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

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti
s majetkom v podielových fondoch k 31.12.2016

ERSTE Asset Management

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom v podielových fondoch k 31.12.2016

A. Údaje o spoločnosti

adresa sídla spoločnosti: Tomášikova 48, 832 65 Bratislava

IČO: 0035820705

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

Správu o hospodárení s majetkom v podielových fondoch za rok 2016 pripravila správcovská spoločnosť Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť") v súlade so zákonom č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a v znení prílohy číslo 3 tohto zákona.

Zoznam spravovaných fondov správcovskou spoločnosťou k 31.12.2016:

Názov fondu	Oficiálna stránka	Použitá skratka v správe
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond	SPORO Euro Plus Fond	SEPF
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond	SPORO Eurový dlhopisový fond	SEDF
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio	SPORO Aktívne portfólio	SAP
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond	SPORO Globálny akciový fond	SGAF
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1 fond	SPORO Inštitucionálny I1 fond	SI1F
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Realitný fond	SPORO Realitný fond	SRF
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov	SPORO Fond maximalizovaných výnosov	SFMV
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond peňažného trhu	SPORO Privátny fond peňažného trhu	SPFPT
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov	SPORO Privátny fond pravidelných výnosov	SPFPV
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3	SPORO Privátny fond pravidelných výnosov 3	SPFPV-3
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie	SPORO Svetové akcie	SFSA
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2	SPORO Privátny fond pravidelných výnosov 2	SPFPV-2
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11	SPORO Privátny P 11	SP-11
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP KLASIK	ŠIP KLASIK	ŠIP K
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP BALANS	ŠIP BALANS	ŠIP B
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP AKTÍV	ŠIP AKTIV	ŠIP A
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2 fond	SPORO Inštitucionálny I2 fond	SI2F

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

Stav majetku

Stav majetku k 31.12.2016 (v EUR)	SEPF	SEDF	SAP	SGAF	SI1F	SRF	SFMV	SPFPT
a) Prevoditeľné cenné papiere	108 527 910	174 760 100	220 886 762	16 958 154	37 336 016	7 144 297	46 104 295	0
1) Akcie	0	0	0	0	0	0	44 904 638	0
2) Dlhopisy	92 543 202	168 159 400	0	0	5 146 633	188 641	0	0
3) Cenné papiere iných fondov, z toho:	15 984 708	6 600 700	220 886 762	16 958 154	32 189 383	6 955 656	1 199 657	0
3.1) Cenné papiere subjektov kolektívneho investovania	15 984 708	6 600 700	220 886 762	16 958 154	32 189 383	6 955 656	1 199 657	0
4) Iné cenné papiere	0	0	0	0	0	0	0	0
b) nástroje peňažného trhu	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Účty v bankách	152 716 936	63 421 347	6 848 339	2 361 917	412 755	114 035	6 948 312	34 678 923
1) bežné účty	34 210 677	36 912 298	6 848 339	2 361 917	412 755	114 035	6 948 312	6 039 829
2) vkladové účty	118 506 259	26 509 049	0	0	0	0	0	28 639 094
d) Deriváty	0	0	0	0	0	0	198 272	0
e) Iný majetok	0	601	18 352	12 537	0	430	62 827	0
f) celková hodnota majetku	261 244 846	238 182 048	227 753 453	19 332 608	37 748 771	7 258 762	53 313 706	34 678 923
g) záväzky	149 702	374 833	381 416	73 187	55 002	393 664	988 839	11 558
h) Čistá hodnota majetku	261 095 144	237 807 215	227 372 037	19 259 421	37 693 769	6 865 098	52 324 867	34 667 365

Stav majetku k 31.12.2016 (v EUR)	SPFPV	SPFPV-3	SFSA	SPFPV-2	SP-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A
a) Prevoditeľné cenné papiere	4 230 237	7 882 992	5 887 743	3 226 118	5 894 271	195 133 453	17 159 009	5 032 151
1) Akcie	0	0	0	0	0	0	0	0
2) Dlhopisy	0	7 882 992	0	3 172 506	5 894 271	0	0	0
3) Cenné papiere iných fondov, z toho:	4 230 237	0	5 887 743	53 612	0	195 133 453	17 159 009	5 032 151
3.1) Cenné papiere subjektov kolektívneho investovania	4 230 237	0	5 887 743	53 612	0	195 133 453	17 159 009	5 032 151
4) Iné cenné papiere	0	0	0	0	0	0	0	0
b) nástroje peňažného trhu	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Účty v bankách	12 477	58 950	116 190	22 272	520 987	2 555 308	210 249	76 704
1) bežné účty	12 477	58 950	116 190	22 272	520 987	2 555 308	210 249	76 704
2) vkladové účty	0	0	0	0	0	0	0	0
d) Deriváty	0	0	0	0	0	0	0	0
e) Iný majetok	1 410	0	1 403	3 355	0	97 540	12 869	5 037
f) celková hodnota majetku	4 244 124	7 941 942	6 005 336	3 251 745	6 415 258	197 786 301	17 382 127	5 113 892
g) záväzky	2 567	4 458	6 995	9 324	3 533	351 310	12 356	2 281
h) Čistá hodnota majetku	4 241 557	7 937 484	5 998 341	3 242 421	6 411 725	197 434 991	17 369 771	5 111 611

Stav majetku

Stav majetku k 31.12.2016 (v EUR)	SI2F
a) Prevoditeľné cenné papiere	5 625 411
1) Akcie	0
2) Dlhopisy	5 625 411
3) Cenné papiere iných fondov, z toho:	0
3.1) Cenné papiere subjektov kolektívneho investovania	0
4) Iné cenné papiere	0
b) nástroje peňažného trhu	0
c) Účty v bankách	316 914
1) bežné účty	316 914
2) vkladové účty	0
d) Deriváty	0
e) Iný majetok	0
f) celková hodnota majetku	5 942 325
g) záväzky	118 253
h) Čistá hodnota majetku	5 824 072

Počet podielov fondu v obehu (v ks)

Názov fondu	Čistá hodnota podielu
SEPF	0,04652
SEDF	0,05387
SAP	0,04259
SGAF	0,04243
SI1F	0,03756
SRF	0,03080
SFMV	0,04041
SPFPT	0,03729
SPFPV	0,03321
SPFPV-3	0,01040
SFSA	0,01377
SPFPV-2	0,01017
SP-11	0,01232
ŠIP K	0,01037
ŠIP B	0,01027
ŠIP A	0,01015
SI2F	1,10661

Čistá hodnota podielu (v EUR)

Názov fondu	Počet podielov v obehu
SEPF	5 612 795 100
SEDF	4 414 640 473
SAP	5 338 843 835
SGAF	453 902 916
SI1F	1 003 615 728
SRF	222 903 472
SFMV	1 294 843 322
SPFPT	929 754 389
SPFPV	127 729 351
SPFPV-3	763 426 820
SFSA	435 620 105
SPFPV-2	318 864 478
SP-11	520 407 219
ŠIP K	19 034 125 762
ŠIP B	1 691 831 306
ŠIP A	503 697 504
SI2F	5 263 000

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

Druh cenného papiera	SEPF	SEDF	SAP	SGAF	SI1F	SRF	SFMV	SPFPT
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	92 543 202	168 159 400	0	0	5 146 633	188 641	0	0
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0	0	0	0	0	0	44 904 638	0
Prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0	0	0	0	0	0	0	0
Nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0	0	0	0	0	0	0	0
Deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0	0	0	0	0	0	0	0
Deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0	0	0	0	0	0	198 272	0
Podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	15 984 708	6 600 700	220 886 762	16 958 154	32 189 383	6 955 656	1 199 657	0
Iný majetok	0	601	18 352	12 537	0	430	62 827	0
Celkom	**108 527 910**	**174 760 701**	**220 905 114**	**16 970 691**	**37 336 016**	**7 144 727**	**46 365 394**	**0**

Druh cenného papiera	SPFPV	SPFPV-3	SFSA	SPFPV-2	SP-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	0	7 882 992	0	3 172 506	5 894 271	0	0	0
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0	0	0	0	0	0	0	0
Prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods. 1 písm. d).	0	0	0	0	0	0	0	0
Nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. i)	0	0	0	0	0	0	0	0
Deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0	0	0	0	0	0	0	0
Deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0	0	0	0	0	0	0	0
Podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	4 230 237	0	5 887 743	53 612	0	195 133 453	17 159 009	5 032 151
Iný majetok	1 410	0	1 403	3 355	0	97 540	12 869	5 037
Celkom	**4 231 647**	**7 882 992**	**5 889 146**	**3 229 473**	**5 894 271**	**195 230 993**	**17 171 878**	**5 037 188**

Druh cenného papiera	SI2F
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	5 625 411
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
Prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods. 1 písm. d).	0
Nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
Ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. i)	0
Deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
Deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
Podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	0
Iný majetok	0
Celkom	**5 625 411**

Členenie portfólia cenných papierov podľa regiónu emitenta:

Názov fondu	SR	Eurozóna	Európa	Severná Amerika	Ostatné	Spolu
SEPF	43 978 284	43 627 056	16 863 164	0	4 059 407	**108 527 910**
SEDF	86 226 512	42 605 546	33 395 261	0	12 532 782	**174 760 100**
SAP	49 801 354	171 085 409	0	0	0	**220 886 763**
SGAF	8 534 501	8 423 654	0	0	0	**16 958 155**
SI1F	13 844 278	22 453 914	1 037 823	0	0	**37 336 015**
SRF	1 819 844	5 324 454	0	0	0	**7 144 297**
SFMV	1 199 657	5 551 838	5 282 383	28 413 445	5 656 971	**46 104 295**
SPFPT	0	0	0	0	0	**0**
SPFPV	0	4 230 237	0	0	0	**4 230 237**
SPFPV-3	258 155	4 025 315	1 750 088	383 550	1 465 884	**7 882 992**
SFSA	2 211 121	3 676 623	0	0	0	**5 887 744**
SPFPV-2	53 612	3 172 506	0	0	0	**3 226 118**
SP-11	311 022	1 624 861	2 551 947	404 182	1 002 259	**5 894 271**
ŠIP K	0	195 133 453	0	0	0	**195 133 453**
ŠIP B	0	17 159 009	0	0	0	**17 159 009**
ŠIP A	0	5 032 151	0	0	0	**5 032 151**
SI2F	0	0	5 625 411	0	0	**5 625 411**

Členenie portfólia cenných papierov podľa hospodárskych sektorov:

Názov fondu	Štátny	Finančný	Korporátny	Spolu
SEPF	11 765 460	93 892 909	2 869 541	**108 527 910**
SEDF	48 790 777	106 035 602	19 933 721	**174 760 100**
SAP	0	220 886 763	0	**220 886 763**
SGAF	0	16 958 155	0	**16 958 155**
SI1F	0	35 633 159	1 702 857	**37 336 015**
SRF	0	7 144 297	0	**7 144 297**
SFMV	0	9 216 769	36 887 526	**46 104 295**
SPFPT	0	0	0	**0**
SPFPV	0	4 230 237	0	**4 230 237**
SPFPV-3	0	2 563 928	5 319 065	**7 882 992**
SFSA	0	5 887 744	0	**5 887 744**
SPFPV-2	0	3 226 118	0	**3 226 118**
SP-11	578 134	1 889 396	3 426 741	**5 894 271**
ŠIP K	0	195 133 453	0	**195 133 453**
ŠIP B	0	17 159 009	0	**17 159 009**
ŠIP A	0	5 032 151	0	**5 032 151**
SI2F	0	0	5 625 411	**5 625 411**

Členenie portfólia cenných papierov podľa jednotlivých mien:

Názov fondu	EUR	USD	Ostatné	Spolu
SEPF	108 527 910	0	0	**108 527 910**
SEDF	168 476 117	6 283 983	0	**174 760 100**
SAP	220 886 763	0	0	**220 886 763**
SGAF	16 958 155	0	0	**16 958 155**
SI1F	35 619 811	1 716 205	0	**37 336 015**
SRF	7 144 297	0	0	**7 144 297**
SFMV	6 751 495	25 367 357	13 985 443	**46 104 295**
SPFPT	0	0	0	**0**
SPFPV	4 230 237	0	0	**4 230 237**
SPFPV-3	7 882 992	0	0	**7 882 992**
SFSA	5 887 744	0	0	**5 887 744**
SPFPV-2	3 226 118	0	0	**3 226 118**
SP-11	5 894 271	0	0	**5 894 271**
ŠIP K	195 133 453	0	0	**195 133 453**
ŠIP B	17 159 009	0	0	**17 159 009**
ŠIP A	5 032 151	0	0	**5 032 151**
SI2F	0	0	5 625 411	**5 625 411**

Členenie portfólia cenných papierov podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	SEPF Podiel na majetku Názov	ISIN	Mena	Podiel v %
Dlhopis	ERSTE BANK VAR 07/19/17	XS0260783005	EUR	5,75
Dlhopis	CROATIA 5.875 09/07/2018 EUR	XS0645940288	EUR	1,71
Dlhopis	CLN ERSTE 5.0 2012-2017 EUR	XS0794226141	EUR	0,04
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2017 EUR	SK4120008582	EUR	0,01
Dlhopis	4.250 BGARIA 09.07.17 EUR	XS0802005289	EUR	2,80
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2019 EUR	SK4120008996	EUR	0,04
Dlhopis	FRN EG SLOVAK REP CLN 12-18 EUR	XS0880932917	EUR	1,94
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2019 EUR	SK4120009036	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2019 EUR	SK4120009085	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2019 EUR	SK4120009317	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX7 2019 EUR	SK4120009390	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2019 EUR	SK4120009457	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2019 EUR	SK4120009481	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX10 2019 EUR	SK4120009549	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2019 EUR	SK4120009648	EUR	0,05
Dlhopis	TATRA BAN FIX 1.25 19/05/17 EUR	SK4120009705	EUR	1,55
Dlhopis	MBANK HIPOTECZ. FRN 15/02/18 EUR	PLRHNHP00359	EUR	1,35
Dlhopis	CLN ERSTE FRN 20-09-2017 EUR	AT0000A178A6	EUR	1,34
Dlhopis	1.625 PGEPW 09.06.19 EUR	XS1075312626	EUR	0,60
Dlhopis	HB REAVIS FINANCE 2019 EUR	SK4120010166	EUR	0,04
Dlhopis	3.500 INTL INVEST BANK 21.10.19	SK4120010307	EUR	0,40
Dlhopis	RAIF BNK INTL FLT 27.07.2017 EUR	AT000B013529	EUR	1,34
Dlhopis	FRN CHINA DEV BNK HK 6/02/18 EUR	XS1183611059	EUR	1,15
Dlhopis	HZL SLSP FLOAT1 11/02/2019 EUR	SK4120010513	EUR	1,23
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2018	SK4120010547	EUR	5,80
Dlhopis	HZL TATRA BANKA 82 FLT 2018 EUR	SK4120010604	EUR	3,07
Dlhopis	HZL UNICR 01 0.400 25/05/17 EUR	SK4120010760	EUR	2,31
Dlhopis	0.875 SEDABI 04.08.18 EUR	XS1240286044	EUR	1,17
Dlhopis	FRN RAIFFEISEN BNK INTL 18/02/18	AT000B013719	EUR	1,16
Dlhopis	4.75 GEVORKYAN 9/11/2021 EUR	SK4120012162	EUR	0,50
Podielový list	ERSTE BOND DANUBIA	AT0000673199	EUR	3,97
Podielový list	SPORO PRIVATNY FOND PENAZ TRHU Y	SK3110000385	EUR	2,15

Druh CP	SEDF Podiel na majetku Názov	ISIN	Mena	Podiel v %
Dlhopis	4.5 EESTI 18.11.10 EUR A0GJK4	XS0235372140	EUR	0,73
Dlhopis	MOL HUNG OIL&GAS 5.875 04/17 EUR	XS0503453275	EUR	0,22
Dlhopis	STATNY DLHOPIS 216 4.35 2025 EUR	SK4120007543	EUR	1,72
Dlhopis	ERSTE GROUP BK 03/2017 3.375 EUR	XS0765299655	EUR	0,30
Dlhopis	CROATIA 5.875 09/07/2018 EUR	XS0645940288	EUR	0,47
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2017 EUR	SK4120008533	EUR	0,15
Dlhopis	5.000 BKINTESA 28.02.17 EUR	XS0750763806	EUR	0,22

Dlhopis	CLN ERSTE 5.0 2012-2017 EUR	XS0794226141	EUR	0,17
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2017 EUR	SK4120008582	EUR	0,33
Dlhopis	4.250 BGARIA 09.07.17 EUR	XS0802005289	EUR	2,19
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2018 EUR	SK4120008772	EUR	0,72
Dlhopis	ERSTE GRP BNK SUB 7.125 10/10/22	XS0840062979	EUR	0,80
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2017 EUR	SK4120008830	EUR	0,64
Dlhopis	STATNY DLHOPIS 223 3.37 2024 EUR	SK4120008871	EUR	0,78
Dlhopis	4.25 ESTONE 02.10.18 EUR	XS0763379343	EUR	0,45
Dlhopis	4.125 CESDRA 23.07.19 EUR	XS0807706006	EUR	0,65
Dlhopis	3.2 EG SLOVAK REP CLN 12-20 EUR	XS0881401763	EUR	1,40
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2019 EUR	SK4120008996	EUR	0,11
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2019 EUR	SK4120009036	EUR	0,12
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2019 EUR	SK4120009085	EUR	0,03
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2019 EUR	SK4120009226	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2020 EUR	SK4120009283	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2019 EUR	SK4120009317	EUR	0,01
Dlhopis	3.750 EUSTR 18.07.20 EUR	XS0953958641	EUR	1,99
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2019 EUR	SK4120009457	EUR	0,04
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2019 EUR	SK4120009481	EUR	0,03
Dlhopis	FIX 4 ZAPSK ENERG 14/10/2023 EUR	XS0979598462	EUR	0,60
Dlhopis	2.875 ZAPSK ENERG 14/10/2018 EUR	XS0979598207	EUR	0,71
Dlhopis	HZL SLSP FIX10 2019 EUR	SK4120009549	EUR	0,02
Dlhopis	4.250 BULENR 07.11.18 EUR	XS0989152573	EUR	0,43
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2019 EUR	SK4120009648	EUR	0,02
Dlhopis	3.625 SLOVGB SD227 16.01.29 EUR	SK4120009762	EUR	1,93
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2020 EUR	SK4120009754	EUR	0,04
Dlhopis	LATVIA GVT 2.625 21/01/2021 EUR	XS1017763100	EUR	0,64
Dlhopis	3.375 LITHUANIA 22.01.24 EUR	XS1020300288	EUR	0,26
Dlhopis	2.324 PKOBP 23.01.19 EUR	XS1019818787	EUR	0,67
Dlhopis	2.875 ISRAEL 29.01.24 EUR	XS1023541847	EUR	0,98
Dlhopis	3.18 ERSTE CLN SLOVAKIA 03/2021	AT0000A15997	EUR	1,41
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2021 EUR	SK4120009812	EUR	0,08
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2018 EUR	SK4120009861	EUR	0,86
Dlhopis	2.000 EIBKOR 30.04.20 EUR A1HKBK	XS0925003732	EUR	0,45
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2022 EUR	SK4120009895	EUR	0,46
Dlhopis	CLN ERSTE FRN 20-09-2017 EUR	AT0000A178A6	EUR	0,63
Dlhopis	SID BANKA EXPORT 04/17 2.25% EUR	XS1056813303	EUR	0,22
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2021 EUR	SK4120009333	EUR	0,01
Dlhopis	5.375 REP OF MONTENEGRO 20/05/19	XS1069342407	EUR	0,09
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2021 EUR	SK4120010034	EUR	0,03
Dlhopis	HZL CSOB XXII 1.2 30/05/2018 EUR	SK4120010026	EUR	2,15
Dlhopis	3.875 CROATI 30.05.22 EUR	XS1028953989	EUR	1,39
Dlhopis	TURKIYE HALK BANK 4.75 06/19 US	XS1069383856	USD	0,20
Dlhopis	1.625 PGEPW 09.06.19 EUR	XS1075312626	EUR	0,04
Dlhopis	3.500 VAKBN 17.06.19 EUR A1ZKSP	XS1077629225	EUR	1,07
Dlhopis	2.625 SPP 23.06.21 EUR	XS1077088984	EUR	0,81

Dlhopis	ING 1.250 13/12/2019 EUR	XS1080078428	EUR	1,52
Dlhopis	2.500 ORLEN CAP AB 30.06.21 EUR	XS1082660744	EUR	1,18
Dlhopis	HB REAVIS FINANCE 2019 EUR	SK4120010166	EUR	0,60
Dlhopis	DLHOPIS SLSP FIX1 2019 EUR	SK4120010224	EUR	0,02
Dlhopis	3.500 INTL INVEST BANK 21.10.19	SK4120010307	EUR	1,32
Dlhopis	YAPI KER BNK FIX 5.125 10/19 USD	XS1028938915	USD	0,40
Dlhopis	2.125 LITHUANIA 29.10.2026 EUR	XS1130139667	EUR	0,24
Dlhopis	RAIF BNK INTL FLT 27.07.2017 EUR	AT000B013529	EUR	0,97
Dlhopis	ERSTEGROUP 26/05/2025 USD CALL	XS1143333109	USD	2,04
Dlhopis	STATNY DLHOPIS 228 1.375 2027EUR	SK4120010430	EUR	1,33
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2022 EUR	SK4120010489	EUR	1,07
Dlhopis	FRN CHINA DEV BNK HK 6/02/18 EUR	XS1183611059	EUR	0,84
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2018	SK4120010547	EUR	2,12
Dlhopis	HB REAVIS FINANCE SK II 2020 EUR	SK4120010554	EUR	0,87
Dlhopis	HZL TATRA BANKA 82 FLT 2018 EUR	SK4120010604	EUR	2,53
Dlhopis	0.625 UNICZ 30.04.20 EUR	XS1225180949	EUR	1,27
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2020	SK4120010745	EUR	0,03
Dlhopis	HZL UNICR 01 0.400 25/05/17 EUR	SK4120010760	EUR	1,69
Dlhopis	1.89 CESKE DRAHY AS 03.06.22 EUR	AT0000A1ERH9	EUR	0,89
Dlhopis	HZL CSOB 0.4 26/06/2020 EUR	SK4120010869	EUR	0,85
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2020	SK4120010877	EUR	0,02
Dlhopis	ARCA CPTL FIX 7.00 12/8/2020 EUR	SK4120010927	EUR	0,87
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2020	SK4120011024	EUR	0,01
Dlhopis	2.750 ROMANIA 29.10.25 EUR	XS1312891549	EUR	0,66
Dlhopis	HZL SLSP FIX12 2020 EUR	SK4120011206	EUR	2,13
Dlhopis	4.875 MACED 01.12.20 EUR	XS1318363766	EUR	0,89
Dlhopis	STATNY DLHOPIS 229 1.625 2031EUR	SK4120011420	EUR	4,43
Dlhopis	HZL SLSP FIX7 2021 EUR	SK4120011453	EUR	1,53
Dlhopis	FRN RAIFFEISEN BNK INTL 18/02/18	AT000B013719	EUR	0,84
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2021 EUR	SK4120011479	EUR	0,01
Dlhopis	BULGARIA 21/03/23 EUR FIX 1.875	XS1382693452	EUR	1,34
Dlhopis	HZL SLSP FIX10 2021 EUR	SK4120011602	EUR	0,01
Dlhopis	2.625 MOLHB 28/04/23 EUR	XS1401114811	EUR	1,31
Dlhopis	STATNY DLHOPIS 230 0 13/11/2023	SK4120011636	EUR	0,83
Dlhopis	HZL SLSP FIX13 2021 05/08/21 EUR	SK4120011875	EUR	0,03
Dlhopis	NOVA GREEN FINANCE EUR 2021 I	SK4120011933	EUR	0,79
Dlhopis	1.398 BREPW 26.09.20 EUR	XS1496343986	EUR	0,72
Dlhopis	2.875 ROMANI 26.05.28 EUR	XS1420357318	EUR	0,33
Dlhopis	4.75 GEVORKYAN 9/11/2021 EUR	SK4120012162	EUR	0,72
Dlhopis	HB REAVIS FINAN SK III I2021 EUR	SK4120012311	EUR	0,84
Podielový list	DUAL RETURN VIS. MICROFINIS EUR	LU0306115196	EUR	0,81
Podielový list	ERSTE BOND DANUBIA	AT0000673199	EUR	1,52
Podielový list	SPORO PRIVAT. FOND PRAV. VYN. 3	SK3110000427	EUR	0,44

Druh CP	SAP Podiel na majetku Názov	ISIN	Mena	Podiel v %
Podielový list	ERSTE BOND LOCAL EMERGING MITEIG	AT0000A0AUG5	EUR	4,48
Podielový list	ESPA BOND USA HIGH Y.VTA	AT0000A09SJ9	EUR	8,27
Podielový list	ERSTE RESPON STOCK GL VA EUR FRA	AT0000A0FSN4	EUR	2,50
Podielový list	ESPA BOND EUROPE HI YIELD-VT	AT0000673280	EUR	8,26
Podielový list	ESPA BOND EMERGING MKTS-VT	AT0000673306	EUR	4,12
Podielový list	ESPA BOND EURO CORPORATE	AT0000658968	EUR	5,53
Podielový list	ESPA STOCK GLOBAL-V EUR	AT0000673314	EUR	5,42
Podielový list	ESPA STOCK GL EMER MRKT (VT) EUR	AT0000A00GK1	EUR	2,55
Podielový list	ESPA BOND USA CORPORATE VT	AT0000658976	EUR	10,90
Podielový list	ESPA MORTGAGE MITEIGENTUMS.-VTA	AT0000658984	EUR	5,42
Podielový list	ESPA BOND EURO RENT-VTA	AT0000673272	EUR	1,78
Podielový list	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	SK3110000328	EUR	13,13
Podielový list	AM SLSP EURO PLUS FOND	SK3110000310	EUR	2,50
Podielový list	SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	SK3110000377	EUR	4,85
Podielový list	SPORO PRIVATNY FOND PRAV VYNOS 3	SK3110000427	EUR	0,46
Podielový list	SPORO PRIVATNY FOND PENAZ TRHU Y	SK3110000385	EUR	0,93
Podielový list	ESPA EU GOV BOND T 1851 VA OPEN	AT0000A0K2D2	EUR	1,78
Podielový list	NORDEA 1 GLOBAL STABLE EQ HEDG	LU0351545669	EUR	0,48
Podielový list	ESPA T 1900 V EUR	AT0000A1BTJ7	EUR	2,75
Podielový list	FIDELITY FUNDS WORLD FUND EUR	LU0318941662	EUR	0,57
Podielový list	ESPA BOND INFLATION LINKED VIA	AT0000A1ACM9	EUR	1,06
Podielový list	NN L-EM MK DB HC-IHC	LU0555020725	EUR	4,11
Podielový list	FF GLOB DIV FUND A-ACC EUR	LU0605515377	EUR	0,66
Podielový list	PETERCAM L BDS EMK SUSTAN A EUR	LU0907927171	EUR	1,13
Podielový list	ALLIANZ EURO INFL BND WT EUR	LU0988443767	EUR	3,34

Druh CP	SGAF Podiel na majetku Názov	ISIN	Mena	Podiel v %
Podielový list	ESPA CASH EURO-PLUS (VT) EUR	AT0000673355	EUR	14,53
Podielový list	ESPA CASH CORPORATE PLUS-VAE	AT0000A00GL9	EUR	14,70
Podielový list	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	SK3110000328	EUR	15,57
Podielový list	AM SLSP EURO PLUS FOND	SK3110000310	EUR	14,52
Podielový list	SPORO PRIVATNY FOND PENAZ TRHU Y	SK3110000385	EUR	14,06
Podielový list	ESPA RESERVE EURO V A	AT0000A0H8D4	EUR	14,35

Druh CP	SI1F Podiel na majetku Názov	ISIN	Mena	Podiel v %
Dlhopis	TATRA BAN FIX 3.875 14/10/18 EUR	SK4120008145	EUR	1,28
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2017 EUR	SK4120008533	EUR	0,82
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2017 EUR	SK4120008582	EUR	0,67
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2018 EUR	SK4120008772	EUR	0,27
Dlhopis	4.25 ESTONE 02.10.18 EUR	XS0763379343	EUR	1,29
Dlhopis	4.125 CESDRA 23.07.19 EUR	XS0807706006	EUR	1,77

Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2019 EUR	SK4120008996	EUR	0,04
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2019 EUR	SK4120009036	EUR	0,52
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2019 EUR	SK4120009085	EUR	0,03
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2019 EUR	SK4120009226	EUR	0,09
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2020 EUR	SK4120009283	EUR	0,28
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2019 EUR	SK4120009317	EUR	0,10
Dlhopis	3.750 EUSTR 18.07.20 EUR	XS0953958641	EUR	0,90
Dlhopis	HZL SLSP FIX7 2019 EUR	SK4120009390	EUR	0,05
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2019 EUR	SK4120009457	EUR	0,20
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2019 EUR	SK4120009481	EUR	0,19
Dlhopis	HZL SLSP FIX10 2019 EUR	SK4120009549	EUR	0,17
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2019 EUR	SK4120009648	EUR	0,41
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2020 EUR	SK4120009754	EUR	0,30
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2021 EUR	SK4120009812	EUR	0,14
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2021 EUR	SK4120010034	EUR	0,10
Dlhopis	2.625 SPP 23.06.21 EUR	XS1077088984	EUR	1,46
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 1.55 2021 EUR	SK4120010075	EUR	0,28
Dlhopis	2.500 ORLEN CAP AB 30.06.21 EUR	XS1082660744	EUR	0,98
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2020	SK4120010521	EUR	0,14
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2020	SK4120010745	EUR	0,03
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2020	SK4120010877	EUR	0,16
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2020	SK4120011024	EUR	0,11
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2020 EUR	SK4120011198	EUR	0,05
Dlhopis	1.398 BREPW 26.09.20 EUR	XS1496343986	EUR	0,80
Podielový list	ERSTE BOND LOCAL EMERGING MITEIG	AT0000A0AUG5	EUR	2,48
Podielový list	ESPA BOND USA HIGH Y.VTA	AT0000A09SJ9	EUR	3,01
Podielový list	ERSTE BOND DANUBIA	AT0000673199	EUR	0,00
Podielový list	ESPA BOND EUROPE HI YIELD-VT	AT0000673280	EUR	3,35
Podielový list	ESPA BOND EMERGING MKTS-VT	AT0000673306	EUR	1,25
Podielový list	ESPA BOND EURO CORPORATE	AT0000658968	EUR	2,44
Podielový list	ESPA CASH EURO-PLUS (VT) EUR	AT0000673355	EUR	0,82
Podielový list	ESPA BOND USA CORPORATE VT	AT0000658976	EUR	5,77
Podielový list	ESPA MORTGAGE MITEIGENTUMS.-VTA	AT0000658984	EUR	4,79
Podielový list	ING (L) INV-GLOB HIGH DV-PC EUR	LU0146257711	EUR	1,64
Podielový list	HB REAVIS RE-REAVIS CE REIF	LU0625186423	EUR	12,71
Podielový list	SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	SK3110000377	EUR	28,78
Podielový list	ESPA RESERVE EURO V A	AT0000A0H8D4	EUR	0,00
Podielový list	ESPA BOND DOLLAR-VT	AT0000673207	EUR	5,57
Podielový list	PICTET USD GOVERNMNT BONDS-I USD	LU0128489514	USD	4,55
Podielový list	ESPA BOND INFLATION LINKED VIA	AT0000A1ACM9	EUR	1,31
Podielový list	NN L-EM MK DB HC-IHC	LU0555020725	EUR	1,09
Podielový list	FF GLOB DIV FUND A-ACC EUR	LU0605515377	EUR	1,44
Podielový list	AXA IM FIIS US SD HY A C EUR H	LU0194345913	EUR	2,92
Podielový list	ALLIANZ EURO INFL BND WT EUR	LU0988443767	EUR	1,36

Druh CP	SRF Podiel na majetku Názov	ISIN	Mena	Podiel v %
Dlhopis	HZL SLSP FIX 2021 Y	SK4120005927	EUR	7,54
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2017 EUR	SK4120008582	EUR	1,81
Podielový list	ESPA STOCK EUROPE-PRO-VT	AT0000613617	EUR	0,84
Podielový list	HERALD - HENDERSON EUROPEAN FUND	LU0250356150	EUR	8,97
Podielový list	ESPA STOCK ASIA INFRASTRUCTURE M	AT0000A05S63	EUR	0,15
Podielový list	ESPA STOCK ASIA PACIFIC PROP-T	AT0000A03MW8	EUR	0,46
Podielový list	CS EUROREAL-A€ EU FRA	DE0009805002	EUR	6,64
Podielový list	SEB IMMOINVEST P IN LIQ	DE0009802306	EUR	5,05
Podielový list	CS PROPERTY DYNAMIC EU FRA	DE0009751354	EUR	22,15
Podielový list	SEB IMMOPORTFOLIO TARGET EU FRA	DE0009802314	EUR	15,11
Podielový list	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	SK3110000328	EUR	0,00
Podielový list	AM SLSP EURO PLUS FOND	SK3110000310	EUR	7,18
Podielový list	BNP EASY DEVELOPPED EUROPE ETF	LU1291091228	EUR	13,72

Druh CP	SFMV Podiel na majetku Názov	ISIN	Mena	Podiel v %
Akcia	DAIMLER AG-REGISTERED SHA EU ETR	DE0007100000	EUR	1,76
Akcia	SIEMENS AG-REG EU ETR	DE0007236101	EUR	2,33
Akcia	TOTAL SA EU PAR	FR0000120271	EUR	2,05
Akcia	CISCO SYSTEM INC	US17275R1023	USD	2,00
Akcia	ROCHE HOLDING AG	CH0012032048	CHF	1,17
Akcia	ENAGAS SA EU MAD	ES0130960018	EUR	1,57
Akcia	COACH INC US NYS	US1897541041	USD	1,73
Akcia	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC USD	US09061G1013	USD	1,83
Akcia	APPLE INC US NAS	US0378331005	USD	2,11
Akcia	KIMBERLY-CLARK CORP US NYS	US4943681035	USD	0,54
Akcia	GILEAD SCIENCES INC US NAS	US3755581036	USD	1,47
Akcia	GOLDMAN SACHS GROUP INC US NYS	US38141G1040	USD	2,82
Akcia	TIFFANY & CO US NYS	US8865471085	USD	2,04
Akcia	VERTEX PHARMACEUTICALS IN US NAS	US92532F1003	USD	1,51
Akcia	STATE STREET CORP US NYS	US8574771031	USD	2,44
Akcia	DELTA AIR LINES INC. USD	US2473617023	USD	1,84
Akcia	BANK OF NOVA SCOTIA CA TSE	CA0641491075	CAD	2,37
Akcia	AUST AND NZ BANKING GROUP AU ASX	AU000000ANZ3	AUD	2,26
Akcia	COMMONWEALTH BANK OF AUST AU ASX	AU000000CBA7	AUD	1,88
Akcia	KOMATSU LTD JP TKS	JP3304200003	JPY	1,04
Akcia	ROYAL BANK OF CANADA CA TSE	CA7800871021	CAD	2,34
Akcia	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTR JP TKS	JP3407400005	JPY	0,92
Akcia	SEKISUI CHEMICAL CO LTD JPY	JP3419400001	JPY	1,05
Akcia	CBOE HOLDINGS INC	US12503M1080	USD	0,93
Akcia	ADIDAS AG EU ETR	DE000A1EWWW0	EUR	1,06
Akcia	BECTON DICKINSON AND CO US NYS	US0758871091	USD	0,84
Akcia	PATTERSON COS INC US NAS	US7033951036	USD	0,76
Akcia	RESTAURANT BRANDS INTERN CAD	CA76131D1033	CAD	1,01

Akcia	UNILEVER NV-CVA EU AMS	NL0000009355	EUR	1,61
Akcia	PEPSICO INC USD	US7134481081	USD	1,92
Akcia	ADECCO GROUP SA CH SWX	CH0012138605	CHF	1,44
Akcia	FEDEX CORP US NYS	US31428X1063	USD	2,49
Akcia	ROBERT HALF INTL INC US NYS	US7703231032	USD	2,24
Akcia	UNITED RENTALS INC USD NYSE	US9113631090	USD	3,98
Akcia	REYNOLDS AMERICAN INC USD NYSE	US7617131062	USD	2,04
Akcia	SKYWORKS SOLUTIONS INC USD	US83088M1027	USD	2,03
Akcia	KDDI CORP JP TKS	JP3496400007	JPY	1,69
Akcia	BT GROUP PLC GB LON	GB0030913577	GBP	1,21
Akcia	PRUDENTIAL PLC GB LON	GB0007099541	GBP	1,68
Akcia	RIO TINTO PLC	GB0007188757	GBP	2,56
Akcia	TRAVELERS COS INC/THE US NYS	US89417E1091	USD	2,03
Akcia	CVS CAREMARK CORP US NYS	US1266501006	USD	1,45
Akcia	COGNIZANT TECH SOLUTIONS- US NAS	US1924461023	USD	1,78
Akcia	MITSUI FUDOSAN CO LTD JP TKS	JP3893200000	JPY	1,77
Akcia	SYNOPSYS INC	US8716071076	USD	2,46
Akcia	MARATHON OIL CORP US NYS	US5658491064	USD	2,31
Akcia	VESTAS WIND SYSTEMS AS DKK	DK0010268606	DKK	1,85
Akcia	DIV RGHT TOTAL SA 01-17 EUR	FR0013222791	EUR	0,02
Podielový list	SPORO PRIVATNY FOND PENAZ TRHU Y	SK3110000385	EUR	2,25

	SPFPV Podiel na majetku			Podiel
Druh CP	Názov	ISIN	Mena	v %
Podielový list	ESPA CORPORATE BASKET 2020-A EUR	AT0000A1DD97	EUR	99,67

	SPFPV-3 Podiel na majetku			Podiel
Druh CP	Názov	ISIN	Mena	v %
Dlhopis	ERSTE GRP BNK SUB 7.125 10/10/22	XS0840062979	EUR	3,19
Dlhopis	3.375 GLENLN 30.09.20 EUR	XS0974877150	EUR	2,98
Dlhopis	3.750 MWDP 21.01.21 EUR	FR0011694496	EUR	1,45
Dlhopis	3.600 GAZPRU 26.02.21 EUR	XS1038646078	EUR	3,07
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2021 EUR	SK4120009812	EUR	0,28
Dlhopis	3.3744 RURAIL 20.05.21 EUR	XS0919581982	EUR	3,11
Dlhopis	2.625 SPP 23.06.21 EUR	XS1077088984	EUR	2,42
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 1.55 2021 EUR	SK4120010075	EUR	0,16
Dlhopis	2.500 ORLEN CAP AB 30.06.21 EUR	XS1082660744	EUR	2,67
Dlhopis	2.875 CNH IND FIN EUR 09/27/21	XS1114452060	EUR	3,03
Dlhopis	2.000 BREPW 26.11.21 EUR A1ZSYR	XS1143974159	EUR	2,90
Dlhopis	3.875 ACKAF 16.09.21 EUR A1ZPG2	XS1109959467	EUR	1,30
Dlhopis	6.375 ABNANV 27.04.21 EUR A1GQQJ	XS0619548216	EUR	2,81
Dlhopis	6.00 BARCLAY 14.01.21 EUR BC0B72	XS0525912449	EUR	3,07
Dlhopis	2.75 ONGC VIDESH LTD 7/2021 EUR	XS1084958989	EUR	2,71
Dlhopis	6.125 UCGIM 042021 EUR	XS0618847775	EUR	3,21
Dlhopis	4.500 TITIM 25.01.21 EUR	XS1020952435	EUR	2,56
Dlhopis	3.500 ORIGIN ENERGY FIN 4/21 EUR	XS0976223452	EUR	3,34

Dlhopis	4.875 OI 31/03/21 EUR A1HHTF	XS0908230781	EUR	2,90
Dlhopis	2.50 TEOLLISUUDEN VOIMA 3/21 EUR	XS1043513529	EUR	2,65
Dlhopis	1.50 STATE GRID EU DEV 01/22 EUR	XS1165754851	EUR	2,30
Dlhopis	4.726 CASINO GUICHARD 05/21 EUR	FR0011052661	EUR	3,03
Dlhopis	2.875 ANGLO AM CAPITAL 11/20 EUR	XS0995040051	EUR	3,51
Dlhopis	4.125 EDP FINANCE BV 01/21 EUR	XS0995380580	EUR	2,19
Dlhopis	3.00 ARCELORMITTAL 09/21 EUR	XS1214673722	EUR	3,45
Dlhopis	PHOENIX PIB 3.625 07/21 EUR	XS1091770161	EUR	2,15
Dlhopis	4.75 FIAT CHRYSL FIN EU 3/21 EUR	XS1048568452	EUR	3,08
Dlhopis	3.375 BHARTI AIRTEL INT 5/21 EUR	XS1028954953	EUR	2,09
Dlhopis	2.625 LEEDS BUILDNG SOC 4/21 EUR	XS1050840724	EUR	2,04
Dlhopis	1.9 BAIC INALFA HK INV 11/20 EUR	XS1308332508	EUR	2,58
Dlhopis	2.750 SABIC 11/20 EUR	XS0995811741	EUR	1,70
Dlhopis	1.625 STANLN 13.06.21 EUR A1ZKS8	XS1077631635	EUR	1,72
Dlhopis	1.875 ALB 08.12.21 EUR A1ZTAU	XS1148074518	EUR	1,85
Dlhopis	1.134 F 10.02.22 EUR A1ZVUN	XS1186131717	EUR	1,74
Dlhopis	1.0 SINOPEC GRP OVERSEA 4/22 EUR	XS1220886938	EUR	1,92
Dlhopis	CVB 2.500 18-11-2020 EUR A1HTBP	XS0993993921	EUR	1,70
Dlhopis	3.50 AREVA SA 22/03/2021 EUR	FR0010941690	EUR	2,60
Dlhopis	2.375 VAKBN 04.05.21 EUR	XS1403416222	EUR	2,49
Dlhopis	DISCOV COM 2.375 07/03/2022 EUR	XS0982708686	EUR	1,36
Dlhopis	KINDER MORGAN 1.5 16/03/22 EUR	XS1196817156	EUR	1,62
Dlhopis	3.250 VOVCAB 18.05.21 EUR	XS1409634612	EUR	1,36
Dlhopis	1.375 APT PIPELINES 03/22 EUR	XS1205616268	EUR	1,29
Dlhopis	1.750 EBIUH 23.03.22 EUR A1ZYX9	XS1207079499	EUR	1,29
Dlhopis	HZL SLSP FIX14 2021 26/08/21 EUR	SK4120011974	EUR	0,38

	SFSA Podiel na majetku			Podiel
Druh CP	Názov	ISIN	Mena	v %
Podielový list	DUAL RETURN VIS. MICROFINIS EUR	LU0306115196	EUR	0,88
Podielový list	ESPA STOCK GLOBAL-V EUR	AT0000673314	EUR	14,28
Podielový list	ESPA STOCK GL EMER MRKT (VT) EUR	AT0000A00GK1	EUR	11,21
Podielový list	ING (L) INV-GLOB HIGH DV-PC EUR	LU0146257711	EUR	8,42
Podielový list	SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	SK3110000377	EUR	36,82
Podielový list	NORDEA 1 GLOBAL STABLE EQ HEDG	LU0351545669	EUR	6,53
Podielový list	ERSTE IMMOBILIENFONDS-T	AT0000A08SH5	EUR	2,98
Podielový list	FIDELITY FUNDS WORLD FUND EUR	LU0318941662	EUR	8,95
Podielový list	FF GLOB DIV FUND A-ACC EUR	LU0605515377	EUR	7,99

	SPFPV-2 Podiel na majetku			Podiel
Druh CP	Názov	ISIN	Mena	v %
Dlhopis	CLN ERSTE 5.0 2012-2017 EUR	XS0794226141	EUR	97,56
Podielový list	SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	SK3110000377	EUR	1,65

Druh CP	SP-11 Podiel na majetku Názov	ISIN	Mena	Podiel v %
Dlhopis	ERSTE GRP BNK SUB 7.125 10/10/22	XS0840062979	EUR	3,94
Dlhopis	3.875 CROATI 30.05.22 EUR	XS1028953989	EUR	4,03
Dlhopis	2.875 ROMANI 28.10.24 EUR	XS1129788524	EUR	1,67
Dlhopis	3.125 MTNA 14.01.22 EUR	XS1167308128	EUR	2,36
Dlhopis	3.250 TLIT 16.01.23 EUR	XS1169832810	EUR	1,69
Dlhopis	3.875 ACKAF 16.09.21 EUR A1ZPG2	XS1109959467	EUR	2,09
Dlhopis	BULGARIA 21/03/23 EUR FIX 1.875	XS1382693452	EUR	3,31
Dlhopis	2.625 MOLHB 28/04/23 EUR	XS1401114811	EUR	2,19
Dlhopis	1.875 CESKE DRAHY AS 25.5.23 EUR	XS1415366720	EUR	1,63
Dlhopis	3.500 ORIGIN ENERGY FIN 4/21 EUR	XS0976223452	EUR	3,52
Dlhopis	1.0 SINOPEC GRP OVERSEA 4/22 EUR	XS1220886938	EUR	1,58
Dlhopis	3.50 AREVA SA 22/03/2021 EUR	FR0010941690	EUR	2,42
Dlhopis	DISCOV COM 2.375 07/03/2022 EUR	XS0982708686	EUR	2,94
Dlhopis	KINDER MORGAN 1.5 16/03/22 EUR	XS1196817156	EUR	1,60
Dlhopis	1.375 APT PIPELINES 03/22 EUR	XS1205616268	EUR	1,59
Dlhopis	1.750 EBIUH 23.03.22 EUR A1ZYX9	XS1207079499	EUR	2,55
Dlhopis	2.500 ORLEN CAP AB 07.06.23 EUR	XS1429673327	EUR	3,79
Dlhopis	3.311 CASINO CUICHARD 01/23 EUR	FR0011400571	EUR	1,76
Dlhopis	3.5 ANGLO AM CAPITAL 03/22 EUR	XS0764637194	EUR	2,30
Dlhopis	4.875 BULGARIAN ENERGY 08/21 EUR	XS1405778041	EUR	2,24
Dlhopis	2.20 PORTUGAL REPUBLIC 10/22 EUR	PTOTESOE0013	EUR	2,09
Dlhopis	5.625 MACEDONIA 07/23 EUR	XS1452578591	EUR	2,23
Dlhopis	RUSSIAN RAILWAYS JSC 4.6 03/23	XS1041815116	EUR	2,24
Dlhopis	2.750 BRFSBZ 03.06.22 EUR	XS1242327168	EUR	2,04
Dlhopis	2.384 ESTONE 22.09.23 EUR A1Z6MW	XS1292352843	EUR	2,08
Dlhopis	YORKSHIRE BUILDING SOC 0322 EUR	XS1203856072	EUR	1,58
Dlhopis	STATE GRID OVERSEAS 0522 EUR	XS1402176389	EUR	1,60
Dlhopis	7.125 ABNANV 06.07.22 EUR A1G65W	XS0802995166	EUR	2,05
Dlhopis	3.750 TDCAS 02.03.22 EUR	XS0752467497	EUR	1,81
Dlhopis	PRYSMIAN SPA 11/04/2022 EUR FIX	XS1214547777	EUR	1,62
Dlhopis	CELLNEX TEL 3.125 07/2022 EUR	XS1265778933	EUR	1,67
Dlhopis	1.500 BACR 01.04.22 EUR	XS1116480697	EUR	1,60
Dlhopis	1.250 CS 14.04.22 EUR A1ZZ0S	XS1218287230	EUR	1,58
Dlhopis	2.375 DB 11.01.23 EUR DB5DCS	DE000DB5DCS4	EUR	1,69
Dlhopis	3.750 WRLDPY 15.11.22	XS1319701451	EUR	3,36
Dlhopis	1.750 UBS 16.11.22 EUR A18UQ3	CH0302790123	EUR	3,27
Dlhopis	INDON 2.625 14.06.23 EUR	XS1432493879	EUR	1,59
Dlhopis	NOVA GREEN FINANCE EUR 2021 I	SK4120011933	EUR	1,72
Dlhopis	1.875 GLENCORE FINANCE 09/23 EUR	XS1489184900	EUR	1,96
Dlhopis	NEWELL BRANDS 3.75 1.10.21 EUR 2	XS1389996882	EUR	1,76
Dlhopis	4.75 GEVORKYAN 9/11/2021 EUR	SK4120012162	EUR	1,57
Dlhopis	HB REAVIS FINAN SK III I2021 EUR	SK4120012311	EUR	1,56

Druh CP	ŠIP K Podiel na majetku Názov	ISIN	Mena	Podiel v %
Podielový list	ESPA YOU INVEST SOLID VT EUR	AT0000A11FG8	EUR	98,66

Druh CP	ŠIP B Podiel na majetku Názov	ISIN	Mena	Podiel v %
Podielový list	ESPA YOU INVEST BALANCED VT EUR	AT0000A11FC7	EUR	98,72

Druh CP	ŠIP A Podiel na majetku Názov	ISIN	Mena	Podiel v %
Podielový list	ESPA YOU INVEST ACTIVE VT EUR	AT0000A11F94	EUR	98,40

Druh CP	SI2F Podiel na majetku Názov	ISIN	Mena	Podiel v %
Dlhopis	CPI BYTY AS 5.8 07/2021	CZ0003510703	CZK	94,67

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

	SEPF	SEDF	SAP	SGAF	SI1F	SRF	SFMV	SPFPT
Stav CP k 31.12.2015	153 046 909	177 855 328	196 983 527	16 757 536	35 881 308	11 397 899	43 027 482	1 751 493
Prírastky	15 561 265	34 216 121	145 169 540	15 590 287	25 216 065	1 414 665	17 896 706	0
Úbytky	59 855 741	39 760 808	128 283 905	15 331 642	25 356 061	4 614 309	19 553 115	1 750 000
Precenenie	-224 522	2 449 459	7 017 600	-58 027	1 594 704	-1 053 958	4 733 222	-1 493
Stav CP k 31.12.2016	108 527 910	174 760 100	220 886 762	16 958 154	37 336 016	7 144 297	46 104 295	0

	SPFPV	SPFPV-3	SFSA	SPFPV-2	SP-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A
Stav CP k 31.12.2015	3 924 600	1 841 384	2 190 171	3 356 367	3 511 392	171 275 351	17 294 974	4 840 242
Prírastky	0	7 646 586	3 259 754	0	6 099 593	24 032 767	495 495	226 950
Úbytky	0	1 841 573	0	0	3 612 938	4 076 980	1 038 775	146 740
Precenenie	305 637	236 595	437 818	-130 249	-103 776	3 902 315	407 315	111 699
Stav CP k 31.12.2016	4 230 237	7 882 992	5 887 743	3 226 118	5 894 271	195 133 453	17 159 009	5 032 151

	SI2F
Stav CP k 31.12.2015	5 531 481
Prírastky	0
Úbytky	0
Precenenie	93 930
Stav CP k 31.12.2016	5 625 411

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

Údaje k 31.12.2016	SEPF	SEDF	SAP	SGAF	SI1F	SRF	SFMV	SPFPT
Výnosy a straty z akcií	0	0	0	0	0	842 594	64 796 478	0
Výnosy a straty z dlhopisov	3 889 986	21 698 495	0	0	549 852	24 843	0	1 408
Výnosy a straty z cenných papierov iných fondov, z toho:	3 080 264	1 201 105	62 786 971	6 577 789	11 177 113	1 242 730	4 727	0
Výnosy a straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	3 080 264	1 201 105	62 786 971	6 577 789	11 177 113	1 242 730	4 727	0
Výnosy a straty z iných cenných papierov	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnosy a straty z nástrojov peňažného trhu	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnosy a straty z vkladových a bežných účtov	329 894	78 096	542	1 109	79	53	1 827	96 005
Výnosy a straty z operácií s derivátmi	8 353	8 353	0	4 792 637	62 008	0	7 654 659	0
Výnosy a straty z devízových operácií	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitálové výnosy	0	0	0	0	245 070	912 153	1 036 713	0
Iné výnosy	39 965	591 987	575 606	493 672	221 185	5 314	4 447 064	0
Výdavky na správu	1 053 997	1 750 281	2 215 289	238 391	63 401	140 971	711 130	90 653
Výdavky na depozitára	159 956	250 467	267 831	22 451	31 673	22 716	84 772	18 504
Iné výdavky a poplatky	6 169 503	17 664 812	55 801 832	11 347 262	10 424 196	3 512 431	72 801 937	7 927
Čistý výnos	-34 995	3 912 476	5 078 168	257 103	1 736 037	-648 432	4 343 629	-19 670
Výplaty podielov na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Znovuinvestované výnosy	0	0	0	0	0	0	0	0

Údaje k 31.12.2016	SPFPV	SPFPV-3	SFSA	SPFPV-2	SP-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A
Výnosy a straty z akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnosy a straty z dlhopisov	0	902 338	0	181 291	623 214	0	0	0
Výnosy a straty z cenných papierov iných fondov, z toho:	2 131 416	32	2 925 952	41 341	0	33 371 798	3 910 760	1 358 148
Výnosy a straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	2 131 416	32	2 925 952	41 341	0	33 371 798	3 910 760	1 358 148
Výnosy a straty z iných cenných papierov	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnosy a straty z nástrojov peňažného trhu	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnosy a straty z vkladových a bežných účtov	1	3 252	6	3	33	174	9	6
Výnosy a straty z operácií s derivátmi	0	4 554	0	0	0	0	0	0
Výnosy a straty z devízových operácií	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitálové výnosy	105 830	0	314	0	0	0	0	0
Iné výnosy	16 350	500	18 080	1 062	375	1 112 877	154 065	58 393
Výdavky na správu	16 376	27 555	44 938	33 357	18 018	1 488 299	172 285	58 959
Výdavky na depozitára	3 674	4 961	3 144	4 194	4 771	166 546	15 462	4 389
Iné výdavky a poplatky	1 826 431	583 817	2 489 753	213 249	538 627	29 503 539	3 508 410	1 248 827
Čistý výnos	407 116	294 344	406 517	-27 102	62 206	3 326 466	368 678	104 372
Výplaty podielov na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Znovuinvestované výnosy	0	0	0	0	0	0	0	0

Údaje k 31.12.2016	SI2F
Výnosy a straty z akcií	0
Výnosy a straty z dlhopisov	911 966
Výnosy a straty z cenných papierov iných fondov, z toho:	0
Výnosy a straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	0
Výnosy a straty z iných cenných papierov	0
Výnosy a straty z nástrojov peňažného trhu	0
Výnosy a straty z vkladových a bežných účtov	25
Výnosy a straty z operácií s derivátmi	275 316
Výnosy a straty z devízových operácií	0
Kapitálové výnosy	0
Iné výnosy	38 948
Výdavky na správu	57 805
Výdavky na depozitára	7 959
Iné výdavky a poplatky	816 561
Čistý výnos	343 931
Výplaty podielov na zisku	0
Znovuinvestované výnosy	0

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

	SEPF	SEDF	SAP	SGAF	SI1F	SRF	SFMV	SPFPT
Stav majetku k 31.12.2015	281 281 739	212 892 712	201 140 535	18 956 761	36 039 211	11 624 875	48 299 577	58 227 864
Zvýšenie/ zníženie hodnoty majetku	-20 036 893	25 289 336	26 612 918	375 847	1 709 560	-4 366 113	5 014 129	-23 548 941
Stav majetku k 31.12.2016	261 244 846	238 182 048	227 753 453	19 332 608	37 748 771	7 258 762	53 313 706	34 678 923

	SPFPV	SPFPV-3	SFSA	SPFPV-2	SP-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A
Stav majetku k 31.12.2015	3 931 307	4 801 738	2 224 494	3 390 174	3 511 754	175 038 243	17 441 447	4 876 632
Zvýšenie/ zníženie hodnoty majetku	312 817	3 140 204	3 780 842	-138 429	2 903 504	22 748 058	-59 320	237 260
Stav majetku k 31.12.2016	4 244 124	7 941 942	6 005 336	3 251 745	6 415 258	197 786 301	17 382 127	5 113 892

	SI2F
Stav majetku k 31.12.2015	5 639 265
Zvýšenie/ zníženie hodnoty majetku	303 060
Stav majetku k 31.12.2016	5 942 325

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

	SEPF	SEDF	SAP	SGAF
názov spoločnosti	Bulharská vláda	Bulharská vláda	ESPA Stock Global EUR	ESPA Stock Global EUR
	Vláda Maďarskej republiky	Nova Green Finance, a.s.	ESPA Bond Mortgage	BARING KOREA TRUST I GBP ACC
	Slovenská sporiteľňa	ROMANIA	NORDEA 1 SICAV GLOBAL STABLE EQUITY FUND	SCHRODER INT HONG KONG
	Tatra banka, a.s.	Vláda Maďarskej republiky	Fidelity Global Dividend Fund	UBAM-SWISS EQUITY-IC
	SID Banka	ČSOB,a.s.	AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.	INVESCO Korean Equity-C
	CESKE DRAHY	Intesa Sanpaolo SpA	PICTET USD GOVERNMENT BD HI EUR HEDGED	SCHRODER INT CHINA OPPORT
	MBANK HIPOTECZNY SA	I.D.C. Holding,a.s.		ESPA Cash Euro - Plus EUR
	HUNGARIAN DEVELOPMENT BA	Lotyšská vláda		JPMORGAN F-TURKEY EQUI-C Eur
	Intesa Sanpaolo Ireland	HUNGARIAN DEVELOPMENT BA		GOLDMAN SACHS INDIA EQ I USDD
	BOS FINANCE AB	SID Banka		ESPA Cash Corporate - Plus EUR
	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO	Polskie koleje panstwowe		AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.
	Intesa Sanpaolo SpA	YAPI VE KREDI BANKASI AS		ESPA Stock Europe Emerging EUR
	ESPA Bond Danubia EUR	BOS FINANCE AB		FIDELITY TAIWAN Y ACC USD
	UNICREDIT BANK CZECH REP	TELEKOM SLOVENIJE DD		
	AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.	Tatra banka, a.s.		
	Vláda Poľskej republiky	Rumunska vláda		
	GEVORKYAN s.r.o.	ESPA Bond Danubia EUR		
	HB REAVIS FINANCE SK	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO		
	I.D.C. Holding,a.s.	KBC IFIMA NV		
		Goldman Sachs Group INC		
		TURKIYE HALK BANKASI		
		Vláda Poľskej republiky		
		GEVORKYAN s.r.o.		

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

	SI1F	SRF	SFMV	SPFPT
názov spoločnosti	ISHARES MSCI WORLD EUR HEDGED	Credit Suisse Property Dynamic [1)]	Gilead Sciences Inc	DEXIA CREDIT LOCAL
	PICTET USD GOVERNMENT BD HI USD	SEB IMMOPORTFOLIO TARGET RET [1)]	VETEX PHARMACEUTICALS INC	
	ESPA Bond Mortgage	SEB Immoinvest property fund [1)]	BT Group PLC	
	ESPA BOND EMERGING MARKETS	CS Euroreal property fund [1)]	FRAPORT AG	
	NN	BNP Paribas	CVS/Caremark Corp	
	Government of Lithuania	HENDERSON EUROPEAN RETAIL PROPERTY FUND	Roche Holding AG	
	Tatra banka, a.s.	Unibail Rodamco	BHP Billiton PLC	
	Polskie koleje panstwowe	ESPA Stock Europe-Property	Daimler AG	
	KBC IFIMA NV	AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	3M Co	
	ERSTE Group Bank AG	Slovenská sporiteľňa	Sumitomo electric industries Ltd.	
	CESKE DRAHY	ESPA STOCK ASIA INFRASTRUCTURE	AstraZeneca PLC	
	Slovenská sporiteľňa	AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.	COGNIZANT TECH	
	EESTI ENERGIA AS		Applied Materials Inc	
	Goldman Sachs Group INC		KDDI Corp	
	BOS FINANCE AB		ENAGAS SA	
	ZAPADOSLOVENSKA ENRG AS		Sekisui Chemical	
	Ministerstvo financií Slovenskej republiky		Symantec Corp	
	Vláda Poľskej republiky		Patterson Cos Inc	
	Vláda Českej republiky		Franklin Resources Inc	
	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)		Anglo American PLC	
	Bulharská vláda		Canadian Imperial Bank of Comm	
			SKYWORKS SOLUTIONS	
			Colgate-Palmolive Co	
			ADECCO SA	
			Becton Dickinson & Co	
			Kimberly-Clark Corp	
			JOHNSON & JOHNSON	
			AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.	

[1)] V majetku fondu SRF sa k 31.12.2016 nachádzajú podielové fondy spoločností v likvidácii: CS Euroreal property fund a SEB Immoinvest property fund a dočasne suspendované fondy spoločností, ktoré prechádzajú procesom konsolidácie: Credit Suisse Property Dynamic a SEB IMMOPORTFOLIO TARGET RET. Správca fondu aktívne hľadá spôsob ako uspokojiť požiadavky o spätnú výplatu podielov. Obe spoločnosti naďalej počítajú a zverejňujú čistú hodnotu majetku vo všetkých dotknutých podielových fondoch podľa platného zákona, pričom tieto ceny vstupujú do ocenenia Sporo Realitného fondu.

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

	SPFPV	SPFPV-3	SP-11	ŠIP K
názov spoločnosti		TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO	MOL Hungarian OIL & GAS	
		LLOYDS TSB BANK PLC	REPUBLIC OF INDONESIA	
		ROYAL BK OF SCOTLAND NV	ROMANIA	
		BANK OF AMERICA CORP	ERSTE Group Bank AG	
		ARCELIK AS	WORLDPAY FINANCE	
		Goldman Sachs Group INC	UBS GROUP FUNDING	
		BANCO POPOLARE SC	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	
		WELLS FARGO & COMPANY	CELLNEX TELECOM	**ŠIP B**
		TELECOM ITALIA SPA	GAS NATURAL CAPITAL	
			TELECOM ITALIA SPA	
			PORTUGALSKO	
			Bulharská vláda	
			PRYSMIAN SPA	
		SFSA	Government of Lithuania	
		NORDEA 1 SICAV GLOBAL STABLE EQUITY FUND	Nova Green Finance, a.s.	**ŠIP A**
			TELEFONICA EMISIONES SAU	
			Rumunska vláda	
			BANK OF AMERICA CORP	
			LAFARGE SA	
			DEUTSCHE BANK AG	
			Slovinská vláda	
			ENEL SOCIETA-PER AZIONI	**SI2F**
		SPFPV-2	Turecká vláda	NORDEA 1 SICAV GLOBAL STABLE EQUITY FUND
		ERSTE Group Bank AG	WENDEL SA	
			ORLEN CAPITAL AB	
			Lotyšská vláda	
			TELEKOM ITALIA SPA	
			FIAT FINANCE NORTH AMERI	
			EVERYTHING EVERYWHERE FI	
			Goldman Sachs Group INC	
			AUTOROUTERS PARIS RHIM-RH	

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

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

SEPF	zmena	SEDF	zmena	SAP	zmena
celkom	-120 371	*celkom*	1 993 869	*celkom*	7 592 552
RAIF BNK INTL FLT 27.07.2017 EUR	39 235	3.750 EUSTR 18.07.20 EUR	193 013	SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	845 876
CROATIA 5.875 09/07/2018 EUR	63 172	BULGARIA 21/03/23 EUR FIX 1.875	193 898	ESPA BOND EUROPE-HI YIELD-VT	1 379 601
ERSTE BANK VAR 07/19/17	171 193	STATNY DLHOPIS 229 1.625 2031EUR	397 864	ESPA BOND USA-HIGH Y.VTA	1 940 017
ostatné nárast	108 618	*ostatné nárast*	1 898 783	*ostatné nárast*	4 427 777
4.250 BGARIA 09.07.17 EUR	-82 470	4.250 BGARIA 09.07.17 EUR	-80 282	ESPA STOCK GLOBAL-V EUR	-903 295
REP OF HUNGARY VAR 05-2016 EUR	-57 965	HZL CSOB XXII 1.2 30/05/2018 EUR	-43 138	ESPA BOND MORTGAGE-VT	-74 935
FRN EG SLOVAK REP CLN 12-18 EUR	-49 545	NOVA GREEN FINANCE EUR 2021 I	-39 171	NORDEA 1 GLOBAL STABLE EQ HEDG	-9 599
ostatné pokles	-312 609	*ostatné pokles*	-527 097	*ostatné pokles*	-12 891

SGAF	zmena	SI1F	zmena	SRF	zmena
celkom	*12 649*	*celkom*	*1 600 060*	*celkom*	*-1 394 365*
UBS(L) EQ.-CAN. CAD P-ACC	41 061	ESPA BOND DOLLAR-VT	85 180	AM SLSP EURO PLUS FOND	473
SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	58 868	HB REAVIS RE-REAVIS CE REIF	334 530	ESPA STOCK ASIA-PACIFIC PROP-T	2 448
SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	90 387	SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	802 455	EasyETF FTSE EPRA Europe new	267 721
ostatné nárast	138 389	*ostatné nárast*	637 995	*ostatné nárast*	4 297
ESPA STOCK GLOBAL-V EUR	-164 930	ISHSV-MSCI WRD EUR H.UCITS ETF	-56 576	CS PROPERTY DYNAMIC EU FRA	-395 131
BARING KOREA TRUST-I GBP ACC	-45 394	PICTET USD GOVERNMNT BONDS-I USD	-45 186	EASYETF FTSE EPRA EUROPE EU LUX	-322 740
UBAM-SWISS EQUITY-IC	-30 921	ESPA BOND MORTGAGE-VT	-32 955	SEB IMMOPORTFOLIO TARGET EU FRA	-246 528
ostatné pokles	-74 812	*ostatné pokles*	-125 383	*ostatné pokles*	-704 905

SFMV	zmena	SPFPT	zmena	SPFPV	zmena
celkom	*3 684 225*	*celkom*	*-1 339*	*celkom*	*321 987*
GOLDMAN SACHS GROUP INC US NYS	385 778			ESPA CORPORATE BASKET 2020-A EUR	305 637
RIO TINTO PLC	592 896				
UNITED RENTALS INC USD NYSE	790 807				
ostatné nárast	4 236 959	*ostatné nárast*		*ostatné nárast*	16 350
GILEAD SCIENCES INC US NAS	-309 794	FRN DEXIA CREDIT LOCAL 05/16 EUR	-1 339		
VERTEX PHARMACEUTICALS IN US NAS	-196 151				
BT GROUP PLC GB LON	-189 950				
ostatné pokles	-1 626 321	*ostatné pokles*		*ostatné pokles*	

SPFPV-3	zmena	SFSA	zmena	SPFPV-2	zmena
celkom	*218 424*	*celkom*	*455 898*	*celkom*	*-130 235*
ORGAU 3.5 04/10/2021	18 522	ESPA STOCK GL EMER MRKT (VT) EUR	83 904	SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	4 352
AALLN 2.875 20/11/2020	26 758	FIDELITY FUNDS WORLD FUND EUR	99 181		
AREVAFP 3.5 22/03/2021	34 239	SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	194 442		
ostatné nárast	164 211	*ostatné nárast*	80 211	*ostatné nárast*	365
LLOYDS BANK PLC 6.375 6/16 EUR	-6 110	NORDEA 1 GLOBAL STABLE EQ HEDG	-1 840	CLN ERSTE 5.0 2012-2017 EUR	-134 952
ROYAL BK SCOTL 4.25 05/16 EUR	-5 622				
BK OF AMERICA 7 06/2016 EUR	-3 108				
ostatné pokles	-10 466	*ostatné pokles*		*ostatné pokles*	

SP-11	zmena	ŠIP K	zmena	ŠIP B	zmena
celkom	*-41 808*	*celkom*	*5 015 193*	*celkom*	*561 381*
3.5 ANGLO AM CAPITAL 03/22 EUR	5 896	ESPA YOU INVEST SOLID VT EUR	3 902 316	ESPA YOU INVEST BALANCED VT EUR	407 315
ORGAU 3.5 04/10/2021	9 234				
ARCELORMITTAL 4.5 29/03/2018 EUR	12 481				
ostatné nárast	30 253	*ostatné nárast*	1 112 877	*ostatné nárast*	154 066
INDON 2.625 14.06.23 EUR	-4 634				
AREVA 4.625 05/10/2017 EUR	-3 780				
2.875 ROMANI 28.10.24 EUR	-3 726				
ostatné pokles	-87 533	*ostatné pokles*		*ostatné pokles*	

ŠIP A	zmena	SI2F	zmena
celkom	*170 092*	*celkom*	*120 995*
ESPA YOU INVEST ACTIVE VT EUR	111 699	CPI BYTY AS 5.8 07/2021	120 995
ostatné nárast	58 393	*ostatné nárast*	
ostatné pokles		*ostatné pokles*	

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

	SEPF	SEDF	SAP	SGAF
Iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov v podielovom fonde	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2016	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2016	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2016	Uzavreté swapy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2016

	SI1F	SRF	SFMV	SPFPT
Iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov v podielovom fonde	Uzavreté swapy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2016	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2016	Uzavreté swapy s kladnou reálnou hodnotou 198 272 EUR a zápornou reálnou hodnotou 918 849 EUR k 31.12.2016	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2016

	SPFPV	SPFPV-3	SFSA	SPFPV-2
Iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov v podielovom fonde	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2016	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2016	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2016	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2016

	SP-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A
Iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov v podielovom fonde	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2016	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2016	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2016	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2016

	SI2F
Iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov v podielovom fonde	Uzavreté swapy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 111 492 EUR k 31.12.2016

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

Súvaha

Označenie	Položka	SEPF			SEDF			SAP		
x	**AKTÍVA**	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**227 034 169**	**277 885 966**	**341 567 912**	**201 269 149**	**209 447 188**	**237 989 921**	**220 886 762**	**196 983 527**	**127 130 237**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*bez kupónov*									
b)	*s kupónmi*									
2.	Dlhopisy	92 543 202	133 187 217	195 254 807	168 159 400	171 360 753	163 860 602	0	0	0
a)	*bez kupónov*		2 343 488	2 297 014	1 976 940	2 343 488	2 297 014			
b)	*s kupónmi*	92 543 202	130 843 729	192 957 793	166 182 460	169 017 265	161 563 588			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*obchodovateľné akcie*									
b)	*neobchodovateľné akcie*									
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*									
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*									
4.	Podielové listy	15 984 708	19 859 692	19 893 481	6 600 700	6 494 575	18 773 567	220 886 762	196 983 527	127 130 237
a)	*otvorených podielových fondov*	15 984 708	19 859 692	19 893 481	6 600 700	6 494 575	18 773 567	220 886 762	196 983 527	127 130 237
b)	*ostatné*									
5.	Krátkodobé pohľadávky	118 506 259	124 839 057	126 419 624	26 509 049	31 591 860	55 355 752	0	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*	118 506 259	124 839 057	126 419 624	26 509 049	31 591 860	55 355 752			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový podiel*									
c)	*iné*									
d)	*obrátené repoobchody*									
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*									
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový podiel*									
7.	Deriváty									
8.	Drahé kovy									
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**34 210 677**	**3 395 773**	**9 003 862**	**36 912 899**	**3 445 524**	**8 238 150**	**6 866 691**	**4 157 008**	**1 618 249**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	34 210 677	3 395 773	8 995 341	36 912 298	3 445 098	8 231 400	6 848 339	4 138 097	1 560 865
10.	Ostatný majetok			8 521	601	426	6 750	18 352	18 911	57 384
	Aktíva spolu	**261 244 846**	**281 281 739**	**350 571 774**	**238 182 048**	**212 892 712**	**246 228 071**	**227 753 453**	**201 140 535**	**128 748 486**

Označenie	Položka	SEPF			SEDF			SAP		
x	**PASÍVA**	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)	**149 702**	**129 517**	**162 694**	**374 833**	**71 073**	**105 494**	**381 416**	**361 946**	**302 440**
1.	Záväzky voči bankám									
2.	Záväzky z vrátenia podielov			2 950			181			197
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	5 723	3 082	3 840	10 919	4 755	5 761	14 815	8 795	5 981
4.	Deriváty									
5.	Repoobchody									
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku									
7.	Ostatné záväzky	143 979	126 435	155 904	363 914	66 318	99 552	366 601	353 151	296 262
II.	**Vlastné imanie**	**261 095 144**	**281 152 222**	**350 409 080**	**237 807 215**	**212 821 639**	**246 122 577**	**227 372 037**	**200 778 589**	**128 446 046**
8.	Podielové listy	261 095 144	281 152 222	350 409 080	237 807 215	212 821 639	246 122 577	227 372 037	200 778 589	128 446 046
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-34 995	2 042 751	1 534 627	3 912 476	3 937 263	6 383 695	5 078 168	-3 059 737	4 757 154
	Pasíva spolu	**261 244 846**	**281 281 739**	**350 571 774**	**238 182 048**	**212 892 712**	**246 228 071**	**227 753 453**	**201 140 535**	**128 748 486**

Označenie	Položka	SGAF			SI1F			SFMV		
x	**AKTÍVA**	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**16 958 154**	**16 757 536**	**17 310 889**	**37 336 016**	**35 881 308**	**31 737 024**	**46 302 567**	**43 228 934**	**45 004 081**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*bez kupónov*									
b)	*s kupónmi*									
2.	Dlhopisy	0	0	0	5 146 633	8 722 979	11 541 251	0	0	0
a)	*bez kupónov*									
b)	*s kupónmi*				5 146 633	8 722 979	11 541 251			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0	0	0	0	44 904 638	40 627 257	37 708 576
a)	*obchodovateľné akcie*							**44 904 638**	**40 627 257**	**37 708 576**
b)	*neobchodovateľné akcie*									
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*									
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*									
4.	Podielové listy	16 958 154	16 757 536	17 310 889	32 189 383	27 158 329	20 195 773	1 199 657	2 400 225	4 212 049
a)	*otvorených podielových fondov*	16 958 154	16 757 536	17 310 889	32 189 383	25 674 727	18 676 188	1 199 657	2 400 225	4 212 049
b)	*ostatné*					1 483 602	1 519 585			
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	0	0	0	0	0	0	0	3 000 351
a)	*krátkodobé vklady v bankách*									3 000 351
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový podiel*									
c)	*iné*									
d)	*obrátené repoobchody*									
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*									
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový podiel*									
7.	Deriváty							198 272	201 452	83 105
8.	Drahé kovy									
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**2 374 454**	**2 199 225**	**2 537 161**	**412 755**	**157 903**	**2 384 258**	**7 011 139**	**5 070 643**	**7 513 517**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2 361 917	2 195 613	2 529 539	412 755	157 903	2 381 892	6 948 312	5 025 301	7 470 336
10.	Ostatný majetok	12 537	3 612	7 622			2 366	62 827	45 342	43 181
	Aktíva spolu	**19 332 608**	**18 956 761**	**19 848 050**	**37 748 771**	**36 039 211**	**34 121 282**	**53 313 706**	**48 299 577**	**52 517 598**

Označenie	Položka	SGAF			SI1F			SFMV		
x	**PASÍVA**	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)	**73 187**	**99 214**	**162 988**	**55 002**	**81 479**	**70 156**	**988 839**	**386 571**	**1 703 469**
1.	Záväzky voči bankám									
2.	Záväzky z vrátenia podielov		41 949							
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	1 402	672	701	331	155	164	4 381	1 969	2 114
4.	Deriváty		17 332	75 025	44 765		9 407	918 849	314 953	1 556 351
5.	Repoobchody									
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku									
7.	Ostatné záväzky	71 785	39 261	87 262	9 906	81 324	60 585	65 609	69 649	145 004
II.	**Vlastné imanie**	**19 259 421**	**18 857 547**	**19 685 062**	**37 693 769**	**35 957 732**	**34 051 126**	**52 324 867**	**47 913 006**	**50 814 129**
8.	Podielové listy	19 259 421	18 857 547	19 685 062	37 693 769	35 957 732	34 051 126	52 324 867	47 913 006	50 814 129
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	257 103	-384 462	706 538	1 736 037	-93 394	2 092 071	4 343 629	-2 493 817	3 502 755
	Pasíva spolu	**19 332 608**	**18 956 761**	**19 848 050**	**37 748 771**	**36 039 211**	**34 121 282**	**53 313 706**	**48 299 577**	**52 517 598**

Označenie	Položka	SPFPT			SPFPV			SPFPV-3		
x	**AKTÍVA**	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**28 639 094**	**54 871 785**	**69 688 502**	**4 230 237**	**3 924 600**	**4 043 423**	**7 882 992**	**4 076 938**	**5 339 582**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*bez kupónov*									
b)	*s kupónmi*									
2.	Dlhopisy	0	1 751 493	12 398 096	0	0	2 951 214	7 882 992	1 441 341	5 339 582
a)	*bez kupónov*									
b)	*s kupónmi*		1 751 493	12 398 096			2 951 214	7 882 992	1 441 341	5 339 582
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*obchodovateľné akcie*									
b)	*neobchodovateľné akcie*									
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*									
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*									
4.	Podielové listy	0	0	0	4 230 237	3 924 600	0	0	400 043	0
a)	*otvorených podielových fondov*				4 230 237	3 924 600			400 043	
b)	*ostatné*									
5.	Krátkodobé pohľadávky	28 639 094	53 120 292	57 290 406	0	0	1 092 209	0	2 228 442	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*	28 639 094	53 120 292	57 290 406			1 092 209		2 228 442	
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový podiel*									
c)	*iné*									
d)	*obrátené repoobchody*									
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*									
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový podiel*									
7.	Deriváty								7 112	
8.	Drahé kovy									
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**6 039 829**	**3 356 079**	**8 811 524**	**13 887**	**6 707**	**33 933**	**58 950**	**724 800**	**295 989**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	6 039 829	3 356 079	8 811 524	12 477	5 401	33 933	58 950	724 800	295 989
10.	Ostatný majetok				1 410	1 306				
	Aktíva spolu	**34 678 923**	**58 227 864**	**78 500 026**	**4 244 124**	**3 931 307**	**4 077 356**	**7 941 942**	**4 801 738**	**5 635 571**

Označenie	Položka	SPFPT			SPFPV			SPFPV-3		
x	**PASÍVA**	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)	**11 558**	**15 432**	**22 065**	**2 567**	**2 448**	**3 005**	**4 458**	**30 822**	**17 854**
1.	Záväzky voči bankám									
2.	Záväzky z vrátenia podielov									
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	570	319	430	1 433	1 339	1 842	2 685	2 432	3 056
4.	Deriváty								27 103	12 457
5.	Repoobchody									
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku									
7.	Ostatné záväzky	10 988	15 113	21 635	1 134	1 109	1 163	1 773	1 287	2 341
II.	**Vlastné imanie**	**34 667 365**	**58 212 432**	**78 477 961**	**4 241 557**	**3 928 859**	**4 074 351**	**7 937 484**	**4 770 916**	**5 617 717**
8.	Podielové listy	34 667 365	58 212 432	78 477 961	4 241 557	3 928 859	4 074 351	7 937 484	4 770 916	5 617 717
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-19 670	78 484	256 450	407 117	-300 950	70 958	294 344	-21 501	118 850
	Pasíva spolu	**34 678 923**	**58 227 864**	**78 500 026**	**4 244 124**	**3 931 307**	**4 077 356**	**7 941 942**	**4 801 738**	**5 635 571**

Označenie	Položka	SFSA			SPVPV-2			SP-11		
x	**AKTÍVA**	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**5 887 743**	**2 190 171**	**862 351**	**3 226 118**	**3 356 367**	**3 852 745**	**5 894 271**	**3 511 392**	**3 605 128**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*bez kupónov*									
b)	*s kupónmi*									
2.	Dlhopisy	0	0	0	3 172 506	3 307 107	3 820 771	5 894 271	3 511 392	3 605 128
a)	*bez kupónov*									
b)	*s kupónmi*				3 172 506	3 307 107	3 820 771	5 894 271	3 511 392	3 605 128
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*obchodovateľné akcie*									
b)	*neobchodovateľné akcie*									
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*									
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*									
4.	Podielové listy	5 887 743	2 190 171	862 351	53 612	49 260	31 974	0	0	0
a)	*otvorených podielových fondov*	5 887 743	2 190 171	862 351	53 612	49 260	31 974			
b)	*ostatné*									
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*									
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový podiel*									
c)	*iné*									
d)	*obrátené repoobchody*									
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*									
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový podiel*									
7.	Deriváty									
8.	Drahé kovy									
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**117 593**	**34 323**	**1 749**	**25 627**	**33 807**	**25 656**	**520 987**	**362**	**3 625**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	116 190	33 621	1 222	22 272	33 776	25 553	520 987	362	3 625
10.	Ostatný majetok	1 403	702	527	3 355	31	103			
	Aktíva spolu	**6 005 336**	**2 224 494**	**864 100**	**3 251 745**	**3 390 174**	**3 878 401**	**6 415 258**	**3 511 754**	**3 608 753**

Označenie	Položka	SFSA			SPVPV-2			SP-11		
x	**PASÍVA**	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)	**6 995**	**32 686**	**1 084**	**9 324**	**3 947**	**5 292**	**3 533**	**2 236**	**2 362**
1.	Záväzky voči bankám									
2.	Záväzky z vrátenia podielov									
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	5 839	2 184	915	2 770	2 896	3 549	2 102	1 207	1 318
4.	Deriváty									
5.	Repoobchody									
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku									
7.	Ostatné záväzky	1 156	30 502	169	6 554	1 051	1 743	1 431	1 029	1 044
II.	**Vlastné imanie**	**5 998 341**	**2 191 808**	**863 016**	**3 242 421**	**3 386 227**	**3 873 109**	**6 411 725**	**3 509 518**	**3 606 391**
8.	Podielové listy	5 998 341	2 191 808	863 016	3 242 421	3 386 227	3 873 109	6 411 725	3 509 518	3 606 391
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	406 517	-61 208	62 899	-27 102	48 357	110 402	62 206	48 137	169 422
	Pasíva spolu	**6 005 336**	**2 224 494**	**864 100**	**3 251 745**	**3 390 174**	**3 878 401**	**6 415 258**	**3 511 754**	**3 608 753**

Označenie	Položka	ŠIP K			ŠIP B			ŠIP A		
x	**AKTÍVA**	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**195 133 453**	**171 275 351**	**48 322 606**	**17 159 009**	**17 294 974**	**9 116 760**	**5 032 151**	**4 840 242**	**1 699 869**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*bez kupónov*									
b)	*s kupónmi*									
2.	Dlhopisy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*bez kupónov*									
b)	*s kupónmi*									
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*obchodovateľné akcie*									
b)	*neobchodovateľné akcie*									
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*									
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*									
4.	Podielové listy	195 133 453	171 275 351	48 322 606	17 159 009	17 294 974	9 116 760	5 032 151	4 840 242	1 699 869
a)	*otvorených podielových fondov*	195 133 453	171 275 351	48 322 606	17 159 009	17 294 974	9 116 760	5 032 151	4 840 242	1 699 869
b)	*ostatné*									
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*									
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový podiel*									
c)	*iné*									
d)	*obrátené repoobchody*									
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*									
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový podiel*									
7.	Deriváty									
8.	Drahé kovy									
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**2 652 848**	**3 762 892**	**1 916 430**	**223 118**	**146 473**	**185 479**	**81 741**	**36 390**	**35 512**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2 555 308	3 677 326	1 901 101	210 249	133 519	174 101	76 704	31 560	20 183
10.	Ostatný majetok	97 540	85 566	15 329	12 869	12 954	11 378	5 037	4 830	15 329
	Aktíva spolu	**197 786 301**	**175 038 243**	**50 239 036**	**17 382 127**	**17 441 447**	**9 302 239**	**5 113 892**	**4 876 632**	**1 735 381**

Označenie	Položka	ŠIP K			ŠIP B			ŠIP A		
x	**PASÍVA**	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)	**351 310**	**2 580 320**	**406 102**	**12 356**	**6 144**	**13 691**	**2 281**	**1 652**	**763**
1.	Záväzky voči bankám									
2.	Záväzky z vrátenia podielov	125 896	18 403	2 006	4 545		598			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	20 393	21 043	22 056	2 607	1 635	3 673	672	480	507
4.	Deriváty									
5.	Repoobchody									
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku									
7.	Ostatné záväzky	205 021	2 540 874	382 040	5 204	4 509	9 420	1 609	1 172	256
II.	**Vlastné imanie**	**197 434 991**	**172 457 923**	**49 832 934**	**17 369 771**	**17 435 303**	**9 288 548**	**5 111 611**	**4 874 980**	**1 734 618**
8.	Podielové listy	197 434 991	172 457 923	49 832 934	17 369 771	17 435 303	9 288 548	5 111 611	4 874 980	1 734 618
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	3 326 466	-3 377 373	664 432	368 678	-520 189	186 104	104 372	-221 061	48 488
	Pasíva spolu	**197 786 301**	**175 038 243**	**50 239 036**	**17 382 127**	**17 441 447**	**9 302 239**	**5 113 892**	**4 876 632**	**1 735 381**

Ozna-	Položka	SI2F		
x	**AKTÍVA**	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**5 625 411**	**5 531 481**	**0**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy	5 625 411	5 531 481	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*	5 625 411	5 531 481	
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	0	0	0
a)	*otvorených podielových fondov*			
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový podiel*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový podiel*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**316 914**	**107 784**	**0**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	316 914	107 784	
10.	Ostatný majetok			
	Aktíva spolu	**5 942 325**	**5 639 265**	**0**

Ozna-	Položka	SI2F		
x	**PASÍVA**	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)	**118 253**	**159 124**	**0**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	4 938	4 656	
4.	Deriváty	111 492	153 088	
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	1 823	1 380	
II.	**Vlastné imanie**	**5 824 072**	**5 480 141**	**0**
8.	Podielové listy	5 824 072	5 480 141	
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	343 931	217 141	
	Pasíva spolu	**5 942 325**	**5 639 265**	**0**

Označenie	Položka	SRF		
x	**AKTÍVA**	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 11)	**7 144 297**	**11 397 899**	**12 469 874**
1.	Obstaranie podielov v realitných spoločnostiach			
2.	Podiely v realitných spoločnostiach		979 089	889 074
3.	Obstaranie nehnuteľností			
4.	Investície do nehnuteľností			
5.	Pohľadávky z finančného prenájmu			
6.	Pohľadávky voči realitným spoločnostiam	0	0	0
a)	*krátkodobé*			
b)	*dlhodobé*			
7.	Podielové listy otvorených podielových fondov	6 955 656	10 253 200	11 416 922
8.	Dlhopisy	188 641	165 610	163 878
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*	188 641	165 610	163 878
9.	Krátkodobé pohľadávky voči bankám			
10.	Obrátené repoobchody			
11.	Deriváty			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 12 a 13)	**114 465**	**226 976**	**1 949 949**
12.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	114 035	226 714	1 949 407
13.	Ostatný majetok	430	262	542
	Aktíva spolu	**7 258 762**	**11 624 875**	**14 419 823**

Označenie	POLOŽKA	SRF		
x	**PASÍVA**	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 8)	**393 664**	**57 070**	**16 500**
1.	Krátkodobé úvery			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Deriváty			
4.	Repoobchody			
5.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	564	475	592
6.	Záväzky voči realitným spoločnostiam	0	0	0
a)	*krátkodobé*			
b)	*dlhodobé*			
7.	Hypotekárne úvery			
8.	Ostatné záväzky	393 100	56 595	15 908
II.	**Vlastné imanie**	**6 865 098**	**11 567 805**	**14 403 323**
9.	Podielové listy, z toho	6 865 098	11 567 805	14 403 323
a)	fondy z ocenenia			
b)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-648 432	-299 150	-201 026
	Pasíva spolu	**7 258 762**	**11 624 875**	**14 419 823**

Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	SEPF			SEDF			SAP		
a	b	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
1.	Výnosy z úrokov	1 417 787	2 719 157	4 701 520	3 814 221	4 382 167	4 334 539	542	2 413	3 364
1.1.	*úroky*	1 417 787	2 719 157	4 701 520	3 814 221	4 382 167	4 334 539	542	2 413	3 364
1.2./a.	*výsledok zaistenia*									
1.3./b.	*zníženie hodnoty prísluŠIP ného majetku*									
2.	Výnosy z podielových listov									
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*									
3.2.	*výsledok zaistenia*									
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-120 371	867 583	-453 581	1 993 869	1 128 370	4 325 050	7 592 552	-986 487	5 901 354
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	-83 805	4 643	-565 005	144 477	610 997	-10 888	224	610	32 644
6./e.	Zisk/strata z derivátov			21 628		-684	-15 818	-123	-7	553
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi									
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom									
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**1 213 611**	**3 591 383**	**3 704 562**	**5 952 567**	**6 120 850**	**8 632 883**	**7 593 195**	**-983 471**	**5 937 915**
h.	Transakčné náklady	-2 862	-1 769	-3 838	-1 811	-1 062	-3 914	-2 365	-2 256	-2 969
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-6 353	-5 452	-5 746	-4 045	-2 629	-18 904	-3 348	-1 690	-15 578
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**1 204 396**	**3 584 162**	**3 694 978**	**5 946 711**	**6 117 159**	**8 610 065**	**7 587 482**	**-987 417**	**5 919 368**
j.	Náklady na financovanie fondu		-3 295	-18 035	-8 050	-360	-10 200			
j.1.	*náklady na úroky*									
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*									
j.3.	*náklady na dane a poplatky*		-3 295	-18 035	-8 050	-360	-10 200			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**1 204 396**	**3 580 867**	**3 676 943**	**5 938 661**	**6 116 799**	**8 599 865**	**7 587 482**	**-987 417**	**5 919 368**
k.	Náklady na	-1 053 997	-1 213 103	-1 687 967	-1 750 281	-1 829 722	-1 877 440	-2 215 289	-1 796 734	-1 011 032
k.1.	*odplatu za správu fondu*	-1 053 997	-1 213 103	-1 687 967	-1 750 281	-1 829 722	-1 877 440	-2 215 289	-1 796 734	-1 011 032
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*									
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-159 956	-291 362	-418 349	-250 467	-316 096	-303 777	-267 831	-243 331	-133 351
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-25 438	-33 651	-36 000	-25 437	-33 718	-34 953	-26 194	-32 255	-17 831
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**-34 995**	**2 042 751**	**1 534 627**	**3 912 476**	**3 937 263**	**6 383 695**	**5 078 168**	**-3 059 737**	**4 757 154**

Označenie	Položka	SGAF			SI1F			SFMV		
a	b	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
1.	Výnosy z úrokov	1 109	1 027	5 626	188 720	261 010	373 775	1 827	4 922	7 169
1.1.	*úroky*	1 109	1 027	5 626	188 720	261 010	373 775	1 827	4 922	7 169
1.2./a.	*výsledok zaistenia*									
1.3./b.	*zníženie hodnoty prísluŠIP ného majetku*									
2.	Výnosy z podielových listov									
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	351	245 070	277 085	186 673	1 036 713	1 280 543	877 080
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			351	245 070	277 085	186 673	1 036 713	1 280 543	877 080
3.2.	*výsledok zaistenia*									
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	12 649	351 663	466 927	1 600 060	-487 514	1 813 610	3 684 225	-3 083 077	2 564 093
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	-65 333	213 366	429 072	96 719	162	10 300	991 122	2 842 429	2 226 016
6./e.	Zisk/strata z derivátov	583 087	-653 382	108 220	-282 023	-36 294	-193 463	-388 088	-2 501 030	-1 355 976
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi									
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom									
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**531 512**	**-87 326**	**1 010 196**	**1 848 546**	**14 449**	**2 190 895**	**5 325 799**	**-1 456 213**	**4 318 382**
h.	Transakčné náklady	-1 461	-1 614	-1 388	-5 732	-5 127	-3 857	-28 906	-22 049	-22 464
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-9 614	-5 106	-2 990	-212	-181	-170	-17 869	-11 128	-7 775
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**520 437**	**-94 046**	**1 005 818**	**1 842 602**	**9 141**	**2 186 868**	**5 279 024**	**-1 489 390**	**4 288 143**
j.	Náklady na financovanie fondu				-6 325	-3 029		-133 026	-140 406	-146 304
j.1.	*náklady na úroky*									
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*									
j.3.	*náklady na dane a poplatky*				-6 325	-3 029		-133 026	-140 406	-146 304
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**520 437**	**-94 046**	**1 005 818**	**1 836 277**	**6 112**	**2 186 868**	**5 145 998**	**-1 629 796**	**4 141 839**
k.	Náklady na	-238 391	-257 969	-263 297	-63 401	-63 428	-60 639	-711 130	-763 266	-574 019
k.1.	*odplatu za správu fondu*	-238 391	-257 969	-263 297	-63 401	-63 428	-60 639	-711 130	-763 266	-574 019
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*									
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-22 450	-28 742	-31 932	-31 673	-29 298	-27 578	-84 772	-91 079	-57 411
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-2 493	-3 705	-4 051	-5 166	-6 780	-6 580	-6 467	-9 676	-7 654
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**257 103**	**-384 462**	**706 538**	**1 736 037**	**-93 394**	**2 092 071**	**4 343 629**	**-2 493 817**	**3 502 755**

Označenie	Položka	SPFPT			SPFPV			SPFPV-3		
a	b	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
1.	Výnosy z úrokov	96 245	259 353	458 778	1	25 905	158 919	110 430	171 057	265 761
1.1.	*úroky*	96 245	259 353	458 778	1	25 905	158 919	110 430	171 057	265 761
1.2./a.	*výsledok zaistenia*									
1.3./b.	*zníženie hodnoty prísluŠIP ného majetku*									
2.	Výnosy z podielových listov									
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	0	105 830	0	0	0	0	0
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*				105 830					
3.2.	*výsledok zaistenia*									
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-1 339	-9 927	4 774	321 987	-306 499	-60 810	218 424	-163 446	-106 776
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami								14 874	16 012
6./e.	Zisk/strata z derivátov							7	-7 534	-14 029
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi									
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom									
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**94 906**	**249 426**	**463 552**	**427 818**	**-280 594**	**98 109**	**328 861**	**14 951**	**160 968**
h.	Transakčné náklady			-179		-244	-958	-929	-539	-718
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-204	-205	-292	-73	-85	-67	-170	-95	-83
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**94 702**	**249 221**	**463 081**	**427 745**	**-280 923**	**97 084**	**327 762**	**14 317**	**160 167**
j.	Náklady na financovanie fondu									
j.1.	*náklady na úroky*									
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*									
j.3.	*náklady na dane a poplatky*									
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**94 702**	**249 221**	**463 081**	**427 745**	**-280 923**	**97 084**	**327 762**	**14 317**	**160 167**
k.	Náklady na	-90 653	-130 568	-153 256	-16 375	-15 961	-20 981	-27 555	-30 274	-34 127
k.1.	*odplatu za správu fondu*	-90 653	-130 568	-153 256	-16 375	-15 961	-20 981	-27 555	-30 274	-34 127
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*									
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-18 504	-28 112	-38 049	-3 673	-3 313	-4 306	-4 961	-4 608	-6 052
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-5 215	-12 057	-15 326	-580	-753	-839	-902	-936	-1 138
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**-19 670**	**78 484**	**256 450**	**407 117**	**-300 950**	**70 958**	**294 344**	**-21 501**	**118 850**

Označenie	Položka	SFSA			SPFPV-2			SP-11		
a	b	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
1.	Výnosy z úrokov	6	5	5	155 353	155 834	174 477	129 406	146 463	157 421
1.1.	*úroky*	6	5	5	155 353	155 834	174 477	129 406	146 463	157 421
1.2./a.	*výsledok zaistenia*									
1.3./b.	*zníženie hodnoty prísluŠIP ného majetku*									
2.	Výnosy z podielových listov									
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	314	0	0	0	0	0	0	0	0
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*	314								
3.2.	*výsledok zaistenia*									
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	455 898	-41 348	70 901	-130 235	-78 386	-44 584	-41 828	-78 921	31 248
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami				694	-5	-152			
6./e.	Zisk/strata z derivátov				-14 859	10 396	25 919			
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi									
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom									
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**456 218**	**-41 343**	**70 906**	**10 953**	**87 839**	**155 660**	**87 578**	**67 542**	**188 669**
h.	Transakčné náklady	-895	-149	-130				-1 835	-740	-33
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-67	-54	-57	-42	-42	-40	-62	-52	-48
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**455 256**	**-41 546**	**70 719**	**10 911**	**87 797**	**155 620**	**85 681**	**66 750**	**188 588**
j.	Náklady na financovanie fondu									
j.1.	*náklady na úroky*									
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*									
j.3.	*náklady na dane a poplatky*									
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**455 256**	**-41 546**	**70 719**	**10 911**	**87 797**	**155 620**	**85 681**	**66 750**	**188 588**
k.	Náklady na	-44 938	-18 254	-7 348	-33 356	-34 515	-39 557	-18 017	-14 336	-14 676
k.1.	*odplatu za správu fondu*	-44 938	-18 254	-7 348	-33 356	-34 515	-39 557	-18 017	-14 336	-14 676
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*									
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-3 145	-1 111	-350	-4 194	-4 286	-4 869	-4 771	-3 608	-3 756
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-656	-297	-122	-463	-639	-792	-687	-669	-734
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**406 517**	**-61 208**	**62 899**	**-27 102**	**48 357**	**110 402**	**62 206**	**48 137**	**169 422**

Označenie	Položka	ŠIP K			ŠIP B			ŠIP A		
a	b	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
1.	Výnosy z úrokov	174	1 876	1 094	9	160	290	6	43	36
1.1.	*úroky*	174	1 876	1 094	9	160	290	6	43	36
1.2./a.	*výsledok zaistenia*									
1.3./b.	*zníženie hodnoty prísluŠIP ného majetku*									
2.	Výnosy z podielových listov									
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*									
3.2.	*výsledok zaistenia*									
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	5 015 193	-2 275 317	767 617	561 381	-348 992	224 453	170 092	-169 755	57 558
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami									
6./e.	Zisk/strata z derivátov									
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi									
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom									
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**5 015 367**	**-2 273 441**	**768 711**	**561 390**	**-348 832**	**224 743**	**170 098**	**-169 712**	**57 594**
h.	Transakčné náklady	-300	-1 315	-1 598	-210	-792	-1 061	-120	-911	-881
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-4 931	-4 007	-1 349	-2 212	-1 732	-641	-1 499	-1 085	-335
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**5 010 136**	**-2 278 763**	**765 764**	**558 968**	**-351 356**	**223 041**	**168 479**	**-171 708**	**56 378**
j.	Náklady na financovanie fondu									
j.1.	*náklady na úroky*									
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*									
j.3.	*náklady na dane a poplatky*									
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**5 010 136**	**-2 278 763**	**765 764**	**558 968**	**-351 356**	**223 041**	**168 479**	**-171 708**	**56 378**
k.	Náklady na	-1 488 299	-967 148	-89 461	-172 285	-152 245	-33 342	-58 959	-45 253	-7 241
k.1.	*odplatu za správu fondu*	-1 488 299	-967 148	-89 461	-172 285	-152 245	-33 342	-58 959	-45 253	-7 241
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*									
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-166 546	-107 428	-9 635	-15 462	-13 586	-2 928	-4 389	-3 354	-528
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-28 825	-24 034	-2 236	-2 543	-3 002	-667	-759	-746	-121
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**3 326 466**	**-3 377 373**	**664 432**	**368 678**	**-520 189**	**186 104**	**104 372**	**-221 061**	**48 488**

Označenie	Položka	SI2F		
a	b	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
1.	Výnosy z úrokov	277 945	179 032	0
1.1.	*úroky*	277 945	179 032	
1.2./a.	*výsledok zaistenia*			
1.3./b.	*zníženie hodnoty prísluŠIP ného majetku*			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	0
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	120 995	-10 910	
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	364	75 195	
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11 396	25 630	
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**410 700**	**268 947**	**0**
h.	Transakčné náklady		-33	
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-61	-35	
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**410 639**	**268 879**	**0**
j.	Náklady na financovanie fondu			
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**410 639**	**268 879**	**0**
k.	Náklady na	-57 805	-45 903	0
k.1.	*odplatu za správu fondu*	-57 805	-45 903	
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-7 959	-5 124	
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-944	-711	
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**343 931**	**217 141**	**0**

Označenie	POLOŽKA	SRF		
a	b	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
1.	Výnosy z úrokov	6 909	7 250	11 146
1.a.	*úroky z finančného prenájmu*			
1.b.	*iné úroky*	6 909	7 250	11 146
2.	Výnosy z prenájmu			
3.	Výnosy z podielových listov			
4.	Výnosy z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach	912 153	1 471 419	918 475
5.	Výnosy z predaja nehnuteľností			
a.	Náklady na predané nehnuteľnosti			
6./b.	Zisk alebo strata z cenných papierov	-1 394 365	-1 544 105	-875 663
7./c.	Čistý zisk alebo strata z devíz	397	1 263	1 314
8./d.	Čistý zisk alebo strata z predaja iného majetku			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**-474 906**	**-64 173**	**55 272**
e.	Transakčné náklady	-887		
f.	Náklady na odplaty a provízie			
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**-475 793**	**-64 173**	**55 272**
g.	Náklady na financovanie fondu	-7 838	-7 680	-628
g.1.	*náklady na úroky*	-163	-137	-132
g.2.	*výsledok zaistenia úrokov*			
g.3.	*náklady na dane a poplatky*	-7 675	-7 543	-496
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**-483 631**	**-71 853**	**54 644**
h.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-22 716	-30 537	-34 867
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	-140 970	-194 358	-217 898
j.	Náklady na audit účtovnej závierky	-1 115	-2 402	-2 905
A.	**Zisk alebo strata fondu za účtovné obdobie**	**-648 432**	**-299 150**	**-201 026**

Vybrané ukazovatele

Vybrané ukazovatele	SEPF			SEDF			SAP		
	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016	2015	2014
Celková čistá hodnota majetku	261 095 144	281 152 222	350 409 080	237 807 215	212 821 639	246 122 576	227 372 037	200 778 589	128 446 046
Počet podielov v obehu (v ks)	5 612 795 100	6 043 344 841	7 580 928 536	4 414 640 473	4 028 021 004	4 735 033 362	5 338 843 835	4 829 765 154	3 060 236 479
Čistá hodnota podielu	0,04652	0,04652	0,04622	0,05387	0,05284	0,05198	0,04259	0,04157	0,04197
Počet vydaných podielov (v ks)	1 175 178 001	1 116 036 187	2 125 052 065	1 177 348 797	672 698 497	2 582 831 715	1 334 649 935	2 532 606 760	2 030 707 846
Suma za ktorú boli vydané	54 697 630	51 788 429	98 138 711	63 359 002	35 404 859	132 292 578	56 075 338	107 708 550	83 178 203
Počet vyplatených podielov (v ks)	1 605 727 742	2 653 619 882	2 378 333 653	790 729 328	1 379 710 855	792 345 741	825 571 254	763 078 085	287 780 924
Suma, za ktorú boli vyplatené	74 720 770	123 088 580	109 888 813	42 315 913	72 658 908	40 734 669	34 581 143	32 326 480	11 901 171

Vybrané ukazovatele	SGAF			SI1F			SRF		
	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016	2015	2014
Celková čistá hodnota majetku	19 259 421	18 857 547	19 685 063	37 693 769	35 957 732	34 051 121	6 865 098	11 567 805	14 403 323
Počet podielov v obehu (v ks)	453 902 916	450 487 351	461 076 471	1 003 615 728	970 971 992	898 317 080	222 903 472	352 447 451	427 654 167
Čistá hodnota podielu	0,04243	0,04186	0,04269	0,03756	0,03703	0,03791	0,03080	0,03282	0,03368
Počet vydaných podielov (v ks)	45 620 529	42 047 981	27 146 232	32 643 736	72 654 912	43 260 495	0	0	0
Suma za ktorú boli vydané	1 848 139	1 834 494	1 121 128	1 215 354	2 749 092	1 639 582	0	0	0
Počet vyplatených podielov (v ks)	42 204 964	52 637 101	89 197 276	0	0	0	129 543 979	75 206 716	5 116 811
Suma, za ktorú boli vyplatené	1 704 365	2 278 218	3 672 317	0	0	0	4 054 275	2 536 368	173 228

Vybrané ukazovatele	SFMV			SPFPT			SPFPV		
	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016	2015	2014
Celková čistá hodnota majetku	52 324 867	47 913 006	50 814 129	34 667 365	58 212 432	78 477 962	4 241 557	3 928 859	4 074 352
Počet podielov v obehu (v ks)	1 294 843 322	1 292 857 605	1 305 792 820	929 754 389	1 560 405 245	2 105 979 417	127 729 351	127 729 351	118 473 054
Čistá hodnota podielu	0,04041	0,03706	0,03891	0,03729	0,03731	0,03726	0,03321	0,03076	0,03439
Počet vydaných podielov (v ks)	306 566 096	749 476 003	946 712 985	388 024 591	882 934 587	1 440 728 579	0	61 095 841	0
Suma za ktorú boli vydané	11 421 615	29 343 945	35 556 689	14 474 542	32 928 598	53 617 754	0	2 028 008	0
Počet vyplatených podielov (v ks)	304 580 379	762 411 218	444 385 739	1 018 675 447	1 428 508 759	1 541 032 649	0	51 839 544	1 506 272
Suma, za ktorú boli vyplatené	11 355 105	29 752 630	16 804 541	37 999 942	53 272 614	57 337 745	0	1 728 216	53 405

Vybrané ukazovatele	SPFPV-3			SFSA			SPFPV-2		
	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016	2015	2014
Celková čistá hodnota majetku	7 937 484	4 770 916	5 617 717	5 998 341	2 191 808	863 016	3 242 421	3 386 227	3 873 110
Počet podielov v obehu (v ks)	763 426 820	450 964 896	510 511 948	435 620 105	168 598 928	65 260 800	318 864 478	318 864 478	356 328 297
Čistá hodnota podielu	0,01040	0,01058	0,01100	0,01377	0,01300	0,01322	0,01017	0,01062	0,01087
Počet vydaných podielov (v ks)	558 616 669	3 392 149	42 050 216	267 021 177	103 338 128	28 923 877	0	0	2 334 560
Suma za ktorú boli vydané	5 586 855	36 299	471 678	3 400 000	1 390 000	363 000	0	0	26 000
Počet vyplatených podielov (v ks)	246 154 745	62 939 201	45 874 597	0	0	0	0	37 463 819	3 407 853
Suma, za ktorú boli vyplatené	2 462 211	695 381	515 343	0	0	0	0	407 487	37 890

Vybrané ukazovatele	SP-11			ŠIP K			ŠIP B		
	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016	2015	2014
Celková čistá hodnota majetku	6 411 725	3 509 518	3 606 390	197 434 991	172 457 923	49 832 934	17 369 771	17 435 303	9 288 548
Počet podielov v obehu (v ks)	520 407 219	289 177 078	301 156 514	19 034 125 762	16 946 542 423	4 828 436 097	1 691 831 306	1 735 705 489	904 315 275
Čistá hodnota podielu	0,01232	0,01214	0,01198	0,01037	0,01018	0,01032	0,01027	0,01005	0,01027
Počet vydaných podielov (v ks)	231 230 141	0	0	5 253 439 862	13 146 120 009	4 882 924 717	224 042 515	991 062 846	919 736 365
Suma za ktorú boli vydané	2 840 000	0	0	54 460 129	136 570 736	49 726 541	2 285 302	10 301 964	9 259 293
Počet vyplatených podielov (v ks)	0	11 979 436	20 629 343	3 165 856 523	1 028 013 683	54 488 620	267 916 698	159 672 632	15 421 090
Suma, za ktorú boli vyplatené	0	145 009	243 281	32 809 674	10 568 527	558 076	2 719 562	1 635 064	156 863

Vybrané ukazovatele	ŠIP A			SI2F		
	2016	2015	2014	2016	2015	2014
Celková čistá hodnota majetku	5 111 611	4 874 980	1 734 618	5 824 072	5 480 141	0
Počet podielov v obehu (v ks)	503 697 504	490 676 537	167 951 020	5 263 000	5 263 000	0
Čistá hodnota podielu	0,01015	0,00994	0,01033	1,10661	1,04126	0
Počet vydaných podielov (v ks)	73 559 362	355 150 597	172 802 142	0	5 263 000	0
Suma za ktorú boli vydané	731 608	3 691 005	1 735 403	0	5 263 000	0
Počet vyplatených podielov (v ks)	60 538 395	32 425 080	4 851 122	0	0	0
Suma, za ktorú boli vyplatené	599 388	329 614	49 281	0	0	0

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

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

	SEPF	SEDF	SAP	SGAF	SI1F	SRF	SFMV	SPFPT
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 ods. 2	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli s ich využívaním	0	0	0	0	0	0	918 849	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	149 702	374 833	381 416	73 187	55 002	393 664	988 839	11 558

	SPFPV	SPFPV-3	SFSA	SPFPV-2	SP-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 ods. 2	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli s ich využívaním	0	0	0	0	0	0	0	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	2 567	4 458	6 995	9 324	3 533	351 310	12 356	2 281

	SI2F
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 ods. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli s ich využívaním	111 492
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	118 253

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

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

10. Údaje o špeciálnom fonde nehnuteľností

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Realitný fond, špeciálny podielový fond nehnuteľností priamo nevlastnil k 31.12.2016 žiadnu nehnuteľnosť, nevyužíval služby realitných kancelárií ani nevykázal v zostavenej účtovnej závierke k 31.12.2016 žiadne zisky/straty z predaja nehnuteľností.

11. Údaje o zásadách odmeňovania

a) celková výška odmeňovania za rok 2016, rozdelená na fixné a pohyblivé zložky odmeňovania, ktoré správcovská spoločnosť vyplatila svojim zamestnancom, je uvedená v tabuľke, počet príjemcov v nižšie uvedenej tabuľke je 24,

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

	Fixná časť mzdy	Variabilná časť mzdy
Vrcholový manažment	195 365	64 800
Riadenie investícií	170 583	21 400
Iné kontrolné a riadiace funkcie	161 756	29 000
Iní zamestnanci	235 257	36 300
Celkom	**762 961**	**151 500**

c) spôsob výpočtu odmien a požitkov je v súlade s platnou internou smernicou o odmeňovaní,

d) v zásadách odmeňovania podľa § 33 ods.16 neboli zistené žiadne nezrovnalosti,

e) v roku 2016 neboli prijaté žiadne závažné zmeny v zásadách odmeňovania.

C. Účtovná závierka podielových fondov

Účtovné závierky podielových fondov k 31.12.2016 tvoria osobitné prílohy tejto správy. Účtovné závierky, ktorá sú súčasťou tejto ročnej správy o hospodárení, boli overené audítorom.

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

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

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2016

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

ERSTE Asset Management

OBSAH

1. Príhovor predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa

2. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

3. Správa nezávislého audítora

4. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2016

    4.1 Súvaha
    4.2 Výkaz ziskov a strát
    4.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2016

Vážení akcionári, podielnici a obchodní partneri,

Vážení akcionári, podielnici a obchodní partneri,

I keď finančné trhy boli poznamenané viacerými výkyvmi, rok 2016 hodnotíme ako úspešný. Profesionálnou správou fondov sa nám podarilo eliminovať negatívne dopady, ktoré súviseli predovšetkým s prekvapujúcimi výsledkami referenda o vystúpení Veľkej Británie z EÚ (Brexit) a prezidentskými voľbami v USA, a väčšina našich fondov tak dosiahla kladné zhodnotenie. A to aj napriek skutočnosti, že sadzby na finančných trhoch dosahovali nulové až záporné hodnoty.

Najobľúbenejším produktom uplynulého roka bolo Šikovné investičné sporenie kombinujúce sporenie na účte v Slovenskej sporiteľni s investovaním do podielových fondov. Tento produkt je ideálnym prostriedkom vytvárania si rezerv na nepredvídané životné udalosti a úspor na dôchodok a vlani si ho otvorilo až 40 000 nových klientov.

Radi by sme Vás informovali, že od začiatku roka 2017 dochádza k niekoľkým zmenám. Samostatnú evidenciu podielových listov od nás prevezme Slovenská sporiteľňa, ktorá je depozitárom našich podielových fondov. Súčasne dôjde aj k zmene číselného označenia účtov majiteľov podielových listov. Z Vašej strany nie je potrebná žiadna aktivita - presun evidencie prebehne automaticky a nové číslo účtu majiteľa Vám Slovenská sporiteľňa oznámi v najbližšom výpise. Uvedené zmeny nebudú mať žiaden vplyv na stav Vašich investícií v podielových fondoch Asset Managementu Slovenskej sporiteľne.

Súčasne s presunom evidencie podielových listov dochádza k zmene pri následných investíciách do podielových fondov. Podľa nových pravidiel musí byť každá následná investícia vykonaná na pobočke a preto už nebude možné investovať priamo prevodom na účet podielového fondu. Ku každej následnej investícii bude potrebná písomná žiadosť o investovanie, ktorú môžete podať na ktorejkoľvek pobočke Slovenskej sporiteľne.

S úctou

Svitek

Mgr. Dušan Svitek
predseda predstavenstva

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a správa podielových fondov,
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách, v platnom znení,
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa zákona o cenných papieroch,
- pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní (riadenie portfólia v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia alebo riadenie investícií pre fondy vytvorené podľa osobitného zákona) a vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch (termínové zmluvy, opcie, zmluvy o zámene úrokových mier) je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Janmaat, člen predstavenstva

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

Sporotel: 0850 111 888

www.amslsp.sk

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

Globálna ekonomika počas roka dosahovala dobré rastové parametre a odolávala správam a udalostiam, ktoré spôsobovali krátkodobé výkyvy na trhoch. MMF očakával, že svetové hospodárstvo porastie v 2016 o 3,1%, čo je porovnateľná hodnota s minulým rokom. Pozitívne je aj to, že nenastali revízie rastu smerom nadol a že rozvíjajúce trhy nabrali vyššiu dynamiku oproti vyspelým štátom. Začiatok roka začal v znamení strát kvôli obavám o spomalenie v Číne a oslabenie čínskeho juanu. Od polovice februára až do mája pokračoval vývoj na finančných trhoch v pozitívnych trendoch. Podporou boli stimulačné opatrenia v Číne, flexibilita FEDu, podporná politika ECB a rast cien ropy. Pozitívny vývoj jarných mesiacov spomalili špekulácie o výsledkoch referenda v UK. Jeho výsledok trhy nakoniec prekvapil, pretože investori očakávali skôr zotrvanie Británie v EÚ. Trhy zareagovali na Brexit rastom rizikovejších aktív (akcie, podnikové dlhopisy a dlhopisy regiónu rozvíjajúcich sa trhov). Leto sa nieslo v nízko volatilnej atmosfére naklonenej v prospech rizikových aktív, jednak vďaka vysokej likvidite, ale aj podpornej politike centrálnych bánk (Bank of England znížila úrokové sadzby a Bank of Japan oznámila ďalšie zvýšenie štátneho rozpočtu). Neistota začala rásť na jeseň. Americký FED signalizoval, že existujú argumenty v prospech zvýšenia úrokových sadzieb. Dvaja najväčší svetoví producenti ropy Rusko a Saudská Arábia sa začiatkom septembra dohodli na stabilizácií produkcie ropy, a že budú spolupracovať na strategických otázkach týkajúcich sa cien ropy. Cena ropy Brent sa postupne dostala nad úroveň 50 USD za barel. Po víťazstve Donalda Trumpa v amerických prezidentských voľbách si investori masívne osvojili myšlienku, že republikánsky nastavený Kongres zmení aktuálny status ekonomiky USA a začne implementovať fiškálne stimuly, znižovať dane a obmedzí reguláciu pre podnikanie. Výnosy amerických štátnych dlhopisov výrazne vzrástli a sprevádzali ich do určitej miery aj európske dlhopisy. Výsledok decembrového ústavného referenda v Taliansku sa na trhoch prejavil krátkodobo, najmä s dopadom na lokálne aktíva (pokles akcií talianskych bánk). Po tom ako došlo v polovici decembra k očakávanému zvýšeniu úrokových sadzieb v USA, vzrástli výnosy amerických štátnych dlhopisov a americký dolár posilnil voči iným menám. Pozitívna nálada na akciových trhoch pokračovala do konca roka.

V roku 2016 dosiahla väčšina aktív na trhu pozitívnu výkonnosť. Boli to najmä rizikovejšie dlhopisy, čo bolo dané priaznivým fundamentálnym prostredím podporeným centrálnymi bankami a rastúcou cenou ropy. Najlepší výsledok dosiahli americké podnikové dlhopisy v neinvestičnom stupni (17,5%), ďalej štátne dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín v lokálnych menách (13,2%) a podnikové dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín (9,2%). Globálne akcie tiež dosiahli nadpriemerný výsledok vo výške 9%. Negatívnu výkonnosť dosiahli štátne dlhopisy krajín CEE (-1,7%), nástroje peňažného trhu (-0,2%) a alternatívne investície (-0,1%).

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika v SPORO Euro plus fonde je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Fond sa vyznačuje nízkou mierou rizika. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu.

Fond investuje najmä do cenných papierov vydaných alebo zaručených štátom, nástrojov peňažného trhu a do krátkodobých termínovaných vkladov. Za účelom zachovania nízkeho rizikového stupňa sa pri alokácií aktív dodržiavajú limity pre úrokové riziko cenných papierov, kreditné riziko emitenta a protistrany a likvidity cenných papierov. Kreditné riziko emitenta sa sleduje pri nákupe cenných papierov a počas celej doby držania cenných papierov v portfóliu. Krátka durácia fondu (< 1,5 roka) zabraňuje výrazným výkyvom hodnoty fondu vplyvom pohybov úrokových sadzieb. Pravidelne sa sleduje historická volatilita. Zabezpečovacie deriváty sa používajú pre zaistenie rizika pohybu výmenných kurzov vyplývajúcich z držania cenných papierov v cudzej mene vo fonde. Na riadenie úrokového rizika môžu byť vo fonde použité deriváty voči úrokovým mieram.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2016, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2016 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

Building a better working world

očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

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

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

28. apríla 2017
Bratislava, Slovenská republika

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

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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2016

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

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

Zostavená za obdobie

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

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 5
do	1 2	2 0 1 5

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

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

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T	O	M	Á	Š	I	K	O	V	A																												

Číslo

						4	8

PSČ

8	3	2	6	5

Obec

B	R	A	T	I	S	L	A	V	A																												

Telefónne číslo

		0	2	/	4	8	6	2	9	6	4	3	

Faxové číslo

		0	2	/	4	8	6	2	7	0	2	1	

E-mailová adresa

S	I	M	K	O	V	I	C	.	M	I	C	H	A	E	L	A	@	S	L	S	P	.	S	K													

Zostavená dňa: 31. marca 2017	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 18. apríla 2017	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

5493009FBH5UZV7AE139

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

Euro Plus Fond, o. p. f.

S Ú V A H A

v EUR

k 31. decembru 2016

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**227 034 169**	**277 885 966**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	E.a)	92 543 202	133 187 217
a)	*bez kupónov*			2 343 488
b)	*s kupónmi*		92 543 202	130 843 729
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	E.b)	15 984 708	19 859 692
a)	*otvorených podielových fondov*		15 984 708	19 859 692
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky	E.c)	118 506 259	124 839 057
a)	*krátkodobé vklady v bankách*		118 506 259	124 839 057
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**34 210 677**	**3 395 773**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.d)	34 210 677	3 395 773
10.	Ostatný majetok			
	Aktíva spolu		**261 244 846**	**281 281 739**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**149 702**	**129 517**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.e)	5 723	3 082
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.f)	143 979	126 435
II.	**Vlastné imanie**		**261 095 144**	**281 152 222**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		261 095 144	281 152 222
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		(34 995)	2 042 751
	Pasíva spolu		**261 244 846**	**281 281 739**

5493009FBH5UZV7AE139
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Euro Plus Fond, o. p. f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2016

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.g)	**1 417 787**	**2 719 157**
1.1.	*úroky*		1 417 787	2 719 157
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		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.h)	(120 371)	867 583
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	E.i)	(83 805)	4 643
6./e.	Zisk/strata z derivátov	E.j)		
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**1 213 611**	**3 591 383**
h.	Transakčné náklady		(2 862)	(1 769)
i.	Bankové a iné poplatky		(6 353)	(5 452)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**1 204 396**	**3 584 162**
j.	Náklady na financovanie fondu		-	(3 295)
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			(3 295)
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**1 204 396**	**3 580 867**
k.	Náklady na		(1 053 997)	(1 213 103)
k.1.	odplatu za správu fondu		(1 053 997)	(1 213 103)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(159 956)	(291 362)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(25 438)	(33 651)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**(34 995)**	**2 042 751**

LEI: 5493009FBH5UZV7AE139
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Euro Plus Fond, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2016
(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 a portfólia a poradenská činnosť vykonávaná na základe zákona o cenných papieroch a investičných službách č. 566/2001 Z. z. v znení neskorších predpisov).

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných štátmi, v menšej miere aj finančnými inštitúciami a obchodnými spoločnosťami so sídlom v Európe, ako aj do vkladov v bankách. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

Fond, resp. správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.
Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, Bratislava (ďalej len „depozitár").

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

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

K 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2016, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. Januára do 31. decembra 2016, bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74 (ďalej len „Opatrenie MF SR"), ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania").

Túto účtovnú závierku pripravilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti. Táto účtovná závierka bola vyhotovená na základe predpokladu, že podielový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

1. Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy a podielové listy, ktoré sú kategorizované ako investičný majetok.

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

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

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

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

3. Ostatné finančné aktíva

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

4. Záväzky

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

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

5. Finančné deriváty

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

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

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

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

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

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

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

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy.
Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady, a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

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

návratnosti, na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

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

9. Daň z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

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

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

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

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

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

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

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

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

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

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,40 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza denne.

2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
   $D(t) = NAV(t) \times 0{,}40\ \%/N$
   pričom platí, že:

D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,032% p.a. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.

2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 0,032%/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

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

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

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

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 31. decembru 2016 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok, o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

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

15. Informácie o zákonných požiadavkách

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

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	1 898 124	3 527 661
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(2 724)	253 499
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 220 307)	(1 509 916)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(1 543)	(19 226)
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	59 395 165	106 149 675
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(15 563 539)	(43 989 690)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(25 437)	(33 651)
Záväzky voči dodávateľom (+)	-	-
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**44 479 738**	**64 378 352**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	6 335 522	1 335 640
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**6 335 522**	**1 335 640**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	54 681 828	51 821 715
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(74 682 184)	(123 135 275)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**(20 000 356)**	**(71 313 560)**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**30 814 904**	**(5 599 568)**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**3 395 773**	**8 995 341**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**34 210 677**	**3 395 773**

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

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**281 152 222**	**350 409 080**
a)	Počet podielov	6 043 344 841	7 580 928 536
b)	Hodnota jedného podielu	0,046525	0,046223
1.	Upísané podielové listy	54 698 143	51 788 971
2.	Zisk alebo strata fondu	(34 995)	2 042 751
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	(74 720 226)	(123 088 580)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**(20 057 078)**	**(69 256 858)**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**261 095 144**	**281 152 222**
a)	Počet podielov	5 612 795 100	6 043 344 841
b)	Hodnota jedného podielu	0,046521	0,046525

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 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.I. EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	56 116 680	81 107 871
7.	Nad päť rokov	36 426 522	49 735 858
	Spolu	**92 543 202**	**130 843 729**

Číslo riadku	2.I. PLN. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	2 343 488
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**-**	**2 343 488**

Štruktúra dlhopisov ocenených reálnou hodnotou k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Do jedného mesiaca	26 367	-
2.	Do troch mesiacov	-	9 582 984
3.	Do šiestich mesiacov	10 181 549	34 060 911
4.	Do jedného roku	29 333 544	5 500 926
5.	Do dvoch rokov	45 298 584	40 501 967
6.	Do piatich rokov	7 703 158	41 196 941
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**92 543 202**	**130 843 729**

Číslo riadku	2.II.PLN. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	2 343 488
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**-**	**2 343 488**

Štruktúra dlhopisov ocenených reálnou hodnotou k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov *a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	31.12.2016	31.12.2015
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	92 543 202	130 843 729
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**92 543 202**	**130 843 729**

Číslo riadku	2.III.PLN. Dlhopisy oceňované RH	31.12.2016	31.12.2015
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	2 343 488
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	-	-
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**-**	**2 343 488**

Štruktúra dlhopisov ocenených reálnou hodnotou k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	31.12.2016	31.12.2015
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	*dlhopisy*	-	2 343 488
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	*dlhopisy*	55 589 892	87 988 515
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	36 953 310	42 855 214
	Spolu	**92 543 202**	**133 187 217**

b) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2016	31.12.2015
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	15 984 708	19 859 692
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-

2.3.	založené	-	-
	Spolu	**15 984 708**	**19 859 692**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2016	31.12.2015
1.	EUR	15 984 708	19 859 692
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**15 984 708**	**19 859 692**

c) KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti* takáto:

Číslo riadku	5.I. EUR.Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Do jedného mesiaca	-	5 099 109
2.	Do troch mesiacov	-	13 054 316
3.	Do šiestich mesiacov	11 425 518	17 226 155
4.	Do jedného roku	107 080 741	89 459 477
	Spolu	**118 506 259**	**124 839 057**

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby* takáto:

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Do jedného mesiaca	10 821 707	10 795 573
2.	Do troch mesiacov	18 838 522	28 859 187
3.	Do šiestich mesiacov	43 004 286	46 422 508
4.	Do jedného roku	45 841 744	38 761 789
	Spolu	**118 506 259**	**124 839 057**

d) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2016	31.12.2015
1.	Bežné účty	34 210 677	3 395 773
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	34 210 677	3 395 773
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**34 210 677**	**3 395 773**

e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	5 723	3 082
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**5 723**	**3 082**

f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa *druhov ostatných* záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2016	31.12.2015
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	6 777	7 622
2.	Záväzok za správu CP	5 443	8 782
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	57 172	74 031
4.	Záväzky z auditu	36 000	36 000
5.	Iné záväzky	38 587	-
	Spolu	**143 979**	**126 435**

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 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2016	2015
1.	Bežné účty	1 857	3 287
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	328 037	548 123
4.	Dlhové cenné papiere	1 087 893	2 167 747
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**1 417 787**	**2 719 157**

h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov k za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2016	2015
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(140 890)	724 515
4.	Podielové listy	(11 093)	120 321
5.	Ostatné	31 612	22 747
	Spolu	**(120 371)**	**867 583**

i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	2016	2015
1.	EUR	-	-
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	PLN	(83 805)	4 643
5.	HUF	-	-
6.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**(83 805)**	**4 643**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH.

Štruktúra podsúvahy k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovná:

Označenie	POLOŽKA	31.12.2016	31.12.2015
1.	Pohľadávky z úrokových derivátov FRA-rez	14 999 052	14 999 052
2.	Pohľ.z term.devízových operácií-rez	-	-
3.	Záväzky z úrokových derivátov FRA-rez	(14 999 278)	(14 999 278)
4.	Záväzky z term.devízových operácií-rez	-	-
5.	Uspor.účet operácií s menovými nástrojmi-rez	-	-
6.	Uspor.účet oper. s úrok. nástrojmi-rez	227	227

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

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

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016:

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

	SLSP, a.s. [2]	*75 866*	poplatky za správu a vysporiad.CP
Náklady spolu		***1 222 976***	

[1]–správcovská spoločnosť [2]–spoločnosť v skupine ERSTE [3]–hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti.

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015

Položka súvahy	***Spoločnosť***	***Suma***	***Popis***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	*3 395 773*	bežné účty
	SLSP, a.s. [2]	-	termínované účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	-	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. [2]	*24 698 286*	dlhopis SLSP
	ERSTE Bank [3]	*23 350 093*	dlhopis ERSTE
Podielové listy	Erste Sparinvest [2]	*10 379 297*	podielový list ESPA
	AM SLSP PFPT[3]	*9 480 395*	podielové fondy AM SLSP
Ostatný majetok	ERSTE Sparinvest [2]	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
Aktíva spolu		***71 303 844***	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.[1]	*3 082*	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	*7 622*	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	*8 782*	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva spolu		***19 486***	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	***Spoločnosť***	***Suma***	***Popis***
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	*37 754*	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Sparinvest [2]	*108 621*	zisk z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest [2]	*22 747*	ESPA Trailor fee
	ERSTE Bank [3]	*249 703*	výnos z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. [2]	*125 398*	výnos z objemu investovanej sumy
	AM SLSP PFPT[3]	*11 700*	výnos z objemu investovanej sumy
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. [2]	-	čistý zisk z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		***555 923***	
Transakčné náklady	SLSP, a.s. [2]	*697*	transakčné poplatky
	fondy AM SLSP	*42*	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	*5 452*	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	*1 213 103*	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	*176 721*	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	*114 642*	poplatky za správu a vysporiad.CP
Náklady spolu		***1 510 657***	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – dcérska spoločnosť SLSP.

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

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovný:

EPF	*31.12.2016*		*31.12.2015*	
	Počet podielov (tisíc ks)	*Podiel na čistej hodnote aktív (%)*	*Počet podielov (tisíc ks)*	*Podiel na čistej hodnote aktív (%)*
SLSP, a.s.	-	-	-	-
AM SLSP, správ. spol., a.s.	3 032	*0,05%*	24 596	*0,41%*
Ostatné spriaznené strany [1)]	3 324	*0,06%*	5 344	*0,09%*
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	196 339	*3,50%*	274 372	*4,54%*
Spolu	***202 696***	***3,61%***	***304 312***	***5,04%***

[1)] *Medzi ostatné spriaznené strany patria členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti a SLSP, a. s., a ich rodinní príslušníci.*

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov k 31. decembru 2016 vlastní 8,06% podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2015 9,60%).

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	**30.6.2016**	**31.12.2015**
Hodnota podielového listu	*0,046536*	*0,046525*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*0,02%*	*0,65%*

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

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

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

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2016.

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 31. decembru 2016.

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	*Hodnota podľa účtovníctva v EUR*
AKTÍVA	*261 254 098*	*261 244 846*
Krátkodobé pohľadávky	*118 505 583*	*118 506 259*

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*34 212 946*	*34 210 677*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*92 550 832*	*92 543 202*
Podielové listy	*15 984 708*	*15 984 708*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	*30*	-
ZÁVÄZKY	*141 427*	*149 702*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*2 862*	*5 723*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*138 565*	*143 979*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***261 112 672***	***261 095 144***
Počet podielov	*5 612 795 100*	*5 612 795 100*
Cena podielového listu k 31.decembru 2016	*0,046521*	*0,046518*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*281 288 781*	*281 281 739*
Krátkodobé pohľadávky	*124 839 138*	*124 839 057*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*3 395 773*	*3 395 773*
Dlhopisy bez kupónov	*2 343 488*	*2 343 488*
Dlhopis s kupónmi	*130 843 488*	*130 843 729*
Podielové listy	*19 859 692*	*19 859 692*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	*7 202*	-
ZÁVÄZKY	*120 223*	*129 517*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*3 082*	*3 082*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*117 141*	*126 435*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***281 168 558***	***281 152 222***
Počet podielov	*6 043 344 841*	*6 043 344 841*
Cena podielového listu k 31.decembru 2015	*0,046525*	*0,046523*

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a absolútne nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok. Riziko nedostatočnej likvidity

– spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielnika bezodkladne vyplatiť podielový list.

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

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

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

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

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplývajúcich na pohyb úrokových mier.
Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu . Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

d) *Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko 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 čistím aktívam fondu. Hodnota likvidných aktív sa určuje na základe ich typu (Hotovosť, Akcie, Dlhopisy, Deriváty, Fondy, ostatné). Pre každý typ aktív sú predom definované faktory, ktoré ovplyvňujú stupeň likvidity. Stupeň likvidity sa porovnáva s limitmi na likviditu (stanovené na základe typu fondu) mesačne.

f) *Popis účelu použitých derivátov*

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

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 31. decembru 2016:

Položka súvahy/mena	***EUR***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*34 210 677*	-	-	*34 210 677*
Krátkodobé pohľadávky	*118 506 259*	-	-	*118 506 259*
Dlhopisy	*92 543 202*	-	-	*92 543 202*
Podielové listy	*15 984 708*	-	-	*15 984 708*
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva spolu	***261 244 846***	**-**	**-**	***261 244 846***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(5 723)*	-	-	*(5 723)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(143 979)*	-	-	*(143 979)*
Vlastné imanie	*(261 095 144)*	-	-	*(261 095 144)*
Pasíva spolu	***(261 244 846)***	**-**	**-**	***(261 244 846)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016	**-**	**-**	**-**	**-**

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2015:

Položka súvahy/mena	***EUR***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*3 395 773*	-	-	*3 395 773*
Krátkodobé pohľadávky	*124 839 057*	-	-	*124 839 057*
Dlhopisy	*130 843 729*	-	*2 343 488*	*133 187 217*
Podielové listy	*19 859 692*	-	-	*19 859 692*
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva spolu	***278 938 251***	**-**	***2 343 488***	***281 281 739***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(3 082)*	-	-	*(3 082)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(126 435)*	-	-	*(126 435)*
Vlastné imanie	*(281 152 222)*	-	-	*(281 152 222)*
Pasíva spolu	***(281 281 739)***	**-**	**-**	***(281 281 739)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015	***(2 343 488)***	**-**	***2 343 488***	**-**

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 31. marca 2017 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2016

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

ERSTE
Asset Management

OBSAH

1. Príhovor predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa

2. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

3. Správa nezávislého audítora

4. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2016

    4.1 Súvaha
    4.2 Výkaz ziskov a strát
    4.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2016

Vážení akcionári, podielnici a obchodní partneri,

I keď finančné trhy boli poznamenané viacerými výkyvmi, rok 2016 hodnotíme ako úspešný. Profesionálnou správou fondov sa nám podarilo eliminovať negatívne dopady, ktoré súviseli predovšetkým s prekvapujúcimi výsledkami referenda o vystúpení Veľkej Británie z EÚ (Brexit) a prezidentskými voľbami v USA, a väčšina našich fondov tak dosiahla kladné zhodnotenie. A to aj napriek skutočnosti, že sadzby na finančných trhoch dosahovali nulové až záporné hodnoty.

Najobľúbenejším produktom uplynulého roka bolo Šikovné investičné sporenie kombinujúce sporenie na účte v Slovenskej sporiteľni s investovaním do podielových fondov. Tento produkt je ideálnym prostriedkom vytvárania si rezerv na nepredvídané životné udalosti a úspor na dôchodok a vlani si ho otvorilo až 40 000 nových klientov.

Radi by sme Vás informovali, že od začiatku roka 2017 dochádza k niekoľkým zmenám. Samostatnú evidenciu podielových listov od nás prevezme Slovenská sporiteľňa, ktorá je depozitárom našich podielových fondov. Súčasne dôjde aj k zmene číselného označenia účtov majiteľov podielových listov. Z Vašej strany nie je potrebná žiadna aktivita - presun evidencie prebehne automaticky a nové číslo účtu majiteľa Vám Slovenská sporiteľňa oznámi v najbližšom výpise. Uvedené zmeny nebudú mať žiaden vplyv na stav Vašich investícií v podielových fondoch Asset Managementu Slovenskej sporiteľne.

Súčasne s presunom evidencie podielových listov dochádza k zmene pri následných investíciách do podielových fondov. Podľa nových pravidiel musí byť každá následná investícia vykonaná na pobočke a preto už nebude možné investovať priamo prevodom na účet podielového fondu. Ku každej následnej investícii bude potrebná písomná žiadosť o investovanie, ktorú môžete podať na ktorejkoľvek pobočke Slovenskej sporiteľne.

S úctou

Mgr. Dušan Svitek
predseda predstavenstva

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a správa podielových fondov,
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách, v platnom znení,
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa zákona o cenných papieroch,
- pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní (riadenie portfólia v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia alebo riadenie investícií pre fondy vytvorené podľa osobitného zákona) a vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch (termínové zmluvy, opcie, zmluvy o zámene úrokových mier) je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Janmaat, člen predstavenstva

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

Sporotel: 0850 111 888

www.amslsp.sk

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

Globálna ekonomika počas roka dosahovala dobré rastové parametre a odolávala správam a udalostiam, ktoré spôsobovali krátkodobé výkyvy na trhoch. MMF očakával, že svetové hospodárstvo porastie v 2016 o 3,1%, čo je porovnateľná hodnota s minulým rokom. Pozitívne je aj to, že nenastali revízie rastu smerom nadol a že rozvíjajúce trhy nabrali vyššiu dynamiku oproti vyspelým štátom. Začiatok roka začal v znamení strát kvôli obavám o spomalenie v Číne a oslabenie čínskeho juanu. Od polovice februára až do mája pokračoval vývoj na finančných trhoch v pozitívnych trendoch. Podporou boli stimulačné opatrenia v Číne, flexibilita FEDu, podporná politika ECB a rast cien ropy. Pozitívny vývoj jarných mesiacov spomalili špekulácie o výsledkoch referenda v UK. Jeho výsledok trhy nakoniec prekvapil, pretože investori očakávali skôr zotrvanie Británie v EÚ. Trhy zareagovali na Brexit rastom rizikovejších aktív (akcie, podnikové dlhopisy a dlhopisy regiónu rozvíjajúcich sa trhov). Leto sa nieslo v nízko volatilnej atmosfére naklonenej v prospech rizikových aktív, jednak vďaka vysokej likvidite, ale aj podpornej politike centrálnych bánk (Bank of England znížila úrokové sadzby a Bank of Japan oznámila ďalšie zvýšenie štátneho rozpočtu). Neistota začala rásť na jeseň. Americký FED signalizoval, že existujú argumenty v prospech zvýšenia úrokových sadzieb. Dvaja najväčší svetoví producenti ropy Rusko a Saudská Arábia sa začiatkom septembra dohodli na stabilizácií produkcie ropy, a že budú spolupracovať na strategických otázkach týkajúcich sa cien ropy. Cena ropy Brent sa postupne dostala nad úroveň 50 USD za barel. Po víťazstve Donalda Trumpa v amerických prezidentských voľbách si investori masívne osvojili myšlienku, že republikánsky nastavený Kongres zmení aktuálny status ekonomiky USA a začne implementovať fiškálne stimuly, znižovať dane a obmedzí reguláciu pre podnikanie. Výnosy amerických štátnych dlhopisov výrazne vzrástli a sprevádzali ich do určitej miery aj európske dlhopisy. Výsledok decembrového ústavného referenda v Taliansku sa na trhoch prejavil krátkodobo, najmä s dopadom na lokálne aktíva (pokles akcií talianskych bánk). Po tom ako došlo v polovici decembra k očakávanému zvýšeniu úrokových sadzieb v USA, vzrástli výnosy amerických štátnych dlhopisov a americký dolár posilnil voči iným menám. Pozitívna nálada na akciových trhoch pokračovala do konca roka.

V roku 2016 dosiahla väčšina aktív na trhu pozitívnu výkonnosť. Boli to najmä rizikovejšie dlhopisy, čo bolo dané priaznivým fundamentálnym prostredím podporeným centrálnymi bankami a rastúcou cenou ropy. Najlepší výsledok dosiahli americké podnikové dlhopisy v neinvestičnom stupni (17,5%), ďalej štátne dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín v lokálnych menách (13,2%) a podnikové dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín (9,2%). Globálne akcie tiež dosiahli nadpriemerný výsledok vo výške 9%. Negatívnu výkonnosť dosiahli štátne dlhopisy krajín CEE (-1,7%), nástroje peňažného trhu (-0,2%) a alternatívne investície (-0,1%).

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika v SPORO Eurovom dlhopisovom fonde je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných štátmi, ako aj finančnými inštitúciami a obchodnými spoločnosťami so sídlom v Európe a do vkladov v bankách. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde. Cieľom fondu je dosahovať rast hodnoty majetku vo fonde pri strednom stupni rizika, ktoré vyplýva najmä z pohybu úrokových mier a kreditného rizika. Portfólio fondu neobsahuje žiadny podiel akcií. Peňažné prostriedky v hotovosti, na bežnom účte alebo krátkodobé termínované vklady môžu tvoriť až 50% majetku vo fonde.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2016, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2016 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27904/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

Building a better working world

očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

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

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

28. apríla 2017
Bratislava, Slovenská republika

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

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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2016

LEI

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

Daňové identifikačné číslo

2	0	2	1	5	9	1	7	9	2

Účtovná závierka

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

Zostavená za obdobie

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

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 5
do	1 2	2 0 1 5

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

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

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T	O	M	Á	Š	I	K	O	V	A																												

Číslo

						4	8

PSČ

8	3	2	6	5

Obec

B	R	A	T	I	S	L	A	V	A																												

Telefónne číslo

		0	2	/	4	8	6	2	9	6	4	3	

Faxové číslo

		0	2	/	4	8	6	2	7	0	2	1	

E-mailová adresa

S	I	M	K	O	V	I	C	.	M	I	C	H	A	E	L	A	@	S	L	S	P	.	S	K												

Zostavená dňa: 31. marca 2017	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 18. apríla 2017	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

549300LSXVFBJTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

SÚVAHA

v EUR

k 31. decembru 2016

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**201 269 149**	**209 447 188**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	E.a)	168 159 400	171 360 753
a)	*bez kupónov*		1 976 940	2 343 488
b)	*s kupónmi*		166 182 460	169 017 265
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	E.b)	6 600 700	6 494 575
a)	*otvorených podielových fondov*		6 600 700	6 494 575
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky	E.c)	26 509 049	31 591 860
a)	*krátkodobé vklady v bankách*		26 509 049	31 591 860
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**36 912 899**	**3 445 524**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.d)	36 912 298	3 445 098
10.	Ostatný majetok	E.e)	601	426
	Aktíva spolu		**238 182 048**	**212 892 712**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**374 833**	**71 073**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.f)	10 919	4 755
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.g)	363 914	66 318
II.	**Vlastné imanie**		**237 807 215**	**212 821 639**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		237 807 215	212 821 639
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		3 912 476	3 937 263
	Pasíva spolu		**238 182 048**	**212 892 712**

549300LSXVFBJTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v EUR

za 12 mesiacov roku 2016

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.h)	**3 814 221**	**4 382 167**
1.1.	*úroky*		3 814 221	4 382 167
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		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.i)	1 993 869	1 128 370
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	E.j)	144 477	610 997
6./e.	Zisk/strata z derivátov	E.k)		(684)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**5 952 567**	**6 120 850**
h.	Transakčné náklady		(1 811)	(1 062)
i.	Bankové a iné poplatky		(4 045)	(2 629)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**5 946 711**	**6 117 159**
j.	Náklady na financovanie fondu		(8 050)	(360)
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*		(8 050)	(360)
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**5 938 661**	**6 116 799**
k.	Náklady na		(1 750 281)	(1 829 722)
k.1.	odplatu za správu fondu		(1 750 281)	(1 829 722)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(250 467)	(316 096)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(25 437)	(33 718)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**3 912 476**	**3 937 263**

LEI: 549300LSXVFBJTINYJ56
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Eurový dlhopisový fond, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2016
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f. (ďalej len podielový fond alebo fond), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Podielový fond vznikol dňa 25. septembra 2001 rozhodnutím Úradu pre finančný trh SR č. UFT-014/2001/KISS. Vydávanie podielových listov sa začalo 26. novembra 2001.
Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

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

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných štátmi, ako aj finančnými inštitúciami a obchodnými spoločnosťami so sídlom v Európe a do vkladov v bankách.
Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

Fond, resp. správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.
Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, Bratislava (ďalej len „depozitár").

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

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

K 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2016, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016 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 podielové listy sú kategorizované ako investičný majetok.

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

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

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

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo

rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

3. Ostatné finančné aktíva

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

4. Záväzky

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

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

5. Finančné deriváty

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

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

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

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

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

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

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

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy.
Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémia alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne dosahovaný úrok z kupónu (ďalej len „AÚV") určený v emisných podmienkach; pričom čistou obstarávacou cenou sa rozumie obstarávacia cena znížená o už dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu obstarania cenného papiera. Pri dlhopisoch bez kupónov a štátnych pokladničných poukážkach sa

ako úrokový výnos účtuje postupne dosahovaný rozdiel medzi menovitou hodnotou a obstarávacou cenou. Fond používa na výpočet úrokových výnosov z cenných papierov metódu efektívnej úrokovej miery. Uvedená metóda predstavuje spôsob výpočtu úrokových výnosov pomocou konštantnej miery návratnosti, na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

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

9. Daň z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

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

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

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

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

Hodnota podielového listu pri predaji sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu redemovaných podielov podielového listu. Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel".

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

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

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

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

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,80 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza denne.

2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
   $D(t) = NAV(t) \times 0{,}80\ \%/N$
   pričom platí, že:
   D(t) – denná odplata za deň t

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

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,064% p.a. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.

2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 0,064%/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

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

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

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

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 31. decembru 2016 ani k 31. decembru 2015 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok, o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

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

15. Informácie o zákonných požiadavkách

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

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	4 076 135	4 992 087
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	7 662	182 196
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(2 004 792)	(2 148 447)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	4 569	(9 618)
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	39 162 963	55 548 062
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(34 217 392)	(49 635 333)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(25 438)	(33 719)
Záväzky voči dodávateľom (+)	-	1 047
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	9 450	(360)
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**7 013 157**	**8 895 915**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	5 074 973	23 588 031
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**5 074 973**	**23 588 031**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	63 650 603	35 394 791
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(42 278 272)	(72 658 851)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**21 372 332**	**(37 264 060)**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**6 737**	**(6 188)**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**33 467 199**	**(4 786 302)**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**3 445 098**	**8 231 400**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**36 912 297**	**3 445 098**

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

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**212 821 639**	**246 122 577**
a)	Počet podielov	4 028 021 004	4 735 033 362
b)	Hodnota jedného podielu	0,052838	0,051980
1.	Upísané podielové listy	63 389 012	35 420 708
2.	Zisk alebo strata fondu	3 912 476	3 937 263
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	(42 315 913)	(72 658 908)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**24 985 576**	**(33 300 937)**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**237 807 215**	**212 821 639**
a)	Počet podielov	4 414 640 473	4 028 021 004
b)	Hodnota jedného podielu	0,053872	0,052838

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 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti* a *podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.I. EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	33 101 972	38 776 620
7.	Nad päť rokov	128 773 445	124 275 689
	Spolu	**161 875 417**	**163 052 309**

Číslo riadku	2.I. PLN. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	2 343 488
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**-**	**2 343 488**

Číslo riadku	2.I. USD. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	6 283 983	5 964 956
	Spolu	**6 283 983**	**5 964 956**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby splatnosti* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Do jedného mesiaca	788 978	-
2.	Do troch mesiacov	1 248 769	1 267 511
3.	Do šiestich mesiacov	5 837 041	13 459 046
4.	Do jedného roku	10 558 201	4 996 709
5.	Do dvoch rokov	28 894 204	20 874 418
6.	Do piatich rokov	63 714 850	83 416 981
7.	Nad päť rokov	50 833 375	39 037 644
	Spolu	**161 875 417**	**163 052 309**

Číslo riadku	2.II.PLN. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Do jedného mesiaca	-	2 343 488
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**-**	**2 343 488**

Číslo riadku	2.II.USD. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	1 416 980	1 384 886
7.	Nad päť rokov	4 867 003	4 580 070
	Spolu	**6 283 983**	**5 964 956**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov a *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	31.12.2016	31.12.2015
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	1 976 940	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	159 898 477	163 052 309
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**161 875 417**	**163 052 309**

Číslo riadku	2.III.PLN. Dlhopisy oceňované RH	31.12.2016	31.12.2015
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	2 343 488
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	-	-
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**-**	**2 343 488**

Číslo riadku	2.III.USD. Dlhopisy oceňované RH	31.12.2016	31.12.2015
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-

a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	6 283 983	5 964 956
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**6 283 983**	**5 964 956**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	**2.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	*dlhopisy*	1 976 940	2 343 488
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	*dlhopisy*	120 536 653	127 283 359
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	45 645 807	41 733 906
	Spolu	**168 159 400**	**171 360 753**

b) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	**4.I. Podielové listy (PL)**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	6 600 700	6 494 575
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**6 600 700**	**6 494 575**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	**4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	EUR	6 600 700	6 494 575
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**6 600 700**	**6 494 575**

c) KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti* takáto:

Číslo riadku	**5.I. EUR.Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	4 000 467
3.	Do šiestich mesiacov	-	3 561 668
4.	Do jedného roku	26 509 049	24 029 725
	Spolu	**26 509 049**	**31 591 860**

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby* takáto:

Číslo riadku	**5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti**	**31.12.2016**	**31.12.2015**

1.	Do jedného mesiaca	-	4 859 078
2.	Do troch mesiacov	5 061 943	11 072 148
3.	Do šiestich mesiacov	18 640 777	15 660 634
4.	Do jedného roku	2 806 329	-
	Spolu	**26 509 049**	**31 591 860**

d) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2016	31.12.2015
1.	Bežné účty	36 403 288	3 283 681
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	36 403 288	3 283 681
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**36 403 288**	**3 283 681**

Číslo riadku	9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2016	31.12.2015
1.	Bežné účty	509 010	161 417
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	509 010	161 417
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**509 010**	**161 417**

e) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2016	31.12.2015
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Iné pohľadávky	601	426
	Spolu	**601**	**426**

f) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 podľa *druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	10 425	4 665
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	494	90
	Spolu	**10 919**	**4 755**

g) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa *druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2016	31.12.2015
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	12 429	11 584
2.	Záväzok za správu CP	8 992	11 029
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	268 675	7 528
4.	Záväzky z auditu	36 000	35 999
5.	Iné záväzky	37 818	178
	Spolu	**363 914**	**66 318**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

h) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov a obdobných príjmov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2016	2015
1.	Bežné účty	1 780	2 322
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	76 316	197 103
4.	Dlhové cenné papiere	3 736 125	4 182 742
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**3 814 221**	**4 382 167**

i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2016	2015
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	1 896 806	995 108
4.	Podielové listy	81 076	118 424
5.	Ostatné	15 987	14 838
	Spolu	**1 993 869**	**1 128 370**

j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola podľa nákladov a výnosov takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	2016	2015
1.	EUR	-	-
2.	USD	228 282	606 343
3.	JPY	-	-
4.	CZK	-	11
5.	HUF	-	-
6.	PLN	(83 805)	4 643
7.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**144 477**	**610 997**

k) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	2016	2015
1.	úrokové		

1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	(684)
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**-**	**(684)**

F. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

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

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

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	2 065	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste sparinvest(2)	(2 922)	strata z objemu investovanej sumy
	ERSTE Bank (3)	10 129	zisk z objemu investovanej sumy
	fondy AM SLSP	39 796	zisk z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. (2)	62 469	zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. (1)	1 118	správcovská odmena
	Erste sparinvest(2)	14 868	Espa trailor fee
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. (2)	-	zisk z derivátov
Výnosy spolu		**127 523**	

Transakčne náklady	Erste sparinvest[2]	-	transakčné poplatky
	SLSP, a.s. [2]	1 062	transakčné poplatky
	fondy AM SLSP	17	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	4 045	bankové poplatky
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	139 605	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	110 861	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	1 750 281	poplatky za správu fondu
Náklady spolu		**2 005 871**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

Položka súvahy	**Spoločnosť**	**Suma**	**Popis**
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	3 445 098	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	-	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. [2]	21 586 332	dlhopis SLSP
	ERSTE Bank [3]	16 683 403	dlhopis ERSTE
Podielové listy	ERSTE Sparinvest [2]	3 630 197	podielový list ESPA
	AM SLSP EPF[3]	-	podielové listy v SPORO fondoch
	AM SLSP PFPT[3]	974 950	podielové listy v SPORO fondoch
	AM SLSP PFPV[3]	-	podielové listy v SPORO fondoch
	AM SLSP BFPV[3]	-	podielové listy v SPORO fondoch
Ostatný majetok	AM SLSP, a.s. [1]	-	iné pohľadávky - správc. odmena
	ERSTE Sparinvest [2]	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
Aktíva spolu		**46 319 980**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. [1]	90	záväzok zo vstupných poplatkov
	AM SLSP, a.s. [1]	4 665	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	11 584	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	11 029	záväzok za správu a vysporiadanie CP
Pasíva spolu		**27 368**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015

Položka výkazu ziskov a strát	**Spoločnosť**	**Suma**	**Popis**
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	37 865	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste sparinvest[2]	37 991	zisk z objemu investovanej sumy
	ERSTE Bank [3]	307 500	zisk z objemu investovanej sumy
	fondy AM SLSP	37 205	zisk z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. [2]	91 671	zisk z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. [2]	4 203	správcovská odmena
	Erste sparinvest[2]	10 635	Espa trailor fee
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. [2]	684	zisk z derivátov
Výnosy spolu		**527 754**	

Transakčne náklady	Erste sparinvest[2]	-	transakčné poplatky
	SLSP, a.s. [2]	498	transakčné poplatky
	fondy AM SLSP	-	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	2 629	bankové poplatky
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	195 850	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	120 246	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	1 829 722	poplatky za správu fondu
Náklady spolu		**2 148 945**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti.

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

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovný:

EDF	31.12.2016		31.12.2015	
	Počet podielov (tisíc ks)	**Podiel na čistej hodnote aktív (%)**	**Počet podielov (tisíc ks)**	**Podiel na čistej hodnote aktív (%)**
SLSP, a.s.	-	-	-	-
AM SLSP, správ. spol., a.s.	13 027	0,30%	22 568	0,56%
Ostatné spriaznené strany[1]	1 997	0,05%	4 064	0,10%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	629 333	14,26%	636 400	15,80%
Spolu	**644 358**	**14,60%**	**663 032**	**16,46%**

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

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov k 31. decembru 2016 vlastní 16,91%podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2015 to bolo 18,87 %).

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2016	31.12.2015
Hodnota podielového listu	*0,053872*	*0,052838*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*1,96%*	*1,65%*

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

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhová cena neexistuje, alebo daná trhová cena nie je považovaná za reprezentatívnu, manažment správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v

ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií v platnom znení, a inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Manažment je presvedčený, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena môže odlišovať od ceny čistej hodnoty aktív podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2016. Zdrojom pre výpočet hodnoty majetku fondu je informačný systém Asset Manager.

2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendu. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 31. decembru 2016.

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*238 187 368*	*238 182 048*
Krátkodobé pohľadávky	*26 508 882*	*26 509 049*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*36 914 472*	*36 912 298*
Dlhopisy bez kupónov	*1 976 940*	*1 976 940*
Dlhopis s kupónmi	*166 185 949*	*166 182 460*
Podielové listy	*6 600 700*	*6 600 700*
Deriváty	-	-
Ostatné aktíva	*426*	*601*
ZÁVÄZKY	*360 189*	*374 833*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*5 707*	*10 919*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*354 482*	*363 914*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***237 827 179***	***237 807 215***
Počet podielov	*4 414 640 473*	*4 414 640 473*
Cena podielového listu k 31. decembru 2016	*0,053872*	*0,053868*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*212 892 622*	*212 892 713*
Krátkodobé pohľadávky	*31 591 860*	*31 591 861*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*3 445 098*	*3 445 098*
Dlhopisy bez kupónov	*2 343 488*	*2 343 488*
Dlhopis s kupónmi	*169 017 175*	*169 017 265*
Podielové listy	*6 494 575*	*6 494 575*
Deriváty	-	-
Ostatné aktíva	*426*	*426*
ZÁVÄZKY	*60 044*	*71 073*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*4 755*	*4 755*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*55 289*	*66 318*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***212 832 578***	***212 821 640***

Počet podielov	*4 028 021 004*	*4 028 021 004*
Cena podielového listu k 31. decembru 2015	*0,052838*	*0,052835*

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

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

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

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

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

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplývajúcich na pohyb úrokových mier.
Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu . Meraná je v rokoch.
Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

d) Popis metód merania kreditného rizika

Kreditné riziko 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 čistím aktívam fondu. Hodnota likvidných aktív sa určuje na základe ich typu (Hotovosť, Akcie, Dlhopisy, Deriváty, Fondy, ostatné). Pre každý typ aktív sú predom definované faktory, ktoré ovplyvňujú stupeň likvidity. Stupeň likvidity sa porovnáva s limitmi na likviditu (stanovené na základe typu fondu) mesačne.

f) *Popis účelu použitých derivátov*

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

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 31. decembru 2016:

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

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2015:

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*3 283 681*	*161 417*	-	*3 445 098*
Krátkodobé pohľadávky	*31 591 860*	-	-	*31 591 860*
Dlhopisy	*163 052 309*	*5 964 956*	*2 343 488*	*171 360 753*
Podielové listy	*6 494 575*	-	-	*6 494 575*
Ostatný majetok	*426*	-	-	*426*
Aktíva spolu	***204 422 851***	***6 126 373***	***2 343 488***	***212 892 712***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(4 755)*	-	-	*(4 755)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(66 318)*	-	-	*(66 318)*
Vlastné imanie	*(212 821 639)*	-	-	*(212 821 639)*
Pasíva celkom	***(212 892 712)***	-	-	***(212 892 712)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015	***(8 469 861)***	***6 126 373***	***2 343 488***	-

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 31. marca 2017 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2016

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

ERSTE
Asset Management

OBSAH

1. Príhovor predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa

2. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

3. Správa nezávislého audítora

4. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2016

    4.1 Súvaha
    4.2 Výkaz ziskov a strát
    4.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2016

Vážení akcionári, podielnici a obchodní partneri,

I keď finančné trhy boli poznamenané viacerými výkyvmi, rok 2016 hodnotíme ako úspešný. Profesionálnou správou fondov sa nám podarilo eliminovať negatívne dopady, ktoré súviseli predovšetkým s prekvapujúcimi výsledkami referenda o vystúpení Veľkej Británie z EÚ (Brexit) a prezidentskými voľbami v USA, a väčšina našich fondov tak dosiahla kladné zhodnotenie. A to aj napriek skutočnosti, že sadzby na finančných trhoch dosahovali nulové až záporné hodnoty.

Najobľúbenejším produktom uplynulého roka bolo Šikovné investičné sporenie kombinujúce sporenie na účte v Slovenskej sporiteľni s investovaním do podielových fondov. Tento produkt je ideálnym prostriedkom vytvárania si rezerv na nepredvídané životné udalosti a úspor na dôchodok a vlani si ho otvorilo až 40 000 nových klientov.

Radi by sme Vás informovali, že od začiatku roka 2017 dochádza k niekoľkým zmenám. Samostatnú evidenciu podielových listov od nás prevezme Slovenská sporiteľňa, ktorá je depozitárom našich podielových fondov. Súčasne dôjde aj k zmene číselného označenia účtov majiteľov podielových listov. Z Vašej strany nie je potrebná žiadna aktivita - presun evidencie prebehne automaticky a nové číslo účtu majiteľa Vám Slovenská sporiteľňa oznámi v najbližšom výpise. Uvedené zmeny nebudú mať žiaden vplyv na stav Vašich investícií v podielových fondoch Asset Managementu Slovenskej sporiteľne.

Súčasne s presunom evidencie podielových listov dochádza k zmene pri následných investíciách do podielových fondov. Podľa nových pravidiel musí byť každá následná investícia vykonaná na pobočke a preto už nebude možné investovať priamo prevodom na účet podielového fondu. Ku každej následnej investícii bude potrebná písomná žiadosť o investovanie, ktorú môžete podať na ktorejkoľvek pobočke Slovenskej sporiteľne.

S úctou

Mgr. Dušan Svitek
predseda predstavenstva

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a správa podielových fondov,
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách, v platnom znení,
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa zákona o cenných papieroch,
- pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní (riadenie portfólia v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia alebo riadenie investícií pre fondy vytvorené podľa osobitného zákona) a vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch (termínové zmluvy, opcie, zmluvy o zámene úrokových mier) je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Janmaat, člen predstavenstva

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

Sporotel: 0850 111 888

www.amslsp.sk

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

Globálna ekonomika počas roka dosahovala dobré rastové parametre a odolávala správam a udalostiam, ktoré spôsobovali krátkodobé výkyvy na trhoch. MMF očakával, že svetové hospodárstvo porastie v 2016 o 3,1%, čo je porovnateľná hodnota s minulým rokom. Pozitívne je aj to, že nenastali revízie rastu smerom nadol a že rozvíjajúce trhy nabrali vyššiu dynamiku oproti vyspelým štátom. Začiatok roka začal v znamení strát kvôli obavám o spomalenie v Číne a oslabenie čínskeho juanu. Od polovice februára až do mája pokračoval vývoj na finančných trhoch v pozitívnych trendoch. Podporou boli stimulačné opatrenia v Číne, flexibilita FEDu, podporná politika ECB a rast cien ropy. Pozitívny vývoj jarných mesiacov spomalili špekulácie o výsledkoch referenda v UK. Jeho výsledok trhy nakoniec prekvapil, pretože investori očakávali skôr zotrvanie Británie v EÚ. Trhy zareagovali na Brexit rastom rizikovejších aktív (akcie, podnikové dlhopisy a dlhopisy regiónu rozvíjajúcich sa trhov). Leto sa nieslo v nízko volatilnej atmosfére naklonenej v prospech rizikových aktív, jednak vďaka vysokej likvidite, ale aj podpornej politike centrálnych bánk (Bank of England znížila úrokové sadzby a Bank of Japan oznámila ďalšie zvýšenie štátneho rozpočtu). Neistota začala rásť na jeseň. Americký FED signalizoval, že existujú argumenty v prospech zvýšenia úrokových sadzieb. Dvaja najväčší svetoví producenti ropy Rusko a Saudská Arábia sa začiatkom septembra dohodli na stabilizácií produkcie ropy, a že budú spolupracovať na strategických otázkach týkajúcich sa cien ropy. Cena ropy Brent sa postupne dostala nad úroveň 50 USD za barel. Po víťazstve Donalda Trumpa v amerických prezidentských voľbách si investori masívne osvojili myšlienku, že republikánsky nastavený Kongres zmení aktuálny status ekonomiky USA a začne implementovať fiškálne stimuly, znižovať dane a obmedzí reguláciu pre podnikanie. Výnosy amerických štátnych dlhopisov výrazne vzrástli a sprevádzali ich do určitej miery aj európske dlhopisy. Výsledok decembrového ústavného referenda v Taliansku sa na trhoch prejavil krátkodobo, najmä s dopadom na lokálne aktíva (pokles akcií talianskych bánk). Po tom ako došlo v polovici decembra k očakávanému zvýšeniu úrokových sadzieb v USA, vzrástli výnosy amerických štátnych dlhopisov a americký dolár posilnil voči iným menám. Pozitívna nálada na akciových trhoch pokračovala do konca roka.

V roku 2016 dosiahla väčšina aktív na trhu pozitívnu výkonnosť. Boli to najmä rizikovejšie dlhopisy, čo bolo dané priaznivým fundamentálnym prostredím podporeným centrálnymi bankami a rastúcou cenou ropy. Najlepší výsledok dosiahli americké podnikové dlhopisy v neinvestičnom stupni (17,5%), ďalej štátne dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín v lokálnych menách (13,2%) a podnikové dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín (9,2%). Globálne akcie tiež dosiahli nadpriemerný výsledok vo výške 9%. Negatívnu výkonnosť dosiahli štátne dlhopisy krajín CEE (-1,7%), nástroje peňažného trhu (-0,2%) a alternatívne investície (-0,1%).

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika v SPORO Aktívnom portfóliu je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu.Fond investuje peňažné prostriedky na základe princípu absolútneho výnosu do akciových a dlhových investícií. Podiel akciových investícií sa môže pohybovať v rámci rozpätia definovaného v štatúte 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. Fond sa zameriava na investície do podielových listov podielových fondov, cenných papieroch európskych fondov a zahraničných subjektov kolektívneho investovania.

Derivátové futurity sa môžu používať za účelom aktívneho a efektívneho riadenia regionálneho rozloženia akciových investícií. Derivátové pozície v portfóliu sú určené na zabezpečenie pohybu menových kurzov.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2016, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2016 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

Building a better working world

očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

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

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

28. apríla 2017
Bratislava, Slovenská republika

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

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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2016

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

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

Zostavená za obdobie

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

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 5
do	1 2	2 0 1 5

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

A	K	T	Í	V	N	E		P	O	R	T	F	Ó	L	I	O	,		O	.	P	.	F	.												

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T	O	M	Á	Š	I	K	O	V	A																												

Číslo

						4	8

PSČ

8	3	2	6	5

Obec

B	R	A	T	I	S	L	A	V	A																												

Telefónne číslo

		0	2	/	4	8	6	2	9	6	4	3	

Faxové číslo

		0	2	/	4	8	6	2	7	0	2	1	

E-mailová adresa

S	I	M	K	O	V	I	C	.	M	I	C	H	A	E	L	A	@	S	L	S	P	.	S	K												

Zostavená dňa: 31. marca 2017	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 18. apríla 2017	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

549300E8C4Y0CTM7NI40

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

Aktívne portfólio, o. p. f.

SÚVAHA

v EUR

k 31. decembru 2016

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**220 886 762**	**196 983 527**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	E.a)	220 886 762	196 983 527
a)	*otvorených podielových fondov*		220 886 762	196 983 527
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**6 866 691**	**4 157 008**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.b)	6 848 339	4 138 097
10.	Ostatný majetok	E.c)	18 352	18 911
	Aktíva spolu		**227 753 453**	**201 140 535**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**381 416**	**361 946**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.d)	14 815	8 795
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.e)	366 601	353 151
II.	**Vlastné imanie**		**227 372 037**	**200 778 589**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		227 372 037	200 778 589
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		5 078 168	(3 059 737)
	Pasíva spolu		**227 753 453**	**201 140 535**

549300E8C4Y0CTM7NI40
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Aktívne portfólio, o. p. f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2016

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.f)	**542**	**2 413**
1.1.	*úroky*		542	2 413
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		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.g)	7 592 552	(986 487)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	E.h)	224	610
6./e.	Zisk/strata z derivátov	E.i)	(123)	(7)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**7 593 195**	**(983 471)**
h.	Transakčné náklady		(2 365)	(2 256)
i.	Bankové a iné poplatky		(3 348)	(1 690)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**7 587 482**	**(987 417)**
j.	Náklady na financovanie fondu		-	-
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**7 587 482**	**(987 417)**
k.	Náklady na		(2 215 289)	(1 796 734)
k.1.	odplatu za správu fondu		(2 215 289)	(1 796 734)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(267 831)	(243 331)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(26 194)	(32 255)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**5 078 168**	**(3 059 737)**

LEI: 549300E8C4Y0CTM7NI40
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Aktívne portfólio, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2016
(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 Tomásikova 48, 832 65 Bratislava. Podielový fond vznikol dňa 31. júla 2002 rozhodnutím Úradu pre finančný trh SR č. UFT-004/2002/KSPF. Úrad pre finančný trh SR schválil rozhodnutím č. UFT-004/2002/KSPF zo dňa 30. júla 2002 s právoplatnosťou od 1. augusta 2002 štatút podielového fondu s označením Sporo Asset Management, správ. spol., a. s., Aktívne portfólio, o. p. f. Vydávanie podielových listov sa začalo 2. septembra 2002.

Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

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

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky na základe princípu absolútneho výnosu do akciových a dlhových investícií. Podiel akciových investícií môže predstavovať maximálne 30 % na majetku vo fonde a podiel dlhových investícií nie je limitovaný. Cieľom riadenia fondu je dosiahnuť primerané zhodnotenie fondu plynúce zo stanovenia vhodnej výšky podielu akciovej zložky na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia) fundamentálnej a technickej analýzy, ako aj prostredníctvom riadenia kreditného a úrokového rizika dlhopisovej zložky tak, aby fond participoval na príslušnom segmente trhu v prípade jeho rastového trendu a vyhol sa investíciám v prípade ich klesajúceho trendu. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, dlhových finančných derivátov a nástrojov peňažného trhu. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 10 % majetku vo fonde.

Fond, resp. správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

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

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

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2016, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania").

Túto účtovnú závierku pripravilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti. Táto účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu, že podielový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

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

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

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

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

3. Ostatné finančné aktíva

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

4. Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.
Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

5. Finančné deriváty

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

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

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

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na slovenskú menu

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

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

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

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

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

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

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

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

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

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

9. Daň z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

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

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

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

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

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

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

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

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

Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s. Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov.

Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára".

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,05 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza denne.

2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 1,05 %/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,084% p.a. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.

2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 0,084%/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

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

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

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

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 31. decembru 2016 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

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

15. Informácie o zákonných požiadavkách

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

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	575 493	443 838
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	559	38 474
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(2 486 468)	(2 041 755)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	10 171	6 347
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	128 283 425	152 024 985
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(145 171 522)	(223 308 450)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(26 195)	(32 255)
Záväzky voči dodávateľom (+)	2 582	15 587
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**(18 811 955)**	**(72 853 229)**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**-**	**-**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	56 096 609	107 755 878
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(34 574 377)	(32 325 981)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**21 522 232**	**75 429 897**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**(37)**	**564**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**2 710 240**	**2 577 232**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**4 138 097**	**1 560 865**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**6 848 338**	**4 138 097**

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

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**200 778 589**	**128 446 046**
a)	Počet podielov	4 829 765 154	3 060 236 479
b)	Hodnota jedného podielu	0,041569	0,041955
1.	Upísané podielové listy	56 096 423	107 718 759
2.	Zisk alebo strata fondu	5 078 168	(3 059 737)
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	(34 581 143)	(32 326 480)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**26 593 448**	**72 332 543**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**227 372 037**	**200 778 589**
a)	Počet podielov	5 338 843 835	4 829 765 154
b)	Hodnota jedného podielu	0,042588	0,041569

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. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2016	31.12.2015
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	220 886 762	196 983 527
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**220 886 762**	**196 983 527**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2016	31.12.2015
1.	EUR	220 886 762	196 983 527
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**220 886 762**	**196 983 527**

b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2016	31.12.2015
1.	Bežné účty	6 848 202	4 136 910
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	6 848 202	4 136 910
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**6 848 202**	**4 136 910**

Číslo riadku	9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2016	31.12.2015
1.	Bežné účty	137	1 187
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	137	1 187
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**137**	**1 187**

c) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2016	31.12.2015
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Iné pohľadávky	18 352	18 911
	Spolu	**18 352**	**18 911**

d) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	13 081	5 776
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	1 734	3 019
	Spolu	**14 815**	**8 795**

e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa *druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2016	31.12.2015
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	15 517	14 129
2.	Záväzok za správu CP	8 590	7 114
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	299 877	298 435
4.	Záväzky z auditu	36 000	33 418
5.	Iné záväzky	6 617	55
	Spolu	**366 601**	**353 151**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

f) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2016	2015
1.	Bežné účty	542	2 413
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**542**	**2 413**

g) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa druhov* cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2016	2015
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	58 453
4.	Podielové listy	7 017 601	(1 486 365)
5.	Ostatné	574 951	441 425
	Spolu	**7 592 552**	**(986 487)**

h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	2016	2015
1.	EUR	-	-
2.	USD	224	609
3.	JPY	-	-
4.	CZK	-	1
5.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**224**	**610**

i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	2016	2015
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	(123)	(7)
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**(123)**	**(7)**

F. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

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

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

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016:

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

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	4 138 097	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované vklady
Podielové listy	ESPA fondy (3)	140 094 051	podielové listy v ESPA fondoch
	AM SLSP EDF	30 672 575	podielové listy
	AM SLSP PFPT	4 560 350	podielové listy
	AM SLSP EPF	8 770 190	podielové listy
	AM SLSP FMV	11 107 603	podielové listy
Ostatný majetok	ErsteSparinvest (2)	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. (1)	18 911	pohľadávka - správcovská odmena
Aktíva spolu		**199 361 777**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. (1)	5 776	záväzok zo správcovských poplatkov
	AM SLSP, a.s. (1)	3 019	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	14 129	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	7 114	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		**30 038**	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	2 413	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s CP	ESPA fondy (3)	1 526 885	výnosy z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov
	AM SLSP, a.s. (1)	40 519	výnosy z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov
	Erste Sparinvest (2)	211 125	ESPA Trailor fee
	SLSP, a.s. (2)	230 300	správcovská odmena
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. (2)	7	strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**2 011 249**	
Transakčné náklady	Erste Sparinvest (2)	2 256	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	1 690	bankové poplatky
Náklady na správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	1 796 734	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	176 749	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	66 582	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		**2 044 011**	

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

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

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovný:

AP	31.12.2016		31.12.2015	
	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	0,59%	19 845	0,41%
Ostatné spriaznené strany [1)]	1 272	0,02%	1 027	0,02%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-
Spolu	**32 826**	**0,61%**	**20 872**	**0,43%**

[1)] *Medzi ostatné spriaznené strany patria členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti a SLSP a. s., a ich rodinní príslušníci.*

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 31. decembru 2016 2,17 % podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2015 2,03 %).

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2016	31.12.2015
Hodnota podielového listu	*0,042588*	*0,041569*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*2,45%*	*-0,92%*

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

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

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

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2016.

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 31. decembru 2016.

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	*Hodnota podľa účtovníctva v EUR*
AKTÍVA	*227 734 706*	*227 753 453*

Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*6 847 889*	*6 848 339*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*220 886 762*	*220 886 762*
Ostatný majetok	*55*	*18 352*
ZÁVÄZKY	*365 896*	*381 416*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*8 275*	*14 815*
Ostatné záväzky	*357 621*	*366 601*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***227 368 811***	***227 372 037***
Počet podielov	*5 338 843 835*	*5 338 843 835*
Cena podielového listu k 31. decembru 2016	*0,042588*	*0,042588*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*201 121 679*	*201 140 535*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*4 138 097*	*4 138 097*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*196 983 527*	*196 983 527*
Ostatný majetok	*55*	*18 911*
ZÁVÄZKY	*354 833*	*361 946*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*8 795*	*8 795*
Ostatné záväzky	*346 038*	*353 151*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***200 766 846***	***200 778 589***
Počet podielov	*4 829 765 154*	*4 829 765 154*
Cena podielového listu k 31. decembru 2015	*0,041569*	*0,041571*

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielnika bezodkladne vyplatiť podielový list.

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

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

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

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

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplývajúcich na pohyb úrokových mier.
Úrokové riziko je merané durráciou, resp. modifikovanou durráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durrácia 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 durrácia je rozšírením durrácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

d) *Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko je sledované na základe ratingov dlhopisovej časti portfólia, typu emitenta (banka, štát, korporátny emitent) a 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 čistím aktívam fondu. Hodnota likvidných aktív sa určuje na základe ich typu (Hotovosť, Akcie, Dlhopisy, Deriváty, Fondy, ostatné). Pre každý typ aktív sú predom definované faktory, ktoré ovplyvňujú stupeň likvidity. Stupeň likvidity sa porovnáva s limitmi na likviditu (stanovené na základe typu fondu) mesačne.

f) *Popis účelu použitých derivátov*

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

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 31. decembru 2016

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

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. *decembru 2015*

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*4 136 910*	*1 187*	-	*4 138 097*
Dlhopisy	-	-	-	-
Podielové listy	*196 983 527*	-	-	*196 983 527*
Ostatný majetok	*18 911*	-	-	*18 911*
Aktíva spolu	***201 139 348***	***1 187***	**-**	***201 140 535***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(8 795)*	-	-	*(8 795)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(353 151)*	-	-	*(353 151)*
Vlastné imanie	*(200 778 589)*	-	-	*(200 778 589)*
Pasíva spolu	***(201 140 535)***	**-**	**-**	***(201 140 535)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015	***(1 187)***	***1 187***	**-**	**-**

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 31. marca 2017 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2016

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

ERSTE
Asset Management

OBSAH

1. Príhovor predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa

2. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

3. Správa nezávislého audítora

4. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2016

    4.1 Súvaha
    4.2 Výkaz ziskov a strát
    4.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2016

Vážení akcionári, podielnici a obchodní partneri,

I keď finančné trhy boli poznamenané viacerými výkyvmi, rok 2016 hodnotíme ako úspešný. Profesionálnou správou fondov sa nám podarilo eliminovať negatívne dopady, ktoré súviseli predovšetkým s prekvapujúcimi výsledkami referenda o vystúpení Veľkej Británie z EÚ (Brexit) a prezidentskými voľbami v USA, a väčšina našich fondov tak dosiahla kladné zhodnotenie. A to aj napriek skutočnosti, že sadzby na finančných trhoch dosahovali nulové až záporné hodnoty.

Najobľúbenejším produktom uplynulého roka bolo Šikovné investičné sporenie kombinujúce sporenie na účte v Slovenskej sporiteľni s investovaním do podielových fondov. Tento produkt je ideálnym prostriedkom vytvárania si rezerv na nepredvídané životné udalosti a úspor na dôchodok a vlani si ho otvorilo až 40 000 nových klientov.

Radi by sme Vás informovali, že od začiatku roka 2017 dochádza k niekoľkým zmenám. Samostatnú evidenciu podielových listov od nás prevezme Slovenská sporiteľňa, ktorá je depozitárom našich podielových fondov. Súčasne dôjde aj k zmene číselného označenia účtov majiteľov podielových listov. Z Vašej strany nie je potrebná žiadna aktivita - presun evidencie prebehne automaticky a nové číslo účtu majiteľa Vám Slovenská sporiteľňa oznámi v najbližšom výpise. Uvedené zmeny nebudú mať žiaden vplyv na stav Vašich investícií v podielových fondoch Asset Managementu Slovenskej sporiteľne.

Súčasne s presunom evidencie podielových listov dochádza k zmene pri následných investíciách do podielových fondov. Podľa nových pravidiel musí byť každá následná investícia vykonaná na pobočke a preto už nebude možné investovať priamo prevodom na účet podielového fondu. Ku každej následnej investícii bude potrebná písomná žiadosť o investovanie, ktorú môžete podať na ktorejkoľvek pobočke Slovenskej sporiteľne.

S úctou

Svitek

Mgr. Dušan Svitek
predseda predstavenstva

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a správa podielových fondov,
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách, v platnom znení,
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa zákona o cenných papieroch,
- pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní (riadenie portfólia v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia alebo riadenie investícií pre fondy vytvorené podľa osobitného zákona) a vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch (termínové zmluvy, opcie, zmluvy o zámene úrokových mier) je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Janmaat, člen predstavenstva

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

Sporotel: 0850 111 888

www.amslsp.sk

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

Globálna ekonomika počas roka dosahovala dobré rastové parametre a odolávala správam a udalostiam, ktoré spôsobovali krátkodobé výkyvy na trhoch. MMF očakával, že svetové hospodárstvo porastie v 2016 o 3,1%, čo je porovnateľná hodnota s minulým rokom. Pozitívne je aj to, že nenastali revízie rastu smerom nadol a že rozvíjajúce trhy nabrali vyššiu dynamiku oproti vyspelým štátom. Začiatok roka začal v znamení strát kvôli obavám o spomalenie v Číne a oslabenie čínskeho juanu. Od polovice februára až do mája pokračoval vývoj na finančných trhoch v pozitívnych trendoch. Podporou boli stimulačné opatrenia v Číne, flexibilita FEDu, podporná politika ECB a rast cien ropy. Pozitívny vývoj jarných mesiacov spomalili špekulácie o výsledkoch referenda v UK. Jeho výsledok trhy nakoniec prekvapil, pretože investori očakávali skôr zotrvanie Británie v EÚ. Trhy zareagovali na Brexit rastom rizikovejších aktív (akcie, podnikové dlhopisy a dlhopisy regiónu rozvíjajúcich sa trhov). Leto sa nieslo v nízko volatilnej atmosfére naklonenej v prospech rizikových aktív, jednak vďaka vysokej likvidite, ale aj podpornej politike centrálnych bánk (Bank of England znížila úrokové sadzby a Bank of Japan oznámila ďalšie zvýšenie štátneho rozpočtu). Neistota začala rásť na jeseň. Americký FED signalizoval, že existujú argumenty v prospech zvýšenia úrokových sadzieb. Dvaja najväčší svetoví producenti ropy Rusko a Saudská Arábia sa začiatkom septembra dohodli na stabilizácií produkcie ropy, a že budú spolupracovať na strategických otázkach týkajúcich sa cien ropy. Cena ropy Brent sa postupne dostala nad úroveň 50 USD za barel. Po víťazstve Donalda Trumpa v amerických prezidentských voľbách si investori masívne osvojili myšlienku, že republikánsky nastavený Kongres zmení aktuálny status ekonomiky USA a začne implementovať fiškálne stimuly, znižovať dane a obmedzí reguláciu pre podnikanie. Výnosy amerických štátnych dlhopisov výrazne vzrástli a sprevádzali ich do určitej miery aj európske dlhopisy. Výsledok decembrového ústavného referenda v Taliansku sa na trhoch prejavil krátkodobo, najmä s dopadom na lokálne aktíva (pokles akcií talianskych bánk). Po tom ako došlo v polovici decembra k očakávanému zvýšeniu úrokových sadzieb v USA, vzrástli výnosy amerických štátnych dlhopisov a americký dolár posilnil voči iným menám. Pozitívna nálada na akciových trhoch pokračovala do konca roka.

V roku 2016 dosiahla väčšina aktív na trhu pozitívnu výkonnosť. Boli to najmä rizikovejšie dlhopisy, čo bolo dané priaznivým fundamentálnym prostredím podporeným centrálnymi bankami a rastúcou cenou ropy. Najlepší výsledok dosiahli americké podnikové dlhopisy v neinvestičnom stupni (17,5%), ďalej štátne dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín v lokálnych menách (13,2%) a podnikové dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín (9,2%). Globálne akcie tiež dosiahli nadpriemerný výsledok vo výške 9%. Negatívnu výkonnosť dosiahli štátne dlhopisy krajín CEE (-1,7%), nástroje peňažného trhu (-0,2%) a alternatívne investície (-0,1%).

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika v SPORO Globálnom akciovom fonde je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu.
Fond investuje prostriedky najmä do podielových listov akciových podielových fondov, derivátových futurít, akciových a dlhopisových fondov a nástrojov peňažného trhu, pričom výška podielu akciových investícií môže predstavovať až 100%. Cieľom riadenia fondu je dosahovať absolútny výnos pri dlhodobom raste hodnoty majetku vo fonde pri vyššej miere rizika. Výšku aktuálneho podielu akciovej zložky a regionálneho rozloženia vyhodnocuje správcovská spoločnosť na základe fundamentálnej a technickej analýzy. Výška zmeny podielu akciovej zložky sa môže pohybovať v rámci rozpätia definovaného v štatúte. Diverzifikáciou portfólia je riziko fondu nižšie v porovnaní s investovaním do individuálnych akciových investícií. Pri výbere akciových fondov do portfólia sa správcovská spoločnosť orientuje najmä na regionálne rozloženie investícií. Fond môže obsahovať podielové fondy investujúce do spoločností z regiónov Severnej Ameriky, Západnej Európy, Japonska, Pacifiku, Východnej Európy, Latinskej Ameriky a Ázie. Derivátové futurity sa používajú za účelom aktívneho a efektívneho riadenia regionálneho rozloženia akciových investícií. Výber fondov do akciovej zložky sa zakladá na metóde optimalizácie a riziko sa znižuje diverzifikáciou do rôznych regiónov a hospodárskych sektorov. Derivátové menové pozície v portfóliu sú určené na zabezpečenie pohybu menových kurzov.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2016, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2016 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka číslo 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

Building a better working world

očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

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

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

28. apríla 2017
Bratislava, Slovenská republika

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

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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2016

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

x	riadna	x	schválená
	mimoriadna		
	priebežná		

Zostavená za obdobie

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

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 5
do	1 2	2 0 1 5

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

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

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T	O	M	Á	Š	I	K	O	V	A																											

Číslo

						4	8

PSČ

8	3	2	6	5

Obec

B	R	A	T	I	S	L	A	V	A																											

Telefónne číslo

		0	2	/	4	8	6	2	9	6	4	3	

Faxové číslo

		0	2	/	4	8	6	2	7	0	2	1	

E-mailová adresa

S	I	M	K	O	V	I	C	.	M	I	C	H	A	E	L	A	@	S	L	S	P	.	S	K												

Zostavená dňa: 31. marca 2017	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 18. apríla 2017	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

5493004ZXE6TL1XFFH25

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

Globálny akciový fond, o. p. f.

S Ú V A H A

v EUR

k 31. decembru 2016

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**16 958 154**	**16 757 536**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	E.a)	16 958 154	16 757 536
a)	*otvorených podielových fondov*		16 958 154	16 757 536
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**2 374 454**	**2 199 225**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.b)	2 361 917	2 195 613
10.	Ostatný majetok	E.c)	12 537	3 612
	Aktíva spolu		**19 332 608**	**18 956 761**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**73 187**	**99 214**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov	E.d)		41 949
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.e)	1 402	672
4.	Deriváty	E.f)		17 332
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.g)	71 785	39 261
II.	**Vlastné imanie**		**19 259 421**	**18 857 547**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		19 259 421	18 857 547
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		257 103	(384 462)
	Pasíva spolu		**19 332 608**	**18 956 761**

5493004ZXE6TL1XFFH25
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Globálny akciový fond, o. p. f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2016

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.h)	**1 109**	**1 027**
1.1.	*úroky*		1 109	1 027
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		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.i)	12 649	351 663
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	E.j)	(65 333)	213 366
6./e.	Zisk/strata z derivátov	E.k)	583 087	(653 382)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**531 512**	**(87 326)**
h.	Transakčné náklady		(1 461)	(1 614)
i.	Bankové a iné poplatky		(9 614)	(5 106)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**520 437**	**(94 046)**
j.	Náklady na financovanie fondu		-	-
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**520 437**	**(94 046)**
k.	Náklady na		(238 391)	(257 969)
k.1.	odplatu za správu fondu		(238 391)	(257 969)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(22 450)	(28 742)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(2 493)	(3 705)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**257 103**	**(384 462)**

LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Globálny akciový fond, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2016
(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 a portfólia a poradenská činnosť vykonávaná na základe zákona o cenných papieroch a investičných službách č. 566/2001 Z. z. v znení neskorších predpisov).

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky na základe princípu absolútneho výnosu do rôznych typov aktív, akými sú najmä akciové, ale aj dlhové a alternatívne investície. Cieľom fondu je dosiahnuť primerané zhodnotenie fondu zodpovedajúce investičnej stratégii fondu prostredníctvom stanovenia vhodnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia), fundamentálnej a technickej analýzy tak, aby fond participoval na príslušnom segmente trhu v prípade jeho rastového trendu a vyhol sa investíciám v prípade ich klesajúceho trendu. Podiel jednotlivých tried aktív sa môže meniť, pričom podiel akciových a dlhových investícií nie je obmedzený, alternatívne investície tvoria maximálne 10% na majetku vo fonde. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, dlhových finančných derivátov a nástrojov peňažného trhu. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú akékoľvek iné investície ako sú dlhové a akciové investície, napríklad cenné papiere a podielové fondy, ktoré odrážajú vývoj komodít. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 10% majetku vo fonde.

Fond, resp. správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.
Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, Bratislava (ďalej len „depozitár").

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

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

K 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2016, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania").

Túto účtovnú závierku pripravilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti. Táto účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu, že podielový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

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

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

cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

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

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

3. Ostatné finančné aktíva

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

4. Záväzky

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

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

5. Finančné deriváty

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

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

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

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

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

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

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

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

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

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

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

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

9. Daň z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

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

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

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

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

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

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

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

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

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,30 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza denne.

2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 1,30 %/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,104% z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.

2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 0,104%/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

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

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

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

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 31. decembru 2016 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok, o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

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

15. Informácie o zákonných požiadavkách

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

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	54 402	60 093
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	2 115	2 213
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(270 456)	(291 817)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	843	(906)
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	15 063 466	9 178 653
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(14 791 123)	(8 795 670)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(2 493)	(3 704)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(312)	(82)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**56 442**	**148 780**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**-**	**-**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	1 850 376	1 835 375
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(1 744 449)	(2 236 266)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**105 927**	**(400 891)**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**3 935**	**(81 816)**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**166 304**	**(333 927)**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**2 195 612**	**2 529 539**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**2 361 916**	**2 195 612**

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

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**18 857 547**	**19 685 062**
a)	Počet podielov	450 487 351	461 076 471
b)	Hodnota jedného podielu	0,041853	0,042681
1.	Upísané podielové listy	1 849 166	1 835 165
2.	Zisk alebo strata fondu	257 103	(384 462)
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	(1 704 395)	(2 278 218)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**401 874**	**(827 515)**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**19 259 421**	**18 857 547**
a)	Počet podielov	453 902 916	450 487 351
b)	Hodnota jedného podielu	0,042430	0,041853

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. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2016	31.12.2015
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	16 958 154	16 757 536
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**16 958 154**	**16 757 536**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2016	31.12.2015
1.	EUR	16 958 154	14 840 581
2.	USD	-	400 877
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	1 516 078
	Spolu	**16 958 154**	**16 757 536**

b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2016	31.12.2015
1.	Bežné účty	1 457 142	887 275
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	1 457 142	887 275
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**1 457 142**	**887 275**

Číslo riadku	**9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	Bežné účty	564 148	1 107 069
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	564 148	1 107 069
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**564 148**	**1 107 069**

Číslo riadku	**9.JPY. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	Bežné účty	252 114	100 432
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	252 114	100 432
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**252 114**	**100 432**

Číslo riadku	**9.CAD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	Bežné účty	841	549
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	841	549
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**841**	**549**

Číslo riadku	**9.CHF. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	Bežné účty	862	197
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	862	197
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**862**	**197**

Číslo riadku	**9.GBP. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	Bežné účty	86 810	100 091
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	86 810	100 091
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**86 810**	**100 091**

c) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2016	31.12.2015
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávka z vysporiadania futurít	11 040	-
3.	Iné pohľadávky	1 497	3 612
	Spolu	**12 537**	**3 612**

d) ZÁVÄZKY Z VRÁTENIA PODIELOV

Štruktúra *záväzkov z vrátenia podielov* k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola takáto:

Číslo riadku	*2. Záväzky z vrátenia podielov*	31.12.2016	31.12.2015
1.	*Záväzky voči podielnikom z redemácie podielových listov*	-	41 949
	Spolu	**-**	**41 949**

e) ZAVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	1 372	672
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	30	-
	Spolu	**1 402**	**672**

f) DERIVÁTY – PASÍVA

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom	31.12.2016	31.12.2015
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	17 332
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**-**	**17 332**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	17 332
	Spolu	**-**	**17 332**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

Číslo riadku	4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania	31.12.2016	31.12.2015
1.	Bez dodávky	-	17 332
	Spolu	**-**	**17 332**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

Číslo riadku	4.IV. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty	*Reálna hodnota*	*Reálna hodnota*	*Nominálna hodnota-záväzok*	*Nominálna hodnota-záväzok*
		31.12.2016	**31.12.2015**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	*Forwardy*	-	-	-	-
2.	*Swapy*	-	17 332	-	3 704 888
	Spolu	**-**	**17 332**	**-**	**3 704 888**

g) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2016	31.12.2015
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	1 639	1 673
2.	Záväzok za správu CP	429	253
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	1 390	210
4.	Záväzky z auditu	3 657	3 969
5.	Záväzky z vysporiadania futurít	62 800	33 151
6.	Iné záväzky	1 870	5
	Spolu	**71 785**	**39 261**

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 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2016	2015
1.	Bežné účty	980	370
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	130	657
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**1 109**	**1 027**

i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2016	2015
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	(40 644)	292 566
5.	Ostatné	53 293	59 067
	Spolu	**12 649**	**351 633**

j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	2016	2015
1.	EUR	-	-
2.	USD	(13 548)	270 264
3.	JPY	(1 559)	5 516
4.	CHF	(7 594)	28 397
5	GBP	(14 001)	7 759
6.	CAD	(23 909)	(40 894)
7.	Ostatné meny	(4 722)	(57 676)
	Spolu	**(65 333)**	**213 366**

k) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	2016	2015
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	(30 668)	321 999
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	613 755	331 383
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**583 087**	**653 382**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Štruktúra podsúvahy k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovná:

Označenie	POLOŽKA	31.12.2016	31.12.2015
1.	Pohľadávka.Nominál z menových nástrojov-swap	-	3 685 392
2.	Záväzok.Nominál z menových nástrojov-swap	-	(3 742 260)
3.	Pohľadávky z pevných term. devízových operácií	-	-
4.	Pohľ.z operácií z menovými nástrojmi-swap	-	3 683 802
5.	Záväzky z pevných term. devízových operácií	-	-
6.	Záväzky z operácií z menovými nástrojmi-swap	-	(3 701 134)
7.	Pohľadávky z akciových derivátov	(15 036 101)	(5 393 632)
8.	Usporiadací účet s akciovými nástrojmi	15 036 101	5 393 632
9.	Usporiadací účet s menovými nástrojmi	-	-
10.	Vzájomne vyrovnávací účet pre devíz. operácie	-	74 201

Štruktúra futurít k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovná:

Označenie	FUTURITY	31.12.2016	31.12.2015
1.	Nominálna hodnota	15 036 101	5 393 632
2.	Hodnota z denného vysporiadania	(51 759)	(33 151)

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

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

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

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016:

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

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

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	2 195 613	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované účty
Podielové listy	Erste Sparinvest(2)	2 939 150	podielove listy ESPA
	AM SLSP, a.s. (1)	2 456 720	podielové listy EPF
	AM SLSP, a.s. (1)	2 950 864	podielové listy EDF
	AM SLSP, a.s. (1)	3 467 384	podielové listy FMV
	AM SLSP, a.s. (1)	2 901 663	podielové listy PFPT
	AM SLSP, a.s. (1)	-	podielové listy PFPV
	AM SLSP, a.s. (1)	-	podielové listy BFPV
	AM SLSP, a.s. (1)	-	podielové listy PFPV 2
Deriváty	SLSP, a.s. (2)	-	kladné hodnoty derivátov
Ostatné pohľadávky	AM SLSP, a.s. (1)	3 612	správcovská odmena
	SLSP, a.s. (2)	-	pohľ. z vysporiadania futurít
Aktíva spolu		**16 915 006**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. (1)	672	záväzok zo správcovských poplatkov
	AM SLSP, a.s. (1)	-	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	1 673	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	253	záväzok za správu a vysporiad. CP
	SLSP, a.s. (2)	33 151	záväzok z vysporiad. futurít
Pasíva spolu		**35 749**	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám od 1. januára do 31. decembra 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	1 027	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk z obchodovania s CP	Erste Sparinvest(2)	140 499	zisk z objemu investovanej sumy do ESPA fondov
	AM SLSP, a.s. (1)	(70 404)	strata z objemu investovanej sumy do podielových fondov
	SLSP, a.s. (2)	44 350	správcovská odmena
	Erste Sparinvest(2)	14 716	ESPA trailor fee
Čistý zisk z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. (2)	653 382	výnos z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**783 570**	
Transakčné náklady	ERSTE Bank (4)	536	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	5 106	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	257 969	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	26 044	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	2 698	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		**292 353**	

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

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

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovný:

GAF	31.12.2016		31.12.2015	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
SLSP, a.s.	-	-	-	-
AM SLSP, správ. spol., a.s.	-	-	-	-
Ostatné spriaznené strany 1)	-	-	-	-
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-
Spolu	-	-	-	-

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

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 31. decembru 2016 28,32% podielu na NAV podielového fondu. (k 31. decembru 2015 27,56%).

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2016	31.12.2015
Hodnota podielového listu	0,04243	0,041853
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	1,38%	-1,94%

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

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

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

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2016.

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 31. decembru 2016.

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	*Hodnota podľa účtovníctva v EUR*
AKTÍVA	*19 331 116*	*19 332 608*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*2 361 922*	*2 361 917*

Podielové listy	*16 958 154*	*16 958 154*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	*11 040*	*12 537*
ZÁVÄZKY	*71 952*	*73 187*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*716*	*1 402*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*71 236*	*71 785*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***19 259 164***	***19 259 421***
Počet podielov	*453 902 916*	*453 902 916*
Cena podielového listu k 31. decembru 2016	*0,04243*	*0,042431*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*18 953 149*	*18 956 761*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*2 195 613*	*2 195 613*
Podielové listy	*16 757 536*	*16 757 536*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	*3 612*
ZÁVÄZKY	*98 960*	*99 214*
Záväzky z vrátenia podielov	*41 949*	*41 949*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*672*	*672*
Deriváty	*17 332*	*17 332*
Ostatné záväzky	*39 007*	*39 261*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***18 854 189***	***18 857 547***
Počet podielov	*450 487 351*	*450 487 351*
Cena podielového listu k 31. decembru 2015	*0,041853*	*0,04186*

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielnika bezodkladne vyplatiť podielový list.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.

- Riziko nestálosti prostredia - predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov.
- Politické a právne riziko.
- Riziko straty majetku uloženého do úschovy alebo iného spravovania – môže byť zapríčinené najmä insolventnosťou, nedbalým alebo úmyselným konaním osoby, ktorá má v úschove alebo v inom spravovaní majetok vo fonde.
- Riziko koncentrácie súvisiace s investičnou stratégiou zameranou na určité priemyselné odvetvie, štáty či regióny, iné časti trhu alebo určité druhy aktív.
- Riziko kolísania hodnoty investície v závislosti od výkonnosti správcovskej spoločnosti pri správe fondu alebo od existencie alebo obmedzenia záruk poskytovaných treťou stranou.
- Kreditné riziko - znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.

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

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

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

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

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 31. decembru 2016:

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

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31 .decembru 2015*:*

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*887 275*	*1 107 069*	*201 269*	*2 195 613*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*14 840 581*	*400 877*	*1 516 078*	*16 757 536*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	*3 612*	-	-	*3 612*
Aktíva celkom	***15 731 468***	***1 507 946***	***1 717 347***	***18 956 761***
Deriváty	*(17 332)*	-	-	*(17 332)*
Záväzky z vrátenia podielov	*(41 949)*			*(41 949)*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(672)*	-	-	*(672)*
Ostatné záväzky	*(6 110)*	*(30 862)*	*(2 289)*	*(39 261)*
Vlastné imanie	*(18 857 547)*	-	-	*(18 857 547)*
Pasíva celkom	***(18 923 610)***	***(30 862)***	***(2 289)***	***(18 956 761)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015	***(3 192 142)***	***1 477 084***	***1 715 058***	**-**

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 31. marca 2017 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2016

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

ERSTE
Asset Management

OBSAH

1. Príhovor predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa

2. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

3. Správa nezávislého audítora

4. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2016

    4.1 Súvaha
    4.2 Výkaz ziskov a strát
    4.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2016

Vážení akcionári, podielnici a obchodní partneri,

I keď finančné trhy boli poznamenané viacerými výkyvmi, rok 2016 hodnotíme ako úspešný. Profesionálnou správou fondov sa nám podarilo eliminovať negatívne dopady, ktoré súviseli predovšetkým s prekvapujúcimi výsledkami referenda o vystúpení Veľkej Británie z EÚ (Brexit) a prezidentskými voľbami v USA, a väčšina našich fondov tak dosiahla kladné zhodnotenie. A to aj napriek skutočnosti, že sadzby na finančných trhoch dosahovali nulové až záporné hodnoty.

Najobľúbenejším produktom uplynulého roka bolo Šikovné investičné sporenie kombinujúce sporenie na účte v Slovenskej sporiteľni s investovaním do podielových fondov. Tento produkt je ideálnym prostriedkom vytvárania si rezerv na nepredvídané životné udalosti a úspor na dôchodok a vlani si ho otvorilo až 40 000 nových klientov.

Radi by sme Vás informovali, že od začiatku roka 2017 dochádza k niekoľkým zmenám. Samostatnú evidenciu podielových listov od nás prevezme Slovenská sporiteľňa, ktorá je depozitárom našich podielových fondov. Súčasne dôjde aj k zmene číselného označenia účtov majiteľov podielových listov. Z Vašej strany nie je potrebná žiadna aktivita - presun evidencie prebehne automaticky a nové číslo účtu majiteľa Vám Slovenská sporiteľňa oznámi v najbližšom výpise. Uvedené zmeny nebudú mať žiaden vplyv na stav Vašich investícií v podielových fondoch Asset Managementu Slovenskej sporiteľne.

Súčasne s presunom evidencie podielových listov dochádza k zmene pri následných investíciách do podielových fondov. Podľa nových pravidiel musí byť každá následná investícia vykonaná na pobočke a preto už nebude možné investovať priamo prevodom na účet podielového fondu. Ku každej následnej investícii bude potrebná písomná žiadosť o investovanie, ktorú môžete podať na ktorejkoľvek pobočke Slovenskej sporiteľne.

S úctou

Mgr. Dušan Svitek
predseda predstavenstva

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a správa podielových fondov,
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách, v platnom znení,
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa zákona o cenných papieroch,
- pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní (riadenie portfólia v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia alebo riadenie investícií pre fondy vytvorené podľa osobitného zákona) a vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch (termínové zmluvy, opcie, zmluvy o zámene úrokových mier) je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Janmaat, člen predstavenstva

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

Sporotel: 0850 111 888

www.amslsp.sk

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

Globálna ekonomika počas roka dosahovala dobré rastové parametre a odolávala správam a udalostiam, ktoré spôsobovali krátkodobé výkyvy na trhoch. MMF očakával, že svetové hospodárstvo porastie v 2016 o 3,1%, čo je porovnateľná hodnota s minulým rokom. Pozitívne je aj to, že nenastali revízie rastu smerom nadol a že rozvíjajúce trhy nabrali vyššiu dynamiku oproti vyspelým štátom. Začiatok roka začal v znamení strát kvôli obavám o spomalenie v Číne a oslabenie čínskeho juanu. Od polovice februára až do mája pokračoval vývoj na finančných trhoch v pozitívnych trendoch. Podporou boli stimulačné opatrenia v Číne, flexibilita FEDu, podporná politika ECB a rast cien ropy. Pozitívny vývoj jarných mesiacov spomalili špekulácie o výsledkoch referenda v UK. Jeho výsledok trhy nakoniec prekvapil, pretože investori očakávali skôr zotrvanie Británie v EÚ. Trhy zareagovali na Brexit rastom rizikovejších aktív (akcie, podnikové dlhopisy a dlhopisy regiónu rozvíjajúcich sa trhov). Leto sa nieslo v nízko volatilnej atmosfére naklonenej v prospech rizikových aktív, jednak vďaka vysokej likvidite, ale aj podpornej politike centrálnych bánk (Bank of England znížila úrokové sadzby a Bank of Japan oznámila ďalšie zvýšenie štátneho rozpočtu). Neistota začala rásť na jeseň. Americký FED signalizoval, že existujú argumenty v prospech zvýšenia úrokových sadzieb. Dvaja najväčší svetoví producenti ropy Rusko a Saudská Arábia sa začiatkom septembra dohodli na stabilizácií produkcie ropy, a že budú spolupracovať na strategických otázkach týkajúcich sa cien ropy. Cena ropy Brent sa postupne dostala nad úroveň 50 USD za barel. Po víťazstve Donalda Trumpa v amerických prezidentských voľbách si investori masívne osvojili myšlienku, že republikánsky nastavený Kongres zmení aktuálny status ekonomiky USA a začne implementovať fiškálne stimuly, znižovať dane a obmedzí reguláciu pre podnikanie. Výnosy amerických štátnych dlhopisov výrazne vzrástli a sprevádzali ich do určitej miery aj európske dlhopisy. Výsledok decembrového ústavného referenda v Taliansku sa na trhoch prejavil krátkodobo, najmä s dopadom na lokálne aktíva (pokles akcií talianskych bánk). Po tom ako došlo v polovici decembra k očakávanému zvýšeniu úrokových sadzieb v USA, vzrástli výnosy amerických štátnych dlhopisov a americký dolár posilnil voči iným menám. Pozitívna nálada na akciových trhoch pokračovala do konca roka.

V roku 2016 dosiahla väčšina aktív na trhu pozitívnu výkonnosť. Boli to najmä rizikovejšie dlhopisy, čo bolo dané priaznivým fundamentálnym prostredím podporeným centrálnymi bankami a rastúcou cenou ropy. Najlepší výsledok dosiahli americké podnikové dlhopisy v neinvestičnom stupni (17,5%), ďalej štátne dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín v lokálnych menách (13,2%) a podnikové dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín (9,2%). Globálne akcie tiež dosiahli nadpriemerný výsledok vo výške 9%. Negatívnu výkonnosť dosiahli štátne dlhopisy krajín CEE (-1,7%), nástroje peňažného trhu (-0,2%) a alternatívne investície (-0,1%).

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika v SPORO Inštitucionálnom I1 špeciálnom fonde je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami správcovskej spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu.

Fond investuje peňažné prostriedky najmä do nástrojov peňažného trhu ,dlhových cenných papierov vydaných štátmi regiónu Európy denominovaných predovšetkým v EUR, akciových investícií a v menšej miere aj do realitných a alternatívnych investícií. Fond môže investovať aj do dlhopisov s kreditnou prirážkou vydaných podnikmi pôsobiacimi v regióne Európy alebo USA, sekuritizovaných a kolateralizovaných cenných papierov. Fond môže investovať aj do podielových listov dlhopisových a akciových fondov vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF. 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 30% a alternatívne investície maximálne 10% na majetku vo fonde. Cieľom riadenia fondu je dosahovať rast hodnoty majetku vo fonde pri strednom stupni rizika, ktoré vyplýva najmä z akciového rizika, z pohybu úrokových a kreditných mier. Derivátové futurity sa používajú najmä za účelom aktívneho a efektívneho riadenia regionálneho rozloženia akciových investícií. Derivátové menové pozície v portfóliu sú určené na zabezpečenie pohybu menových kurzov.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2016, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2016 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

Building a better working world

očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

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

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

28. apríla 2017
Bratislava, Slovenská republika

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

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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2016

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

x	riadna	x	schválená
	mimoriadna		
	priebežná		

Zostavená za obdobie

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

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 5
do	1 2	2 0 1 5

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

T	O	M	Á	Š	I	K	O	V	A															

Číslo

						4	8

PSČ

8	3	2	6	5

Obec

B	R	A	T	I	S	L	A	V	A															

Telefónne číslo

		0	2	/	4	8	6	2	9	6	4	3	

Faxové číslo

		0	2	/	4	8	6	2	7	0	2	1	

E-mailová adresa

S	I	M	K	O	V	I	C	.	M	I	C	H	A	E	L	A	@	S	L	S	P	.	S	K				

Zostavená dňa: 31. marca 2017	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 18. apríla 2017	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

549300SGSLVZC6M7U040
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Inštitucionálny I1, o. p. f.

S Ú V A H A
v EUR

k 31. decembru 2016

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**37 336 016**	**35 881 308**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	E.a)	5 146 633	8 722 979
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*		5 146 633	8 722 979
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	E.b)	32 189 383	27 158 329
a)	*otvorených podielových fondov*		32 189 383	25 674 727
b)	*ostatné*			1 483 602
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**412 755**	**157 903**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.c)	412 755	157 903
10.	Ostatný majetok			
	Aktíva spolu		**37 748 771**	**36 039 211**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**55 002**	**81 479**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.d)	331	155
4.	Deriváty	E.e)	44 765	
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.f)	9 906	81 324
II.	**Vlastné imanie**		**37 693 769**	**35 957 732**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		37 693 769	35 957 732
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		1 736 037	(93 394)
	Pasíva spolu		**37 748 771**	**36 039 211**

549300SGSLVZC6M7U040
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Inštitucionálny I1, o. p. f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2016

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.g)	**188 720**	**261 010**
1.1.	*úroky*		188 720	261 010
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	E.h)	**245 070**	**277 085**
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*		245 070	277 085
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.i)	1 600 060	(487 514)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	E.j)	96 719	162
6./e.	Zisk/strata z derivátov	E.k)	(282 023)	(36 294)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**1 848 546**	**14 449**
h.	Transakčné náklady		(5 732)	(5 127)
i.	Bankové a iné poplatky		(212)	(181)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**1 842 602**	**9 141**
j.	Náklady na financovanie fondu		(6 325)	(3 029)
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*		(6 325)	(3 029)
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**1 836 277**	**6 112**
k.	Náklady na		(63 401)	(63 428)
k.1.	odplatu za správu fondu		(63 401)	(63 428)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(31 673)	(29 298)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(5 166)	(6 780)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**1 736 037**	**(93 394)**

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Inštitucionálny I1, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2016
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Inštitucionálny I1, o. p. f. (ďalej len „podielový fond" alebo „fond"), je špeciálny podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Špeciálny podielový fond bol vytvorený ako rizikový špeciálny podielový fond. Rizikový špeciálny fond je vytvorený ako otvorený podielový fond. Podielový fond vznikol rozhodnutím Národnej banky Slovenska zo dňa 26. júna 2006 číslo UDK-025/2006/KISS, ktoré nadobudlo právoplatnosť 27. júna 2006. Dátum zápisu do obchodného registru bol 13. júla 2006. Fond bol vytvorený na dobu určitú, a to na 10 rokov odo dňa začatia vydávania podielových listov.

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

Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

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

Fond, resp. správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

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

K 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2016, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. Januára do 31. decembra 2016 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. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

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

2. Krátkodobé pohľadávky

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

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

3. Ostatné finančné aktíva

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

4. Záväzky

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

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

5. Finančné deriváty

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

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

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

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na slovenskú menu

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

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

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

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

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

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

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

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

9. Daň z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

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

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

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

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

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

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

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

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

1) Výška ročnej odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,225% z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza denne.

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

   D(t) = NAV (t) x 0,225% / N
   pričom platí, že:
   D(t) – denná odplata za deň t
   NAV (t) - čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
   N - skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,05% p.a. z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne, vždy k poslednému dňu kalendárneho mesiaca.

2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
   D(t) = NAV(t) x 0,05% / N
   pričom platí, že:
   D(t) – denná odplata za deň t
   NAV(t) - čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
   N - skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

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

Odplata za zhodnotenie podielového fondu a spôsob jej účtovania

Na základe štatútu fondu prináleží správcovskej spoločnosti výkonnostná odmena vo výške 50% zhodnotenia majetku vo fonde vyššieho ako 4,5% p.a., vypočítanej metódou vnútorného výnosového percenta za obdobie od 1. februára 2012 do 5 kalendárnych rokov od tohto dátumu. Výkonnostná odmena sa vypočíta k poslednému dňu 5-ročného obdobia a uhradí sa správcovskej spoločnosti najneskôr do 14 dní od tohto dátumu z prostriedkov vo fonde alebo z osobitných zdrojov podielnikov na základe osobitnej písomnej dohody podielnikov a správcovskej spoločnosti.

Keďže v minulých rokoch nebolo pravdepodobné, že správcovskej spoločnosti vznikne nárok na uvedenú výkonnostnú odmenu, fond nezaúčtoval prislúchajúci náklad v účtovných závierkach za minulé roky.

8. septembra 2016 podpísali všetci podielnici fondu dohodu so správcovskou spoločnosťou o vysporiadaní výkonnostnej odmeny (v prípade, ak na ňu vznikne správcovskej spoločnosti nárok), na základe ktorej bol dohodnutý nasledujúci postup pri vyplácaní výkonnosnej odmeny:

1. Podielnik PSLSP požiada o vyplatenie všetkých svojich podielových listov najneskôr do 30. januára 2017.

2. Správcovská spoločnosť prepočíta výšku výkonnostnej odmeny zodpovedajúcu na 1 podiel fondu k 31. januáru 2017 a nasledujúci deň prevedie hodnotu výkonnostnej odmeny z prostriedkov fondu v prospech správcovskej spoločnosti.
3. Podielnik PSLSP požiada o opätovný vstup do fondu, pričom investuje rovnaký objem prostriedkov, ako dostal vyplatené pri spätnom odkupe 30. januára 2017.

Nakoľko na uvedenú dohodu odkazuje štatút fondu, dohoda predstavuje právny rámec na základe ktorého fond vykonáva svoju činnosť a správcovská spoločnosť riadi fond.

Z podstaty uvedenej dohody vyplýva, že povinnosť uhradiť výkonnostnú odmenu vzniká z majetku podielnikov fondu okrem majetku pripadajúceho na podiel PSLSP. Keďže podielnik PSLSP v zmysle dohody požiada o vyplatenie svojich podielov až 31. januára 2017, fond nevykázal náklad z výkonnostnej odmeny v účtovnej závierke k 31. decembru 2016. Výplatu výkonnostnej odmeny považuje fond k 31. decembru 2016 za podmienený záväzok, ktorý sa transformuje na reálny náklad a záväzok fondu pri súčasnom splnení dvoch podmienok:

- Je pravdepodobné, že zhodnotenie majetku fondu za obdobie od 1. februára 2012 do 31. januára 2017 je vyššie ako 4,5% p.a.
- Podielnikovi PSLSP boli spätne vyplatené jeho podiely.

Do času, kým podielnikovi PSLSP neboli spätne vyplatené jeho podiely, nie je možné zaúčtovať výkonnostnú odmenu do majetku fondu, nakoľko by tým došlo k neoprávnenému zníženiu hodnoty majetku podielnika PSLSP (ktorý sa v zmysle dohody nemá zúčastniť na výplate výkonnostnej odmeny) v prospech zvyšných podielnikov fondu (ktorý sa v zmysle dohody majú zúčastniť na výplate výkonnostnej odmeny v jej plnej výške). Zaúčtovaním nákladu z výkonnostnej odmeny k 31. decembru 2016 by preto došlo k porušeniu štatútu fondu a neodrazní povinnosti správcovskej spoločnosti v zlysle §48 Zákona a to najmä:
- spravodlivo zaobchádzať so všetkými investormi
- zabrániť tomu, aby sa záujmy jednej skupiny podielnikov uprednostňovali pred záujmami inej skupiny podielnikov
- konať takým spôsobom, aby sa zabránilo účtovaniu neprimeraných nákladov na ťarchu majetku v podielovom fonde a jeho podielnikom.

Výška podmieneného záväzku k 31. decembru 2016 predstavuje 963 tis. EUR (pozri aj časť F. Udalosti po súvahovom dni).

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

13. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

Štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde zahrnutím tohto výnosu do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.
Na základe štatútu fondu náleží fondu výkonnostná odmena vo výške 50% zhodnotenia fondu vyššieho ako 4,50% počas sledovaného 5 ročného obdobia. Fond o tomto poplatku neúčtoval z dôvodu vysokej neistoty o výške odmeny.

14. Informácie o zákonných požiadavkách

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

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	259 732	327 896
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	2 366
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(95 287)	(92 907)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	265	132
Výnosy z dividend (+)	245 070	277 085
Pohľadávky za dividendy (-)	-	71 578
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	25 310 203	12 234 708
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(25 478 230)	(17 038 859)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(5 166)	(6 780)
Záväzky voči dodávateľom (+)	71	629
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	4 050	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**240 707**	**(4 224 152)**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**-**	**-**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	-	2 000 000
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	-	-
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**-**	**2 000 000**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**14 146**	**162**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**254 853**	**(2 223 990)**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**157 902**	**2 381 892**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**412 755**	**157 902**

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

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**35 957 732**	**34 051 126**
a)	Počet podielov	970 971 992	898 317 080
b)	Hodnota jedného podielu	0,037034	0,037904
1.	Upísané podielové listy	1 215 354	2 749 092
2.	Zisk alebo strata fondu	1 736 037	(93 394)
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	(1 215 354)	(749 092)
5.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	-	-
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**1 736 037**	**1 906 606**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**37 693 769**	**35 957 732**
a)	Počet podielov	1 003 615 728	970 971 992
b)	Hodnota jedného podielu	0,037559	0,037034

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 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.I.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	556 605	565 617
7.	Nad päť rokov	4 590 028	8 157 363
	Spolu	**5 146 633**	**8 722 979**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Do jedného mesiaca	253 528	-
2.	Do troch mesiacov	-	616 449
;	Do šiestich mesiacov	309 953	628 646
4.	Do jedného roku	-	575 620
5.	Do dvoch rokov	1 074 315	1 495 872
6.	Do piatich rokov	3 508 838	4 393 733
7.	Nad päť rokov	-	1 012 659
	Spolu	**5 146 633**	**8 722 979**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov *a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	31.12.2016	31.12.2015
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	5 146 633	8 722 979

b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**5 146 633**	**8 722 979**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	**2.IV.Dlhopisy podľa jednotlivých druhov**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	*dlhopisy*	-	-
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	*dlhopisy*	2 715 466	6 111 432
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	2 431 167	2 611 547
	Spolu	**5 146 633**	**8 722 979**

b) Podielové listy

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	**4.I. Podielové listy (PL)**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	32 189 383	25 674 727
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	1 483 602
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**32 189 383**	**27 158 329**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	**4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	EUR	30 473 178	27 158 329
2.	USD	1 716 205	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**32 189 383**	**27 158 329**

c) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	**9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	Bežné účty	403 437	156 145
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	403 437	156 145
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**403 437**	**156 145**

Číslo riadku	**9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**	**31.12.2016**	**31.12.2015**

1.	Bežné účty	9 213	1 578
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	9 213	1 578
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**9 213**	**1 578**

Číslo riadku	**9.JPY. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	Bežné účty	14	13
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	14	13
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**14**	**13**

Číslo riadku	**9.GBP. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	Bežné účty	91	167
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	91	167
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**91**	**167**

d) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa *druhov záväzkov* takáto:

Číslo riadku	**3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	331	155
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**331**	**155**

e) DERIVÁTY – PASÍVA

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	**4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	44 765	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		

4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**44 765**	**-**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	**4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	44 765	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
	Spolu	**44 765**	**-**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

Číslo riadku	**4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	Bez dodávky	44 765	-
	Spolu	**44 765**	**-**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

Číslo riadku	**4.IV. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty**	***Reálna hodnota***	***Reálna hodnota***	***Nominálna hodnota-záväzok***	***Nominálna hodnota-záväzok***
		31.12.2016	**31.12.2015**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	*Forwardy*	-	-	-	-
2.	*Swapy*	44 765	-	4 217 037	-
	Spolu	**44 765**	**-**	**4 217 037**	**-**

f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov ostatných záväzkov* takáto:

Číslo riadku	**7. Ostatné záväzky**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	1 542	1 525
2.	Záväzok za správu CP	1 083	1 012
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	7 281	7 209
5.	Záväzky z futurít	-	-
6.	Iné záväzky	-	71 578
	Spolu	**9 906**	**81 324**

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 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2016	2015
1.	Bežné účty	79	952
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	188 641	260 058
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**188 720**	**261 010**

h) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra dividend za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend	2016	2015
1.	EUR	245 070	277 085
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**245 070**	**277 085**

i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2016	2015
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(8 830)	(86 846)
4.	Podielové listy	1 586 878	(407 173)
5.	Ostatné	22 012	6 505
	Spolu	**1 600 060**	**(487 514)**

j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	2016	2015
1.	EUR	-	-
2.	USD	96 740	167
3.	JPY	1	1
4.	CHF	-	-
5.	GBP	(22)	(6)
7.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**96 719**	**162**

k) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	2016	2015
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	(282 023)	36 294
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-

4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**(282 023)**	**36 294**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Štruktúra podsúvahy k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovná:

Označenie	POLOŽKA	31.12.2016	31.12.2015
1.	Pohľadávka. Nominál z menových nástrojov-swap	4 718 616	501 579
2.	Záväzok. Nominál z menových nástrojov-swap	(4 771 777)	(586 456)
3.	Pohľ. z operácií z menovými nástrojmi-swap	4 219 207	-
4.	Záväzky z operácií z menovými nástrojmi-swap	(4 263 972)	-
5.	Vzájomne vyrovnávací účet pre devíz. operácie	97 926	84 877

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

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

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

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	79	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk z obchodovania s CP	AM SLSP, a.s. [1]	802 697	zisk z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. [2]	(3 032)	strata z objemu investovanej sumy
	ERSTE Bank [3]	(4 369)	strata z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest (2)	244 750	zisk z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest [2]	22 012	ESPA Trailor fee
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. [2]	(282 023)	čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**780 114**	
Transakčné náklady	ERSTE Bank [3]	765	transakčné náklady pri nákupe CP
	SLSP, a.s. [2]	1 051	transakčné náklady pri nákupe CP

Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	212	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	63 401	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	18 202	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	13 471	poplatky za správu
Náklady spolu		**97 102**	

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

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

Položka súvahy	**Spoločnosť**	**Suma**	**Popis**
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	157 903	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. (2)	1 803 225	hypotekárny záložný list SLSP
	ERSTE Bank (3)	318 381	dlhopis ERSTE
Podielové listy	Erste Sparinvest (2)	6 189 485	podielové listy v ESPA fondoch
	AM SLSP FMV(3)	7 927 382	podielové listy v SPORO fondoch
	AM SLSP PFPT(3)	2 999 999	podielové listy v SPORO fondoch
Deriváty	SLSP, a.s. (2)	-	pohľadávka z vysporiadania burzových obchodv
Ostatný majetok	Erste Sparinvest (2)	-	iné pohľadávky
Aktíva spolu		**19 396 375**	

Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. (1)	155	záväzok zo správcovských poplatkov
Deriváty	SLSP, a.s. (2)	-	záväzok z vysporiadania burzových obchodv
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	1 525	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	1012	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		**2 692**	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie k 31. decembru 2015

Položka výkazu ziskov a strát	**Spoločnosť**	**Suma**	**Popis**
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	952	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk z obchodovania s CP	AM SLSP, a.s. (1)	(478 640)	strata z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. (2)	6 543	zisk z objemu investovanej sumy
	ERSTE Bank (3)	(7 189)	strata z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest (2)	14 074	zisk z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest (2)	6 505	ESPA Trailor fee
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. (2)	36 294	čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**(421 461)**	

Transakčné náklady	ERSTE Bank (3)	45	transakčné náklady pri nákupe CP
	SLSP, a.s. (2)	1 848	transakčné náklady pri nákupe CP
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	181	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	63 428	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	18 023	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	11 275	poplatky za správu
Náklady spolu		**94 800**	

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

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

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

K 31. decembru 2016 traja podielnici vlastnili 100 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2015 dvaja podielnici vlastnili 100 % podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2016	31.12.2015
Hodnota podielového listu	*0,037559*	*0,037034*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*4,84%*	*-0,25%*

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

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

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

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2016.

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 31. decembru 2016.

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	*Hodnota podľa účtovníctva v EUR*
AKTÍVA	*37 748 920*	*37 748 771*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*412 799*	*412 755*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*5 146 739*	*5 146 633*
Podielové listy	*32 189 383*	*32 189 383*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
	-	-
ZÁVÄZKY	*53 753*	*55 002*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*165*	*331*
Deriváty	*44 765*	*44 765*
Ostatné záväzky	*8 823*	*9 906*

ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***37 695 167***	***37 693 769***
Počet podielov	*1 003 615 728*	*1 003 615 728*
Cena podielového listu k 31.decembru 2016	*0,037559*	*0,037558*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*36 039 194*	*36 039 211*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*157 903*	*157 903*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*8 722 962*	*8 722 979*
Podielové listy	*27 158 329*	*27 158 329*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
	-	-
ZÁVÄZKY	*80 474*	*81 479*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*155*	*155*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*80 319*	*81 324*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***35 958 720***	***35 957 732***
Počet podielov	*970 971 992*	*970 971 992*
Cena podielového listu k 31.decembru 2015	*0,037034*	*0,037033*

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku v podielovom fonde,
- úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov,
- reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií,
- riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o vyhlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie sa investorov,
- úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok,
- riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok,
- riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielnika bezodkladne vyplatiť podielový list,
- menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- riziko nestálosti prostredia - predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych prepisov,
- politické a právne riziko,
- riziko straty majetku uloženého do úschovy alebo iného spravovania – môže byť zapríčinené najmä insolventnosťou, nedbalým alebo úmyselným konaním osoby, ktorá má v úschove alebo v inom spravovaní majetok vo fonde,
- riziko koncentrácie súvisiace s investičnou stratégiou zameranou na určité priemyselné odvetvie, štáty či regióny, iné časti trhu alebo určité druhy aktív,

- riziko kolísania hodnoty investície v závislosti od výkonnosti správcovskej spoločnosti pri správe fondu alebo od existencie alebo obmedzenia záruk poskytovaných treťou stranou,
- riziko inflácie.

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

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

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

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

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 31. decembru 2016:

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

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2015:

Položka súvahy/mena	***EUR***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*156 145*	*1 578*	*180*	*157 903*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	*8 722 979*	-	-	*8 722 979*
Podielové listy	*27 158 329*	-	-	*27 158 329*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva celkom	***36 037 453***	***1 578***	***180***	***36 039 211***
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(155)*	-	-	*(155)*
Ostatné záväzky	*(81 324)*	-	-	*(81 324)*
Vlastné imanie	*(35 957 732)*	-	-	*(35 957 732)*
Pasíva celkom	***(36 039 211)***	-	-	***(36 039 211)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015	***(1 758)***	***1 578***	***180***	-

F) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

Na základe Článku II., ods.2) písm. b) Štatútu fondu v mesiaci február 2017 bola vyplatená z prostriedkov fondu výkonnostná odmena správcovskej spoločnosti vo výške 966 254,92 EUR.

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 31. marca 2017 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2016

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

ERSTE Asset Management

OBSAH

1. Príhovor predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa

2. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

3. Správa nezávislého audítora

4. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2016

    4.1 Súvaha
    4.2 Výkaz ziskov a strát
    4.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2016

Vážení akcionári, podielnici a obchodní partneri,

I keď finančné trhy boli poznamenané viacerými výkyvmi, rok 2016 hodnotíme ako úspešný. Profesionálnou správou fondov sa nám podarilo eliminovať negatívne dopady, ktoré súviseli predovšetkým s prekvapujúcimi výsledkami referenda o vystúpení Veľkej Británie z EÚ (Brexit) a prezidentskými voľbami v USA, a väčšina našich fondov tak dosiahla kladné zhodnotenie. A to aj napriek skutočnosti, že sadzby na finančných trhoch dosahovali nulové až záporné hodnoty.

Najobľúbenejším produktom uplynulého roka bolo Šikovné investičné sporenie kombinujúce sporenie na účte v Slovenskej sporiteľni s investovaním do podielových fondov. Tento produkt je ideálnym prostriedkom vytvárania si rezerv na nepredvídané životné udalosti a úspor na dôchodok a vlani si ho otvorilo až 40 000 nových klientov.

Radi by sme Vás informovali, že od začiatku roka 2017 dochádza k niekoľkým zmenám. Samostatnú evidenciu podielových listov od nás prevezme Slovenská sporiteľňa, ktorá je depozitárom našich podielových fondov. Súčasne dôjde aj k zmene číselného označenia účtov majiteľov podielových listov. Z Vašej strany nie je potrebná žiadna aktivita - presun evidencie prebehne automaticky a nové číslo účtu majiteľa Vám Slovenská sporiteľňa oznámi v najbližšom výpise. Uvedené zmeny nebudú mať žiaden vplyv na stav Vašich investícií v podielových fondoch Asset Managementu Slovenskej sporiteľne.

Súčasne s presunom evidencie podielových listov dochádza k zmene pri následných investíciách do podielových fondov. Podľa nových pravidiel musí byť každá následná investícia vykonaná na pobočke a preto už nebude možné investovať priamo prevodom na účet podielového fondu. Ku každej následnej investícii bude potrebná písomná žiadosť o investovanie, ktorú môžete podať na ktorejkoľvek pobočke Slovenskej sporiteľne.

S úctou

Svitek

Mgr. Dušan Svitek
predseda predstavenstva

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a správa podielových fondov,
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách, v platnom znení,
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa zákona o cenných papieroch,
- pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní (riadenie portfólia v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia alebo riadenie investícií pre fondy vytvorené podľa osobitného zákona) a vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch (termínové zmluvy, opcie, zmluvy o zámene úrokových mier) je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Janmaat, člen predstavenstva

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

Sporotel: 0850 111 888

www.amslsp.sk

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

Globálna ekonomika počas roka dosahovala dobré rastové parametre a odolávala správam a udalostiam, ktoré spôsobovali krátkodobé výkyvy na trhoch. MMF očakával, že svetové hospodárstvo porastie v 2016 o 3,1%, čo je porovnateľná hodnota s minulým rokom. Pozitívne je aj to, že nenastali revízie rastu smerom nadol a že rozvíjajúce trhy nabrali vyššiu dynamiku oproti vyspelým štátom. Začiatok roka začal v znamení strát kvôli obavám o spomalenie v Číne a oslabenie čínskeho juanu. Od polovice februára až do mája pokračoval vývoj na finančných trhoch v pozitívnych trendoch. Podporou boli stimulačné opatrenia v Číne, flexibilita FEDu, podporná politika ECB a rast cien ropy. Pozitívny vývoj jarných mesiacov spomalili špekulácie o výsledkoch referenda v UK. Jeho výsledok trhy nakoniec prekvapil, pretože investori očakávali skôr zotrvanie Británie v EÚ. Trhy zareagovali na Brexit rastom rizikovejších aktív (akcie, podnikové dlhopisy a dlhopisy regiónu rozvíjajúcich sa trhov). Leto sa nieslo v nízko volatilnej atmosfére naklonenej v prospech rizikových aktív, jednak vďaka vysokej likvidite, ale aj podpornej politike centrálnych bánk (Bank of England znížila úrokové sadzby a Bank of Japan oznámila ďalšie zvýšenie štátneho rozpočtu). Neistota začala rásť na jeseň. Americký FED signalizoval, že existujú argumenty v prospech zvýšenia úrokových sadzieb. Dvaja najväčší svetoví producenti ropy Rusko a Saudská Arábia sa začiatkom septembra dohodli na stabilizácií produkcie ropy, a že budú spolupracovať na strategických otázkach týkajúcich sa cien ropy. Cena ropy Brent sa postupne dostala nad úroveň 50 USD za barel. Po víťazstve Donalda Trumpa v amerických prezidentských voľbách si investori masívne osvojili myšlienku, že republikánsky nastavený Kongres zmení aktuálny status ekonomiky USA a začne implementovať fiškálne stimuly, znižovať dane a obmedzí reguláciu pre podnikanie. Výnosy amerických štátnych dlhopisov výrazne vzrástli a sprevádzali ich do určitej miery aj európske dlhopisy. Výsledok decembrového ústavného referenda v Taliansku sa na trhoch prejavil krátkodobo, najmä s dopadom na lokálne aktíva (pokles akcií talianskych bánk). Po tom ako došlo v polovici decembra k očakávanému zvýšeniu úrokových sadzieb v USA, vzrástli výnosy amerických štátnych dlhopisov a americký dolár posilnil voči iným menám. Pozitívna nálada na akciových trhoch pokračovala do konca roka.

V roku 2016 dosiahla väčšina aktív na trhu pozitívnu výkonnosť. Boli to najmä rizikovejšie dlhopisy, čo bolo dané priaznivým fundamentálnym prostredím podporeným centrálnymi bankami a rastúcou cenou ropy. Najlepší výsledok dosiahli americké podnikové dlhopisy v neinvestičnom stupni (17,5%), ďalej štátne dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín v lokálnych menách (13,2%) a podnikové dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín (9,2%). Globálne akcie tiež dosiahli nadpriemerný výsledok vo výške 9%. Negatívnu výkonnosť dosiahli štátne dlhopisy krajín CEE (-1,7%), nástroje peňažného trhu (-0,2%) a alternatívne investície (-0,1%).

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika v SPORO Realitnom fonde je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre 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.

Menové riziko fondu je aktívne riadené. Zabezpečovacie deriváty sa môžu používať pre zaistenie rizika pohybu výmenných kurzov vyplývajúcich z držania cenných papierov v cudzej mene vo fonde. Na riadenie úrokového rizika môžu byť vo fonde použité deriváty voči úrokovým mieram.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Realitný fond, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2016, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2016 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

Building a better working world

očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

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

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

28. apríla 2017
Bratislava, Slovenská republika

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

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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

špeciálneho podielového fondu nehnuteľností

k 31. 12. 2016

LEI

Daňové identifikačné číslo

2	0	2	1	5	9	1	7	9	2

IČO

3	5	8	2	0	7	0	5

SK NACE

6	6	.	3	0	.	0

Účtovná závierka

x	riadna	x	schválená
	mimoriadna		
	priebežná		

Zostavená za obdobie

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

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac		rok			
od	0	1	2	0	1	5
do	1	2	2	0	1	5

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

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

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T	O	M	Á	Š	I	K	O	V	A																											

Číslo

																																		4	8	

PSČ

8	3	2	6	5

Obec

B	R	A	T	I	S	L	A	V	A																											

Telefónne číslo

		0	2	/	4	8	6	2	9	6	4	3	

Faxové číslo

		0	2	/	4	8	6	2	7	0	2	1	

E-mailová adresa

S	I	M	K	O	V	I	C	.	M	I	C	H	A	E	L	A	@	S	L	S	P	.	S	K					

Zostavená dňa:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
31. marca 2017	
Schválená dňa:	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva
18. apríla 2017	RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

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

SÚVAHA
v EUR

k 31. decembru 2016

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 11)		**7 144 297**	**11 397 899**
1.	Obstaranie podielov v realitných spoločnostiach			
2.	Podiely v realitných spoločnostiach	E.a)		979 089
3.	Obstaranie nehnuteľnosti			
4.	Investície do nehnuteľností			
5.	Pohľadávky z finančného prenájmu			
6.	Pohľadávky voči realitným spoločnostiam		0	0
a)	*krátkodobé*			
b)	*dlhodobé*			
7.	Podielové listy otvorených podielových fondov	E.b)	6 955 656	10 253 200
8.	Dlhopisy	E.c)	188 641	165 610
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*		188 641	165 610
9.	Krátkodobé pohľadávky voči bankám			
10.	Obrátené repoobchody			
11.	Deriváty			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 12 a 13)		**114 465**	**226 976**
12.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.d)	114 035	226 714
13.	Ostatný majetok	E.e)	430	262
	Aktíva spolu		**7 258 762**	**11 624 875**

Označenie	POLOŽKA		Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 8)		**393 664**	**57 070**
1.	Krátkodobé úvery			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Deriváty			
4.	Repoobchody			
5.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.f)	564	475
6.	Záväzky voči realitným spoločnostiam		0	0
a)	*krátkodobé*			
b)	*dlhodobé*			
7.	Hypotekárne úvery			
8.	Ostatné záväzky	E.g)	393 100	56 595
II.	**Vlastné imanie**		**6 865 098**	**11 567 805**
9.	Podielové listy, z toho		6 865 098	11 567 805
a)	fondy z ocenenia			
b)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		(648 432)	(299 150)
	Pasíva spolu		**7 258 762**	**11 624 875**

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

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2016

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.h)	**6 909**	**7 250**
1.a.	*úroky z finančného prenájmu*			
1.b.	*iné úroky*		6 909	7 250
2.	Výnosy z prenájmu			
3.	Výnosy z podielových listov			
4.	Výnosy z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach	E.i)	912 153	1 471 419
5.	Výnosy z predaja nehnuteľností			
a.	Náklady na predané nehnuteľnosti			
6./b.	Zisk alebo strata z cenných papierov	E.j)	(1 394 365)	(1 544 105)
7./c.	Čistý zisk alebo strata z devíz	E.k)	397	1 263
8./d.	Čistý zisk / strata z predaja iného majetku			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**(474 906)**	**(64 173)**
e.	Transakčné náklady		(887)	
f.	Náklady na odplaty a provízie			
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**(475 793)**	**(64 173)**
g.	Náklady na financovanie fondu		(7 838)	(7 680)
g.1.	*náklady na úroky*		(163)	(137)
g.2.	*výsledok zaistenia úrokov*			
g.3.	*náklady na dane a poplatky*		(7 675)	(7 543)
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**(483 631)**	**(71 853)**
h.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(22 716)	(30 537)
i.	Náklady na odplatu za správu fondu		(140 970)	(194 358)
j.	Náklady na audit účtovnej závierky		(1 115)	(2 402)
A.	**Zisk alebo strata fondu**		**(648 432)**	**(299 150)**

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Realitný fond, o. p. f. (ďalej len podielový fond), je podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Špeciálny podielový fond bol vytvorený ako špeciálny podielový fond nehnuteľností. Špeciálny podielový fond nehnuteľností je vytvorený ako otvorený podielový fond. Podielový fond vznikol rozhodnutím Národnej banky Slovenska zo dňa 7. novembra 2006, číslo UDK-057/2006/KISS, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 9. novembra 2006. Dátum zápisu do obchodného registra bol 14. decembra 2006. Vydávanie podielových listov sa začalo dňa 2. mája 2007. Fond bol vytvorený na dobu neurčitú.

Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

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

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Majetok fondu je investovaný prevažne do aktív, z ktorých ekonomickej podstaty vyplýva úzke prepojenie s trhom nehnuteľností. Týmito aktívami môžu byť podielové listy špeciálnych fondov nehnuteľností, dlhové investície, ako aj akciové investície. Expozícia vo fonde sa buduje najmä voči sektoru obchodných, kancelárskych, priemyselných a rezidenčných priestorov, najmä v Európe, ale aj v Severnej Amerike a juhovýchodnej Ázii. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, a nástrojov peňažného trhu. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

Cieľom fondu je dosahovať výnosy, ktoré presahujú výšku zhodnotenia slovenských dlhopisových investícií, pri stabilnom dlhodobom vývoji majetku vo fonde.
Fond, resp. správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

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

K 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2016, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 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. Súčasná finančná kríza a negatívny ekonomický vývoj mali vplyv na pokles čistej hodnoty majetku vo fonde. Tento pokles bol spôsobený poklesom hodnoty cenných papierov v portfóliu fondu a taktiež zvýšeným objemom redemácií. Vedenie správcovskej spoločnosti zobralo do úvahy všetky významné skutočnosti, ktoré by mohli mať vplyv na účtovnú závierku, ocenenie majetku a záväzkov vykázaných v tejto účtovnej závierke a na plnenie zákonných požiadaviek v súvislosti so súčasným stavom hospodárskeho prostredia. Súčasný ekonomický vývoj zvyšuje mieru neistoty v súvislosti s budúcim ekonomickým vývojom, ktorý môže mať za následok významné budúce zmeny čistej hodnoty aktív fondu.

1. Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy, akcie a podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

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

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami

oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

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

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

3. Ostatné finančné aktíva

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

4. Záväzky

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

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

5. Finančné deriváty

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

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

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

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávacia cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania.
Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie a ku dňu závierky sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB.

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

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy.
Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady, a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

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

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

9. Daň z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.
Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia.
Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.
V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.
Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky".

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

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

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

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,50 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza denne.

2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
   D(t) = NAV(t) x 1,50 %/N
   pričom platí, že:
   D(t) – denná odplata za deň t
   NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
   N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,20 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.

2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
   D(t) = NAV(t) x 0,20 %/N
   pričom platí, že:
   D(t) – denná odplata za deň t
   NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
   N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

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

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

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

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 31. decembru 2016 ani k 31. decembru 2015 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok, o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.
Štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde zahrnutím tohto výnosu do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

15. Informácie o zákonných požiadavkách

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

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	11 161	11 743
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(169)	281
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(163 850)	(225 033)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(793)	(786)
Výnosy z dividend (+)	912 153	1 471 419
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	4 224 003	565 047
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(1 031 801)	(1 000 000)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(1 115)	(2 402)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(716)	(314)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(7 675)	(7 543)
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**3 941 198**	**812 412**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**-**	**-**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	-	-
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(4 054 275)	(2 536 368)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**(4 054 275)**	**(2 536 368)**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**397**	**1 263**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(112 680)**	**(1 722 693)**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**226 714**	**1 949 407**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**114 034**	**226 714**

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

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**11 567 805**	**14 403 323**
a)	Počet podielov	352 447 451	427 654 167
b)	Hodnota jedného podielu	0,032822	0,033680
1.	Upísané podielové listy	-	-
2.	Zisk alebo strata fondu	(648 432)	(299 150)
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	(4 054 275)	(2 536 368)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**(4 702 707)**	**(2 835 518)**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**6 865 098**	**11 567 805**
a)	Počet podielov	222 903 472	352 447 451
b)	Hodnota jedného podielu	0,030800	0,032822

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) PODIELY V REALITNÝCH SPOLOČNOSTIACH

Štruktúra podielov v realitných spoločnostiach k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola takáto:

Číslo riadku	2. I. Podiely v realitných spoločnostiach (Akcie)	31.12.2016	31.12.2015
1.	Podiely v realitných spoločnostiach	-	979 089
	Spolu	**-**	**979 089**

Štruktúra podielov v realitných spoločnostiach k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2. II. Podiely v realitných spoločnostiach podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2016	31.12.2015
1.	EUR	-	979 089
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
	Spolu	**-**	**979 089**

b) PODIELOVÉ LISTY PODIELOVÝCH FONDOV

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	7.I. Podielové listy otvorených podielových fondov	31.12.2016	31.12.2015
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	5 858 119	8 729 748
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	1 097 537	1 523 452
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**6 955 656**	**10 253 200**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa mien*, v ktorých boli podielové listy vydané takáto:

Číslo riadku	7.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2016	31.12.2015
1.	EUR	6 955 656	10 253 200
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**6 955 656**	**10 253 200**

Vo fonde sa nachádzajú podielové fondy zamerané na investovanie do nehnuteľností. Správcom týchto fondov je spoločnosť CREDIT SUISSE v prípade fondov CSE – Credit Suisse Euroreal a CSPD – Credit Suisse Property Dynamic. Savills Fund Management je správcom fondov SebImmo – SEB Immoinvest a SebITR – SEB Immoportfolio Target Return. K 31.12.2016 boli dva z týchto fondov (CSE, SebImmo) v likvidácii. V praxi to znamená, že pohľadávky klientov fondu sú uspokojované *pro rata*, vždy po predaji časti majetku fondu v súlade s nemeckým právnym systémom. Ďalšie dva fondy (CSPD, SebITR) prechádzajú procesom konsolidácie a sú dočasne suspendované. Správca fondu aktívne hľadá spôsob ako uspokojiť požiadavky o spätnú výplatu podielov. Obe spoločnosti naďalej počítajú a zverejňujú čistú hodnotu majetku vo všetkých dotknutých podielových fondoch podľa platného zákona, pričom tieto ceny vstupujú do ocenenia Sporo Realitného fondu.

Číslo riadku	7.III. Podielové listy	ISIN	31.12.2016	31.12.2015
1.	ESPA STOCK EUROPE-PRO-VT	AT0000613617	73 473	82 313
2.	ESPA STOCK ASIA PACIFIC PROP-T	AT0000A03MW8	42 132	39 684
3.	ESPA STOCK ASIA INFRASTRUCTURE M	AT0000A05S63	13 500	13 950
4.	CS PROPERTY DYNAMIC EU FRA	DE0009751354	2 028 265	2 423 396
5.	SEB IMMOINVEST P IN LIQ	DE0009802306	344 520	525 060
6.	SEB IMMOPORTFOLIO TARGET EU FRA	DE0009802314	1 207 048	1 453 576
7.	CS EUROREAL-A€ EU FRA	DE0009805002	517 979	630 885
8.	FTSE EPRA EU THEAMEASY UCITS ETF	LU0246033426	-	712 305
9.	HERALD - HENDERSON EUROPEAN FUND	LU0250356150	774 187	811 146
10.	BNP EASY DEVELOPPED EUROPE ETF	LU1291091228	323 351	-
11.	AM SLSP EURO PLUS FOND	SK3110000310	639 548	1 539 074
12.	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	SK3110000328	991 655	134
13.	SPORO PRIVATNY FOND PENAZ TRHU	SK3110000385	-	2 021 677
	Spolu		**6 955 656**	**10 253 200**

c) DLHOPISY

Štruktúra dlhopisov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti* takáto:

Číslo riadku	8.I. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	25 353	-
7.	Nad päť rokov	163 288	165 610
	Spolu	**188 641**	**165 610**

Štruktúra dlhopisov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby splatnosti* takáto:

Číslo riadku	8.II. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Do jedného mesiaca	25 353	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	163 288	-
7.	Nad päť rokov	-	165 610
	Spolu	**188 641**	**165 610**

Štruktúra dlhopisov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	8.III. Dlhopisy	31.12.2016	31.12.2015
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	nezaložené	188 641	165 610
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**188 641**	**165 610**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	8.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	31.12.2016	31.12.2015
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	*dlhopisy*	-	-
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	*dlhopisy*	-	-
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	188 641	165 610
	Spolu	**188 641**	**165 610**

d) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	12.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2016	31.12.2015
1.	Bežné účty	101 505	214 529
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	101 505	214 529
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**101 505**	**214 529**

Číslo riadku	12.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2016	31.12.2015
1.	Bežné účty	12 530	12 185
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	12 530	12 185
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**12 530**	**12 185**

e) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	13. Ostatný majetok	31.12.2016	31.12.2015
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Iné pohľadávky	430	262
	Spolu	**430**	**262**

f) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	5. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	564	475
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**564**	**475**

g) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	8. Ostatné záväzky	31.12.2016	31.12.2015
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	1 193	1 962
2.	Záväzok za správu CP	277	389
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	1 876	2 592
5.	Iné záväzky	389 755	51 652
	Spolu	**393 100**	**56 595**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

h) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2016	2015
1.	Bežné účty	53	618
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	6 856	6 632
	Spolu	**6 909**	**7 250**

i) VÝNOSY Z PODIELOV NA VLASTNOM IMANÍ V REALITNÝCH SPOLOČNOSTIACH

Štruktúra výnosov z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	4. Výnosy z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach (dividendy)	2016	2015
1.	EUR	912 153	1 471 419
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**912 153**	**1 471 419**

j) ČISTÝ ZISK ALEBO STRATA Z OPERÁCIÍ S CENNÝMI PAPIERMI

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	6./b. Zisk/strata z cenných papierov	2016	2015
1.	Akcie	(9 771)	90 014
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(2 288)	1 738
4.	Podielové listy	(1 386 574)	(1 640 344)
5.	Ostatné	4 267	4 487
	Spolu	**(1 394 365)**	**(1 544 105)**

k) ČISTÝ ZISK ALEBO STRATA Z DEVÍZOVÝCH OPERÁCIÍ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	7./c. Zisk/strata z devíz	2016	2015
1.	EUR	-	-
2.	USD	397	1 263
3.	JPY	-	-
4.	CZK	-	-
5.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**397**	**1 263**

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

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

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	114 035	bežné účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. (2)	188 641	dlhopisy SLSP
Podielové listy	Erste Sparinvest (2)	129 105	podielové listy ESPA fondov
	fondy AM SLSP	1 631 203	podielové listy v SPORO fondoch
Ostatný majetok	Erste Sparinvest (2)	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s.(1)	430	správcovská odmena
Aktíva spolu		**2 063 414**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. (1)	564	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	1 193	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	277	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		**2 034**	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	53	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk z obchodovania s CP	ERSTE Sparinvest (2)	(6 842)	strata z objemu investovanej sumy
	fondy AM SLSP	(8 193)	strata z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. (2)	(2 288)	strata z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. (1)	3 360	správcovská odmena
	ERSTE Sparinvest (2)	907	Espa trailor fee
Výnosy spolu		**(13 003)**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	163	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu	AM SLSP, a.s. (1)	140 970	poplatky za správu fondu

fondu			
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	18 759	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	3 958	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		**163 849**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

Položka súvahy	**Spoločnosť**	**Suma**	**Popis**
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	226 714	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	-	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. [2]	165 610	dlhopisy SLSP
Podielové listy	Erste Sparinvest [2]	135 947	podielové listy ESPA fondov
	fondy AM SLSP	-	podielové listy v SPORO fondoch
	fond EDF	134	podielové listy EDF
	fond EPF	1 539 075	podielové listy EPF
	fond PFPT	2 021 677	podielové listyPFPT
Ostatný majetok	Erste Sparinvest [2]	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s.[1]	262	správcovská odmena
Aktíva spolu		**4 089 419**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. [1]	475	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	1 962	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	389	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		**2 826**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	**Spoločnosť**	**Suma**	**Popis**
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	618	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk z obchodovania s CP	ERSTE Sparinvest [2]	12 501	výnosy z objemu investovanej sumy
	fondy AM SLSP	16 001	výnosy z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. [2]	1 738	strata z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. [1]	3 322	správcovská odmena
	ERSTE Sparinvest [2]	1 165	Espa trailor fee
Výnosy spolu		**35 345**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	137	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	194 358	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	25 914	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	4 623	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		**225 032**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

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

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovný:

RLF	31.12.2016		31.12.2015	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
SLSP, a.s.	215 130	96,51%	342 957	97,31%
AM SLSP, správ. spol., a.s.	-	-	-	-
Ostatné spriaznené strany 1)	-	-	-	-
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-
Spolu	**215 130**	**96,51%**	**342 957**	**97,31%**

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

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov k 31. decembru 2016 vlastní 98,08% podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2015 vlastnilo 98,45 %).

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2016	31.12.2015
Hodnota podielového listu	*0,0308*	*0,032822*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*-6,16%*	*-2,55%*

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

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

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

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2016.

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 31. decembru 2016.

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	*Hodnota podľa účtovníctva v EUR*
AKTÍVA	*7 258 655*	*7 258 762*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*114 075*	*114 035*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*188 662*	*188 641*
Podielové listy	*6 955 918*	*6 955 656*

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

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*11 624 880*	*11 624 875*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*226 714*	*226 714*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*165 610*	*165 610*
Podielové listy	*10 253 462*	*10 253 200*
Podiely v realitných spoločnostiach	*979 089*	*979 089*
Ostatný majetok	*5*	*262*
	-	
ZÁVÄZKY	*56 681*	*57 070*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*475*	*475*
Ostatné záväzky	*56 206*	*56 595*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***11 568 199***	***11 567 805***
Počet podielov	*352 447 451*	*352 447 451*
Cena podielového listu k 31.decembru 2015	*0,032822*	*0,032821*

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

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

Všeobecné rizika vyplývajúce z vývoja finančných trhov a riadenia portfólia:

a) trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde,
b) úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov, ako aj v možných ťažkostiach splácania úveru, nevyhnutnosti predčasného splatenia úveru, refinancovania sa po splatnosti úverov, vyššie úrokové miery môžu zvýšiť úrokové náklady fondu,
c) kreditné riziko – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany,
d) riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielnika bezodkladne vyplatiť podielový list,

e) menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien,
f) riziko kolísania hodnoty investície v závislosti od výkonnosti správcovskej spoločnosti pri správe fondu alebo od existencie alebo obmedzenia záruk poskytovaných treťou stranou,
g) reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií,
h) riziko obsadenosti – vyjadruje pokrytie a obsadenosť nehnuteľnosti nájomnými kontraktmi ako aj možnosťou nájsť nový nájomný kontrakt po ukončení doby prenájmu,
i) riziko vysporiadania obchodov – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok,,
j) politické a právne riziko ,
k) riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych prepisov,
l) riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.,
m) riziko straty majetku uloženého do úschovy alebo iného spravovania – môže byť zapríčinené najmä insolventnosťou, nedbalým alebo úmyselným konaním osoby, ktorá má v úschove alebo v inom spravovaní majetok vo fonde,
n) riziko koncentrácie súvisiace s investičnou stratégiou zameranou na určité priemyselné odvetvie, štáty či regióny, iné časti trhu alebo určité druhy aktív,
o) Vplyv rizík uvedených v písmenách a) až d) na hodnotu majetku vo fonde možno považovať za výrazný, vplyv rizík uvedených v písmenách e) až g) na hodnotu majetku vo fonde možno považovať za stredný, vplyv rizík uvedených v bodoch h) až k) na hodnotu majetku vo fonde možno považovať za nízky, vplyv rizík uvedených v bodoch l) až n) na hodnotu majetku vo fonde možno považovať za zanedbateľný.
p) Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

Riziká spojené s investovaním do nehnuteľností:

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

z) Vplyv rizík uvedené v bodoch a) až d) na hodnotu majetku vo fonde možno považovať za výrazný, vplyv rizík uvedených v bodoch e) až g) na hodnotu majetku vo fonde možno považovať za stredný, vplyv rizík uvedených v bode h) na hodnotu majetku vo fonde možno považovať za nízky.

Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika:

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

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

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplývajúcich na pohyb úrokových mier.
Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu . Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

b) *Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko 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.

c) *Popis metód merania rizika likvidity*

Riziko likvidity je definované ako pomer likvidných aktív k celkovým čistím 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 31. decembru 2016

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

Podielové listy	*6 955 656*	-	-	*6 955 656*
Podiely v realitných spoločnostiach	-	-	-	-
Ostatný majetok	*430*	-	-	*430*
Aktíva spolu	***7 246 232***	***12 530***	**-**	***7 258 762***
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(564)*	-	-	*(564)*
Ostatné záväzky	*(393 100)*	-	-	*(393 100)*
Vlastné imanie	*(6 865 098)*	-	-	*(6 865 098)*
Pasíva spolu	***(7 258 762)***	**-**	**-**	***(7 258 762)***
Súvahová pozícia, netto k 31.decembru 2016	***(12 530)***	***12 530***	**-**	**-**

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2015

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*214 529*	*12 185*	-	*226 714*
Krátkodobé pohľadávky	-		-	-
Dlhopisy	*165 610*	-	-	*165 610*
Podielové listy	*10 253 200*	-	-	*10 253 200*
Podiely v realitných spoločnostiach	*979 089*	-	-	*979 089*
Ostatný majetok	*262*	-	-	*262*
Aktíva spolu	***11 612 690***	***12 185***	**-**	***11 624 875***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(475)*	-	-	*(475)*
Ostatné záväzky	*(56 595)*	-	-	*(56 595)*
Vlastné imanie	*(11 567 805)*	-	-	*(11 567 805)*
Pasíva spolu	***(11 624 875)***	**-**	**-**	***(11 624 875)***
Súvahová pozícia, netto k 31.decembru 2015	***(12 185)***	***12 185***	**-**	**-**

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 31. marca 2017 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2016

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

ERSTE
Asset Management

OBSAH

1. Príhovor predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa

2. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

3. Správa nezávislého audítora

4. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2016

    4.1 Súvaha
    4.2 Výkaz ziskov a strát
    4.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2016

Vážení akcionári, podielnici a obchodní partneri,

Vážení akcionári, podielnici a obchodní partneri,

I keď finančné trhy boli poznamenané viacerými výkyvmi, rok 2016 hodnotíme ako úspešný. Profesionálnou správou fondov sa nám podarilo eliminovať negatívne dopady, ktoré súviseli predovšetkým s prekvapujúcimi výsledkami referenda o vystúpení Veľkej Británie z EÚ (Brexit) a prezidentskými voľbami v USA, a väčšina našich fondov tak dosiahla kladné zhodnotenie. A to aj napriek skutočnosti, že sadzby na finančných trhoch dosahovali nulové až záporné hodnoty.

Najobľúbenejším produktom uplynulého roka bolo Šikovné investičné sporenie kombinujúce sporenie na účte v Slovenskej sporiteľni s investovaním do podielových fondov. Tento produkt je ideálnym prostriedkom vytvárania si rezerv na nepredvídané životné udalosti a úspor na dôchodok a vlani si ho otvorilo až 40 000 nových klientov.

Radi by sme Vás informovali, že od začiatku roka 2017 dochádza k niekoľkým zmenám. Samostatnú evidenciu podielových listov od nás prevezme Slovenská sporiteľňa, ktorá je depozitárom našich podielových fondov. Súčasne dôjde aj k zmene číselného označenia účtov majiteľov podielových listov. Z Vašej strany nie je potrebná žiadna aktivita - presun evidencie prebehne automaticky a nové číslo účtu majiteľa Vám Slovenská sporiteľňa oznámi v najbližšom výpise. Uvedené zmeny nebudú mať žiaden vplyv na stav Vašich investícií v podielových fondoch Asset Managementu Slovenskej sporiteľne.

Súčasne s presunom evidencie podielových listov dochádza k zmene pri následných investíciách do podielových fondov. Podľa nových pravidiel musí byť každá následná investícia vykonaná na pobočke a preto už nebude možné investovať priamo prevodom na účet podielového fondu. Ku každej následnej investícii bude potrebná písomná žiadosť o investovanie, ktorú môžete podať na ktorejkoľvek pobočke Slovenskej sporiteľne.

S úctou

Mgr. Dušan Svitek
predseda predstavenstva

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a správa podielových fondov,
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách, v platnom znení,
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa zákona o cenných papieroch,
- pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní (riadenie portfólia v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia alebo riadenie investícií pre fondy vytvorené podľa osobitného zákona) a vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch (termínové zmluvy, opcie, zmluvy o zámene úrokových mier) je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Janmaat, člen predstavenstva

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

Sporotel: 0850 111 888

www.amslsp.sk

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

Globálna ekonomika počas roka dosahovala dobré rastové parametre a odolávala správam a udalostiam, ktoré spôsobovali krátkodobé výkyvy na trhoch. MMF očakával, že svetové hospodárstvo porastie v 2016 o 3,1%, čo je porovnateľná hodnota s minulým rokom. Pozitívne je aj to, že nenastali revízie rastu smerom nadol a že rozvíjajúce trhy nabrali vyššiu dynamiku oproti vyspelým štátom. Začiatok roka začal v znamení strát kvôli obavám o spomalenie v Číne a oslabenie čínskeho juanu. Od polovice februára až do mája pokračoval vývoj na finančných trhoch v pozitívnych trendoch. Podporou boli stimulačné opatrenia v Číne, flexibilita FEDu, podporná politika ECB a rast cien ropy. Pozitívny vývoj jarných mesiacov spomalili špekulácie o výsledkoch referenda v UK. Jeho výsledok trhy nakoniec prekvapil, pretože investori očakávali skôr zotrvanie Británie v EÚ. Trhy zareagovali na Brexit rastom rizikovejších aktív (akcie, podnikové dlhopisy a dlhopisy regiónu rozvíjajúcich sa trhov). Leto sa nieslo v nízko volatilnej atmosfére naklonenej v prospech rizikových aktív, jednak vďaka vysokej likvidite, ale aj podpornej politike centrálnych bánk (Bank of England znížila úrokové sadzby a Bank of Japan oznámila ďalšie zvýšenie štátneho rozpočtu). Neistota začala rásť na jeseň. Americký FED signalizoval, že existujú argumenty v prospech zvýšenia úrokových sadzieb. Dvaja najväčší svetoví producenti ropy Rusko a Saudská Arábia sa začiatkom septembra dohodli na stabilizácií produkcie ropy, a že budú spolupracovať na strategických otázkach týkajúcich sa cien ropy. Cena ropy Brent sa postupne dostala nad úroveň 50 USD za barel. Po víťazstve Donalda Trumpa v amerických prezidentských voľbách si investori masívne osvojili myšlienku, že republikánsky nastavený Kongres zmení aktuálny status ekonomiky USA a začne implementovať fiškálne stimuly, znižovať dane a obmedzí reguláciu pre podnikanie. Výnosy amerických štátnych dlhopisov výrazne vzrástli a sprevádzali ich do určitej miery aj európske dlhopisy. Výsledok decembrového ústavného referenda v Taliansku sa na trhoch prejavil krátkodobo, najmä s dopadom na lokálne aktíva (pokles akcií talianskych bánk). Po tom ako došlo v polovici decembra k očakávanému zvýšeniu úrokových sadzieb v USA, vzrástli výnosy amerických štátnych dlhopisov a americký dolár posilnil voči iným menám. Pozitívna nálada na akciových trhoch pokračovala do konca roka.

V roku 2016 dosiahla väčšina aktív na trhu pozitívnu výkonnosť. Boli to najmä rizikovejšie dlhopisy, čo bolo dané priaznivým fundamentálnym prostredím podporeným centrálnymi bankami a rastúcou cenou ropy. Najlepší výsledok dosiahli americké podnikové dlhopisy v neinvestičnom stupni (17,5%), ďalej štátne dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín v lokálnych menách (13,2%) a podnikové dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín (9,2%). Globálne akcie tiež dosiahli nadpriemerný výsledok vo výške 9%. Negatívnu výkonnosť dosiahli štátne dlhopisy krajín CEE (-1,7%), nástroje peňažného trhu (-0,2%) a alternatívne investície (-0,1%).

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika v SPORO Fonde maximalizovaných výnosov je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami správcovskej spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu.

Fond investuje najmä do akciových investícií (prevažne individuálnych akciových titulov). Cieľom riadenia fondu je dosahovať benchmarkový výnos pri dlhodobom raste hodnoty majetku vo fonde pri vyššej miere rizika. Výšku aktuálneho podielu akciovej zložky a sektorovej alokácie vyhodnocuje správcovská spoločnosť na základe fundamentálnej a technickej analýzy. Výška zmeny podielu akciovej zložky sa môže pohybovať v rámci rozpätia definovaného v štatúte. Diverzifikáciou portfólia do viacerých akciových titulov sa výrazne znižuje celkové riziko fondu. Pri výbere akciových titulov do portfólia sa správcovská spoločnosť orientuje najmä na regionálne a sektorové rozloženie investícií. Fond môže obsahovať akciové investície spoločností z regiónov Severnej Ameriky, Západnej Európy, Japonska, Pacifiku, Východnej Európy, Latinskej Ameriky a Ázie. Výber akciových titulov sa zakladá na metóde optimalizácie a riziko sa znižuje diverzifikáciou do rôznych regiónov a hospodárskych sektorov. Derivátové menové pozície v portfóliu sú určené na zabezpečenie pohybu menových kurzov. Derivátové futurity sa používajú za účelom aktívneho a efektívneho riadenia celkového podielu akciovej časti ako aj regionálneho rozloženia akciových investícií.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2016, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2016 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

Building a better working world

očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

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

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

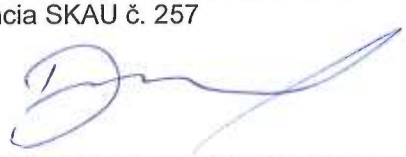
Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

28. apríla 2017
Bratislava, Slovenská republika

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



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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2016

LEI

5	4	9	3	0	0	C	N	9	I	7	I	O	P	O	A	3	8	9	2

Daňové identifikačné číslo

2	0	2	1	5	9	1	7	9	2

Účtovná závierka

x	riadna	x	schválená
	mimoriadna		
	priebežná		

Zostavená za obdobie

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

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 5
do	1 2	2 0 1 5

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

F	O	N	D		M	A	X	I	M	A	L	I	Z	O	V	A	N	Ý	C	H		V	Ý	N	O	S	O	V	,		O	.	P	.	F
.																																				

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T	O	M	Á	Š	I	K	O	V	A																											

Číslo

						4	8

PSČ

8	3	2	6	5

Obec

B	R	A	T	I	S	L	A	V	A																											

Telefónne číslo

		0	2	/	4	8	6	2	9	6	4	3	

Faxové číslo

		0	2	/	4	8	6	2	7	0	2	1	

E-mailová adresa

S	I	M	K	O	V	I	C	.	M	I	C	H	A	E	L	A	@	S	L	S	P	.	S	K												

Zostavená dňa: 31. marca 2017	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 18. apríla 2017	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

S Ú V A H A

v EUR

k 31. decembru 2016

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**46 302 567**	**43 228 934**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	E.a)	44 904 638	40 627 257
a)	*obchodovateľné akcie*		44 904 638	40 627 257
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	E.b)	1 199 657	2 400 225
a)	*otvorených podielových fondov*		1 199 657	2 400 225
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty	E.c)	198 272	201 452
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**7 011 139**	**5 070 643**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.d)	6 948 312	5 025 301
10.	Ostatný majetok	E.e)	62 827	45 342
	Aktíva spolu		**53 313 706**	**48 299 577**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**988 839**	**386 571**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.f)	4 381	1 969
4.	Deriváty	E.g)	918 849	314 953
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.h)	65 609	69 649
II.	**Vlastné imanie**		**52 324 867**	**47 913 006**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		52 324 867	47 913 006
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		4 343 629	(2 493 817)
	Pasíva spolu		**53 313 706**	**48 299 577**

549300CN9I7IOPOA3892
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2016

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.i)	**1 827**	**4 922**
1.1.	*úroky*		1 827	4 922
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	E.j)	**1 036 713**	**1 280 543**
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*		1 036 713	1 280 543
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.k)	3 684 225	(3 083 077)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	E.l)	991 122	2 842 429
6./e.	Zisk/strata z derivátov	E.m)	(388 088)	(2 501 030)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**5 325 799**	**(1 456 213)**
h.	Transakčné náklady		(28 906)	(22 049)
i.	Bankové a iné poplatky		(17 869)	(11 128)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**5 279 024**	**(1 489 390)**
j.	Náklady na financovanie fondu		(133 026)	(140 406)
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*		(133 026)	(140 406)
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**5 145 998**	**(1 629 796)**
k.	Náklady na		(711 130)	(763 266)
k.1.	odplatu za správu fondu		(711 130)	(763 266)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(84 772)	(91 079)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(6 467)	(9 676)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**4 343 629**	**(2 493 817)**

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2016
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f. (ďalej len „podielový fond" alebo „fond"), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Fond vznikol rozhodnutím Národnej banky Slovenska zo dňa 12. marca 2007, č. OPK-416-2007-PLP, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 15. marca 2007. Podielový fond je vytvorený na dobu neurčitú. Vydávanie podielových listov začalo dňa 3. apríla 2007.

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do akciových investícií, najmä do akcií obchodných spoločností na základe analýzy ich fundamentálnych parametrov a nastavenia ich obchodných modelov s cieľom dosiahnuť vo fonde dodatočný výnos vyplývajúci z výberu jednotlivých akciových titulov s nadštandardným potenciálom výnosu. Strategický podiel akcií vo fonde predstavuje 90%, pričom v rámci taktickej alokácie aktív sa aj pomocou akciových futures môže znížiť na 70% , resp. zvýšiť až na 110% s cieľom participovať na akciovom trhu v prípade jeho rastového trendu a vyhnúť sa investíciám do akcií v prípade ich klesajúceho trendu. Rozhodnutia o stanovení podielu akcií sú výsledkom kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia),fundamentálnej a technickej analýzy akciových trhov. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 10% majetku vo fonde.

Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

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

Fond, resp. správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

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

K 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

závierky:	

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

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2016, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016 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 akcie a podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

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

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

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

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

3. Ostatné finančné aktíva

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

4. Záväzky

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

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

5. Finančné deriváty

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

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

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

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávacia cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania.
Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie a ku dňu závierky sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB.
Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z predaja devíz."

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

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

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

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

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

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

9. Daň z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

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

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

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

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

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

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

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

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

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

Súčasťou nákladov fondu sú aj odplaty audítora za overenie účtovnej závierky podielového fondu. Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov AM SLSP, a. s. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Ostatné záväzky".

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,50 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza denne.

2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 1,50 %/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,12 % p.a. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.

2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 0,120 %/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

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

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

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

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 31. decembru 2016 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

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

15. Informácie o zákonných požiadavkách

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

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	2 021	4 922
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	17
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(813 772)	(865 472)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	3 030	181
Výnosy z dividend (+)	1 036 713	1 280 543
Pohľadávky za dividendy (-)	(56 907)	(45 342)
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	20 355 428	16 424 611
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(18 601 506)	(22 077 881)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(6 467)	(9 677)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(724)	2 523
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(133 026)	(140 406)
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**1 784 791**	**(5 425 981)**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	3 000 338
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**-**	**3 000 338**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	11 415 675	29 351 520
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(11 341 549)	(29 752 628)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**74 126**	**(401 108)**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**64 095**	**381 715**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**1 923 012**	**(2 445 036)**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**5 025 301**	**7 470 336**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**6 948 312**	**5 025 301**

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

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**47 913 006**	**50 814 129**
a)	Počet podielov	1 292 857 605	1 305 792 820
b)	Hodnota jedného podielu	0,037061	0,038919
1.	Upísané podielové listy	11 423 338	29 345 324
2.	Zisk alebo strata fondu	4 343 629	(2 493 817)
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	(11 355 106)	(29 752 630)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**4 411 861**	**(2 901 123)**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**52 324 867**	**47 913 006**
a)	Počet podielov	1 294 843 322	1 292 857 605
b)	Hodnota jedného podielu	0,040414	0,037061

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) OBCHODOVATEĽNÉ AKCIE

Štruktúra obchodovateľných akcií k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola takáto:

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	31.12.2016	31.12.2015
1.	Obchodovateľné akcie		
1.1.	nezaložené	44 904 638	40 627 257
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
	Spolu	**44 904 638**	**40 627 257**

Štruktúra obchodovateľných akcií k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2016	31.12.2015
1.	EUR	5 551 838	6 755 330
2.	USD	25 367 358	20 174 421
3.	JPY	3 447 456	3 763 112
4.	CHF	1 393 377	1 523 204
5.	GBP	2 901 166	2 602 821
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	3 046 088	2 861 715
11.	AUD	2 209 515	2 044 957
12.	Ostatné meny	987 840	901 697
	Spolu	**44 904 638**	**40 627 257**

b) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2016	31.12.2015
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	1 199 657	2 400 225
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**1 199 657**	**2 400 225**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2016	31.12.2015
1.	EUR	1 199 657	2 400 225
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**1 199 657**	**2 400 225**

c) DERIVÁTY – AKTÍVA

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom	31.12.2016	31.12.2015
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	198 272	201 452
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**198 272**	**201 452**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	98 104	69 467
3.	Do šiestich mesiacov	57 461	109 506
4.	Do jedného roku	42 707	22 479
5.	Do dvoch rokov	-	-
	Spolu	**198 272**	**201 452**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

Číslo riadku	7.III. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania	31.12.2016	31.12.2015
1.	*Bez dodávky*	198 272	201 452

	Spolu	**198 272**	**201 452**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

Číslo riadku	**7.IV. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty**	***Reálna hodnota***	***Reálna hodnota***	***Nominálna hodnota-pohľadávka***	***Nominálna hodnota-pohľadávka***
		31.12.2016	**31.12.2015**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	*Forwardy*	-	-	-	-
2.	*Swapy*	198 272	201 452	8 007 362	13 882 186
	Spolu	**198 272**	**201 452**	**8 007 362**	**13 882 186**

d) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	**9.EUR.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	Bežné účty	3 549 477	2 376 090
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	3 549 477	2 376 090
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**3 549 477**	**2 376 090**

Číslo riadku	**9.USD.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	Bežné účty	1 049 319	909 649
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	1 049 319	909 649
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**1 049 319**	**909 649**

Číslo riadku	**9.JPY. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	Bežné účty	1 620 970	1 133 356
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	1 620 970	1 133 356
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**1 620 970**	**1 133 356**

Číslo riadku	**9.GBP.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**	**31.12.2016**	**31.12.2015**

1.	Bežné účty	368 626	606 206
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	368 626	606 206
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**368 626**	**606 206**

Číslo riadku	9.CAD.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2016	31.12.2015
1.	Bežné účty	359 920	-
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	359 920	-
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**359 920**	**-**

e) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2016	31.12.2015
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávka z vysporiadania futurít	5 920	-
3.	Pohľadávka z dividend	56 907	45 342
4.	Iné pohľadávky	-	-
	Spolu	**62 827**	**45 342**

f) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	4 301	1 969
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	80	-
	Spolu	**4 381**	**1 969**

g) DERIVÁTY – PASÍVA

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom	31.12.2016	31.12.2015
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	918 849	314 953
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		

4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**918 849**	**314 953**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	**4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	283 218	-
3.	Do šiestich mesiacov	509 740	217 381
4.	Do jedného roku	125 891	97 572
	Spolu	**918 849**	**314 953**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

Číslo riadku	**4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	Bez dodávky	918 849	314 953
	Spolu	**918 849**	**314 953**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

Číslo riadku	**4.IV. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty**	***Reálna hodnota***	***Reálna hodnota***	***Nominálna hodnota-záväzok***	***Nominálna hodnota-záväzok***
		31.12.2016	**31.12.2015**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	*Forwardy*	-	-	-	-
2.	*Swapy*	918 849	314 953	27 266 601	17 759 583
	Spolu	**918 849**	**314 953**	**27 266 601**	**17 759 583**

h) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	**7. Ostatné záväzky**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	5 149	4 862
2.	Záväzok za správu CP	2 532	2 121
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	2 432	10 174
4.	Záväzky z auditu	9 453	10 177
5.	Záväzky z vysporiadania futurít	32 484	42 313
6.	Iné záväzky	13 559	2
	Spolu	**65 609**	**69 649**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

i) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	**1.1. Úroky**	**2016**	**2015**
1.	Bežné účty	367	2 638

2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	1 460	2 284
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**1 827**	**4 922**

j) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra výnosov z dividend za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend	2016	2015
1.	EUR	227 531	208 479
2.	USD	365 949	450 972
3.	JPY	69 127	72 158
4.	CHF	48 279	43 930
5.	GBP	103 020	174 066
6.	SEK	-	20 831
7.	HUF	-	-
8.	PLN	-	-
9.	CAD	94 467	133 917
10.	AUD	114 341	148 540
11.	Ostatné meny	13 999	27 650
	Spolu	**1 036 713**	**1 280 543**

k) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2016	2015
1.	Akcie	3 681 287	(3 087 768)
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	2 744	4 691
5.	Ostatné	194	-
	Spolu	**3 684 225**	**(3 083 077)**

l) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	2016	2015
1.	EUR	-	(83)
2.	USD	924 755	2 265 653
3.	JPY	268 304	412 736
4.	CHF	10 931	180 528
5.	GBP	(435 011)	312 024
6.	SEK	-	7 433
7.	CAD	176 717	(212 180)
8.	AUD	13 304	(29 034)
9.	Ostatné meny	32 121	(94 648)
	Spolu	**991 121**	**2 842 429**

m) ČISTÝ ZISK/ STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	2016	2015
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-

1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	(1 092 893)	(2 846 583)
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	704 805	345 553
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**(388 088)**	**(2 501 030)**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH.

Štruktúra podsúvahy k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovná:

Označenie	POLOŽKA	31.12.2016	31.12.2015
1.	Pohľadávka.Nominál z menových nástrojov-forward	-	-
2.	Záväzok.Nominál z menových nástrojov-forward	-	-
3.	Pohľadávka.Nominál z menových nástrojov-swap	34 772 384	31 140 190
4.	Záväzok.Nominál z menových nástrojov-swap	(35 799 063)	(31 340 203)
5.	Pohľ.z term.devízových operácií-rez	-	-
6.	Pohľ.z operácií z menovými nástrojmi-swap	35 305 731	31 640 879
7.	Záväzky z term.devízových operácií-rez	-	-
8.	Záväzky z operácií z menovými nástrojmi-swap	(36 026 308)	(31 754 380)
9.	Futures-pohľadávky z akciových derivátov	(7 947 497)	(6 872 570)
10.	Uspor.účet operácií s akciovými nástrojmi	7 947 497	6 872 570
11.	Uspor.účet operácií s menovými nástrojmi	-	-
12.	Vzájomne vyrovnávací účet pre devíz. operácie	1 747 256	313 514

Štruktúra futurít k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovná:

Označenie	FUTURITY	31.12.2016	31.12.2015
1.	Nominálna hodnota	7 947 497	6 872 570
2.	Hodnota z denného vysporiadania	(26 564)	(42 313)

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

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

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

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016:

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

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	5 025 301	bežné účty
	SLSP, a.s. [2]	-	termínované vklady
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	-	termínované vklady
Podielové listy	AM SLSP PFPT	2 400 225	podielové listy v sporo fondoch
Deriváty	SLSP, a.s. [2]	201 452	pohľadávka z vysporiadania burzových obchodv
Ostatný majetok	SLSP, a.s. [2]	-	pohľadávka z vysporiadania futurít
Aktíva spolu		**7 626 978**	
Deriváty	SLSP, a.s. [2]	314 953	záväzok z vysporiadania burzových obchodv
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. [1]	1 969	záväzok zo správcovských poplatkov
	AM SLSP, a.s. [1]	-	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	4 862	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	2 121	záväzok za správu a vysporiad. CP
	SLSP, a.s. [2]	42 313	záväzok z vysporiadania futurít
Pasíva spolu		**366 218**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám od 1. januára do 31. decembra 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	4 180	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja cenných papierov	AM SLSP, a.s. [1]	4 691	výnosy z objemu investovanej sumy
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. [2]	(2 501 030)	strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**(2 492 159)**	
Transakčné náklady	Erste BANK [3]	-	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	11 128	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [2]	763 266	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	53 964	depozitárske poplatky

	SLSP, a.s. [2]	37 115	poplatky za správu a vysporiadanie CP
Náklady spolu		**865 473**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

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

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovný:

FMV	31.12.2016		31.12.2015	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
SLSP, a.s.	-	-	-	-
AM SLSP, správ. spol., a.s.	-	-	-	-
Ostatné spriaznené strany 1)	3 652	0,28%	3 481	0,27%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	595 759	46,01%	634 480	49,08%
Spolu	**599 411**	**46,29%**	**637 961**	**49,34%**

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

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 31. decembru 2016 65,53% podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2015 70,94% podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2016	31.12.2015
Hodnota podielového listu	*0,040414*	*0,037061*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*9,05%*	*-4,77%*

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

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

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

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2016.

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 31. decembru 2016.

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*53 313 309*	*53 313 706*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*6 947 915*	*6 948 312*
Akcie	*44 904 638*	*44 904 638*
Podielové listy	*1 199 657*	*1 199 657*
Deriváty	*198 272*	*198 272*
Ostatný majetok	*62 827*	*62 827*
ZÁVÄZKY	*983 466*	*988 839*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*2 231*	*4 381*
Deriváty	*918 849*	*918 849*
Ostatné záväzky	*62 386*	*65 609*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***52 329 843***	***52 324 867***
Počet podielov	*1 294 843 322*	*1 294 843 322*
Cena podielového listu k 31.decembru 2016	*0,040414*	*0,040410*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*48 299 577*	*48 299 577*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*5 025 301*	*5 025 301*
Akcie	*40 627 257*	*40 627 257*
Podielové listy	*2 400 225*	*2 400 225*
Deriváty	*201 452*	*201 452*
Ostatný majetok	*45 342*	*45 342*
ZÁVÄZKY	*384 449*	*386 571*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*1 968*	*1 969*
Deriváty	*314 953*	*314 953*
Ostatné záväzky	*67 528*	*69 649*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***47 915 128***	***47 913 006***
Počet podielov	*1 292 857 605*	*1 292 857 605*
Cena podielového listu k 31.decembru 2015	*0,037061*	*0,037060*

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

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

- Kreditné riziko – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Politické a právne riziko.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.
- Riziko nestálosti prostredia - predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych prepisov.
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielnika bezodkladne vyplatiť podielový list. Riziko straty majetku uloženého do úschovy alebo iného spravovania – môže byť zapríčinené najmä insolventnosťou, nedbalým alebo úmyselným konaním osoby, ktorá má v úschove alebo v inom spravovaní majetok vo fonde.
- Riziko koncentrácie súvisiace s investičnou stratégiou zameranou na určité priemyselné odvetvie, štáty či regióny, iné časti trhu alebo určité druhy aktív.
- Riziko kolísania hodnoty investície v závislosti od výkonnosti správcovskej spoločnosti pri správe fondu alebo od existencie alebo obmedzenia záruk poskytovaných treťou stranou.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

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

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

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

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

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 31. decembru 2016:

Položka súvahy/mena	***EUR***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*3 549 477*	*1 049 319*	*2 349 516*	*6 948 312*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	-	-
Akcie	*5 551 838*	*25 367 358*	*13 985 442*	*44 904 638*
Podielové listy	*1 199 657*	-	-	*1 199 657*
Deriváty	*198 272*	-	-	*198 272*
Ostatný majetok	*5 920*	*36 570*	*20 337*	*62 827*
Aktíva spolu	***10 505 164***	***26 453 247***	***16 355 295***	***53 313 706***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(4 381)*	-	-	*(4 381)*
Deriváty	*(918 849)*	-	-	*(918 849)*
Ostatné záväzky	*(33 125)*	*(21 108)*	*(11 376)*	*(65 609)*
Vlastné imanie	*(52 324 867)*	-	-	*(52 324 867)*
Pasíva spolu	***(53 281 222)***	***(21 108)***	***(11 376)***	***(53 313 706)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016	***(42 776 058)***	***26 432 139***	***16 343 919***	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2015:

Položka súvahy/mena	*EUR*	*USD*	*Ostatné CM*	*Spolu*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*2 376 090*	*909 649*	*1 739 562*	*5 025 301*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	-	-
Akcie	*6 755 330*	*20 174 421*	*13 697 506*	*40 627 257*
Podielové listy	*2 400 225*	-	-	*2 400 225*
Deriváty	*201 452*	-	-	*201 452*
Ostatný majetok	-	*24 422*	*20 920*	*45 342*
Aktíva spolu	***11 733 097***	***21 108 492***	***15 457 988***	***48 299 577***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(1 969)*	-	-	*(1 969)*
Deriváty	*(314 953)*	-	-	*(314 953)*
Ostatné záväzky	*(27 335)*	*(39 681)*	*(2 633)*	*(69 649)*
Vlastné imanie	*(47 913 006)*	-	-	*(47 913 006)*
Pasíva spolu	***(48 257 263)***	***(39 681)***	***(2 633)***	***(48 299 577)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015	***(36 524 166)***	***21 068 811***	***15 455 355***	**-**

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 31. marca 2017 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2016

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

ERSTE Asset Management

OBSAH

1. Príhovor predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa

2. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

3. Správa nezávislého audítora

4. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2016

    4.1 Súvaha
    4.2 Výkaz ziskov a strát
    4.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2016

Vážení akcionári, podielnici a obchodní partneri,

I keď finančné trhy boli poznamenané viacerými výkyvmi, rok 2016 hodnotíme ako úspešný. Profesionálnou správou fondov sa nám podarilo eliminovať negatívne dopady, ktoré súviseli predovšetkým s prekvapujúcimi výsledkami referenda o vystúpení Veľkej Británie z EÚ (Brexit) a prezidentskými voľbami v USA, a väčšina našich fondov tak dosiahla kladné zhodnotenie. A to aj napriek skutočnosti, že sadzby na finančných trhoch dosahovali nulové až záporné hodnoty.

Najobľúbenejším produktom uplynulého roka bolo Šikovné investičné sporenie kombinujúce sporenie na účte v Slovenskej sporiteľni s investovaním do podielových fondov. Tento produkt je ideálnym prostriedkom vytvárania si rezerv na nepredvídané životné udalosti a úspor na dôchodok a vlani si ho otvorilo až 40 000 nových klientov.

Radi by sme Vás informovali, že od začiatku roka 2017 dochádza k niekoľkým zmenám. Samostatnú evidenciu podielových listov od nás prevezme Slovenská sporiteľňa, ktorá je depozitárom našich podielových fondov. Súčasne dôjde aj k zmene číselného označenia účtov majiteľov podielových listov. Z Vašej strany nie je potrebná žiadna aktivita - presun evidencie prebehne automaticky a nové číslo účtu majiteľa Vám Slovenská sporiteľňa oznámi v najbližšom výpise. Uvedené zmeny nebudú mať žiaden vplyv na stav Vašich investícií v podielových fondoch Asset Managementu Slovenskej sporiteľne.

Súčasne s presunom evidencie podielových listov dochádza k zmene pri následných investíciách do podielových fondov. Podľa nových pravidiel musí byť každá následná investícia vykonaná na pobočke a preto už nebude možné investovať priamo prevodom na účet podielového fondu. Ku každej následnej investícii bude potrebná písomná žiadosť o investovanie, ktorú môžete podať na ktorejkoľvek pobočke Slovenskej sporiteľne.

S úctou

Svitek

Mgr. Dušan Svitek
predseda predstavenstva

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a správa podielových fondov,
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách, v platnom znení,
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa zákona o cenných papieroch,
- pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní (riadenie portfólia v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia alebo riadenie investícií pre fondy vytvorené podľa osobitného zákona) a vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch (termínové zmluvy, opcie, zmluvy o zámene úrokových mier) je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Janmaat, člen predstavenstva

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

Sporotel: 0850 111 888

www.amslsp.sk

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

Globálna ekonomika počas roka dosahovala dobré rastové parametre a odolávala správam a udalostiam, ktoré spôsobovali krátkodobé výkyvy na trhoch. MMF očakával, že svetové hospodárstvo porastie v 2016 o 3,1%, čo je porovnateľná hodnota s minulým rokom. Pozitívne je aj to, že nenastali revízie rastu smerom nadol a že rozvíjajúce trhy nabrali vyššiu dynamiku oproti vyspelým štátom. Začiatok roka začal v znamení strát kvôli obavám o spomalenie v Číne a oslabenie čínskeho juanu. Od polovice februára až do mája pokračoval vývoj na finančných trhoch v pozitívnych trendoch. Podporou boli stimulačné opatrenia v Číne, flexibilita FEDu, podporná politika ECB a rast cien ropy. Pozitívny vývoj jarných mesiacov spomalili špekulácie o výsledkoch referenda v UK. Jeho výsledok trhy nakoniec prekvapil, pretože investori očakávali skôr zotrvanie Británie v EÚ. Trhy zareagovali na Brexit rastom rizikovejších aktív (akcie, podnikové dlhopisy a dlhopisy regiónu rozvíjajúcich sa trhov). Leto sa nieslo v nízko volatilnej atmosfére naklonenej v prospech rizikových aktív, jednak vďaka vysokej likvidite, ale aj podpornej politike centrálnych bánk (Bank of England znížila úrokové sadzby a Bank of Japan oznámila ďalšie zvýšenie štátneho rozpočtu). Neistota začala rásť na jeseň. Americký FED signalizoval, že existujú argumenty v prospech zvýšenia úrokových sadzieb. Dvaja najväčší svetoví producenti ropy Rusko a Saudská Arábia sa začiatkom septembra dohodli na stabilizácií produkcie ropy, a že budú spolupracovať na strategických otázkach týkajúcich sa cien ropy. Cena ropy Brent sa postupne dostala nad úroveň 50 USD za barel. Po víťazstve Donalda Trumpa v amerických prezidentských voľbách si investori masívne osvojili myšlienku, že republikánsky nastavený Kongres zmení aktuálny status ekonomiky USA a začne implementovať fiškálne stimuly, znižovať dane a obmedzí reguláciu pre podnikanie. Výnosy amerických štátnych dlhopisov výrazne vzrástli a sprevádzali ich do určitej miery aj európske dlhopisy. Výsledok decembrového ústavného referenda v Taliansku sa na trhoch prejavil krátkodobo, najmä s dopadom na lokálne aktíva (pokles akcií talianskych bánk). Po tom ako došlo v polovici decembra k očakávanému zvýšeniu úrokových sadzieb v USA, vzrástli výnosy amerických štátnych dlhopisov a americký dolár posilnil voči iným menám. Pozitívna nálada na akciových trhoch pokračovala do konca roka.

V roku 2016 dosiahla väčšina aktív na trhu pozitívnu výkonnosť. Boli to najmä rizikovejšie dlhopisy, čo bolo dané priaznivým fundamentálnym prostredím podporeným centrálnymi bankami a rastúcou cenou ropy. Najlepší výsledok dosiahli americké podnikové dlhopisy v neinvestičnom stupni (17,5%), ďalej štátne dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín v lokálnych menách (13,2%) a podnikové dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín (9,2%). Globálne akcie tiež dosiahli nadpriemerný výsledok vo výške 9%. Negatívnu výkonnosť dosiahli štátne dlhopisy krajín CEE (-1,7%), nástroje peňažného trhu (-0,2%) a alternatívne investície (-0,1%).

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika v SPORO Privátnom fonde peňažného trhu je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu. Fond sa vyznačuje nízkou mierou rizika.

Fond investuje peňažné prostriedky najmä do nástrojov peňažného trhu, do krátkodobých termínovaných vkladov a dlhových cenných papierov vydaných alebo zaručených štátom denominovaných v EUR. Cieľom fondu je dosahovať stabilný rast hodnoty majetku vo fonde pri nízkom stupni rizika. Regionálne sa fond orientuje najmä na investície na Slovensku, ale aj v Európe (západnej, strednej a východnej) a USA. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne menovo zabezpečené do EUR.. Portfólio fondu neobsahuje žiadny podiel akcií a celková durácia portfólia môže byť maximálne 1 rok. Zabezpečovacie deriváty sa používajú pre zaistenie rizika proti pohybu výmenných kurzov vyplývajúcich z držania cenných papierov v cudzej mene vo fonde. Na riadenie úrokového rizika môžu byť vo fonde použité deriváty voči úrokovým mieram.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2016, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2016 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka číslo 37004/B a v zozname audítorských spoločností vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

Building a better working world

očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

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

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

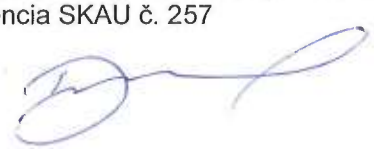
Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

28. apríla 2017
Bratislava, Slovenská republika

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



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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2016

LEI

Daňové identifikačné číslo

2	0	2	1	5	9	1	7	9	2

Účtovná závierka

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

Zostavená za obdobie

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

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 5
do	1 2	2 0 1 5

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	E	Ň	A	Ž	N	É	H	O		T	R	H	U	,		O	.	P	.	F	.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T	O	M	Á	Š	I	K	O	V	A																												

Číslo

						4	8

PSČ

8	3	2	6	5

Obec

B	R	A	T	I	S	L	A	V	A																												

Telefónne číslo

		0	2	/	4	8	6	2	9	6	4	3	

Faxové číslo

		0	2	/	4	8	6	2	7	0	2	1	

E-mailová adresa

S	I	M	K	O	V	I	C	.	M	I	C	H	A	E	L	A	@	S	L	S	P	.	S	K					

Zostavená dňa: 31. marca 2017	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 18. apríla 2017	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

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

S Ú V A H A
v EUR

k 31. decembru 2016

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**28 639 094**	**54 871 785**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	E.a)	0	1 751 493
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			1 751 493
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy		0	0
a)	*otvorených podielových fondov*			
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky	E.b)	28 639 094	53 120 292
a)	*krátkodobé vklady v bankách*		28 639 094	53 120 292
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**6 039 829**	**3 356 079**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.c)	6 039 829	3 356 079
10.	Ostatný majetok			
	Aktíva spolu		**34 678 923**	**58 227 864**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**11 558**	**15 432**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.d)	570	319
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.e)	10 988	15 113
II.	**Vlastné imanie**		**34 667 365**	**58 212 432**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		34 667 365	58 212 432
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		(19 670)	78 484
	Pasíva spolu		**34 678 923**	**58 227 864**

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

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2016

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.f)	**96 245**	**259 353**
1.1.	*úroky*		96 245	259 353
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		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.g)	(1 339)	(9 927)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami			
6./e.	Zisk/strata z derivátov			
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**94 906**	**249 426**
h.	Transakčné náklady			
i.	Bankové a iné poplatky		(204)	(205)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**94 702**	**249 221**
j.	Náklady na financovanie fondu		-	-
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**94 702**	**249 221**
k.	Náklady na		(90 653)	(130 568)
k.1.	odplatu za správu fondu		(90 653)	(130 568)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(18 504)	(28 112)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(5 215)	(12 057)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**(19 670)**	**78 484**

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. Privátny fond peňažného trhu, o. p. f.(ďalej len „podielový fond" alebo „fond"), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Fond vznikol rozhodnutím Národnej banky Slovenska zo dňa 21. augusta 2007, č. OPK-1600/2007-PLP, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 23. augusta 2007 Podielový fond bol vytvorený dňa 4. septembra 2007 na dobu neurčitú.

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do nástrojov peňažného trhu, vkladov v bankách, ale aj dlhových cenných papierov. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne menovo zabezpečené do EUR.

Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

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

Fond, resp. správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.
Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, Bratislava (ďalej len „depozitár").

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

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

K 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2016, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 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. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

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

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

3. Ostatné finančné aktíva

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

4. Záväzky

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

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

5. Finančné deriváty

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

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

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

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

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

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

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

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy.
Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

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

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

9. Daň z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia.
Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.
V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

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

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

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

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

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

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

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,20 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza denne.

2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
   D(t) = NAV(t) x 0,20 %/N
   pričom platí, že:
   D(t) – denná odplata za deň t
   NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
   N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,04 % p.a. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.

2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 0,04 %/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

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

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

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

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 31. decembru 2016 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok, o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

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

15. Informácie o zákonných požiadavkách

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

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	96 236	303 536
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	53 353	114 027
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(109 361)	(158 885)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(585)	(1 364)
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	1 750 075	10 592 493
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(5 215)	(12 057)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(4 011)	(2 269)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**1 780 491**	**10 835 481**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	24 427 845	4 056 087
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**24 427 845**	**4 056 087**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	14 475 295	32 925 601
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(37 999 882)	(53 272 614)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**(23 524 587)**	**(20 347 013)**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**-**	**-**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**2 683 749**	**(5 455 445)**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**3 356 079**	**8 811 524**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**6 039 828**	**3 356 079**

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

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**58 212 432**	**78 477 961**
a)	Počet podielov	1 560 405 245	2 105 979 417
b)	Hodnota jedného podielu	0,037306	0,037265
1.	Upísané podielové listy	14 474 545	32 928 601
2.	Zisk alebo strata fondu	(19 670)	78 484
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	(37 999 942)	(53 272 614)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**(23 545 067)**	**(20 265 529)**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**34 667 365**	**58 212 432**
a)	Počet podielov	929 754 389	1 560 405 245
b)	Hodnota jedného podielu	0,037287	0,037306

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) DLHOPISY

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotu k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.I.EUR. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	1 751 493
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**-**	**1 751 493**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotu k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	1 751 493
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**-**	**1 751 493**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotu k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov *a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	31.12.2016	31.12.2015
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		

b.1.	nezaložené	-	1 751 493
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**-**	**1 751 493**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotu k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.IV.Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	31.12.2016	31.12.2015
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	*dlhopisy*	-	-
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	*dlhopisy*	-	1 751 493
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	-	-
	Spolu	**-**	**1 751 493**

b) KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti* takáto:

Číslo riadku	5.I.EUR. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Do jedného mesiaca	-	509 911
2.	Do troch mesiacov	-	511 079
3.	Do šiestich mesiacov	5 531 516	5 598 475
4.	Do jedného roku	23 107 578	46 500 827
	Spolu	**28 639 094**	**53 120 292**

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby* takáto:

Číslo riadku	5.II.EUR. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Do jedného mesiaca	3 619 742	5 674 436
2.	Do troch mesiacov	7 029 459	13 188 382
3.	Do šiestich mesiacov	11 038 154	17 760 486
4.	Do jedného roku	6 951 739	16 496 988
	Spolu	**28 639 094**	**53 120 292**

c) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2016	31.12.2015
1.	Bežné účty	6 039 829	3 356 079
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	-	-
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**6 039 829**	**3 356 079**

d) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	570	319
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**570**	**319**

e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2016	31.12.2015
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	1 131	1 967
2.	Záväzok za správu CP	-	89
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	750	-
4.	Záväzky z auditu	9 046	13 057
5.	Iné záväzky	61	-
	Spolu	**10 988**	**15 113**

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 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2016	2015
1.	Bežné účty	278	1 597
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	95 727	244 619
4.	Dlhové cenné papiere	240	13 137
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**96 245**	**259 353**

g) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2016	2015
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(1 339)	(9 927)
4.	Podielové listy	-	-
5.	Ostatné	-	-
	Spolu	**(1 339)**	**(9 927)**

F. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

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

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	6 039 829	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	-	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. [2]	-	HZL SLSP
Aktíva spolu		**6 039 829**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. [1]	570	záväzok zo správcovských poplatkov

Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	1 131	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	-	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		**1 701**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	11 986	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. [2]	-	čistá strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**11 986**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	204	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	90 653	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	18 093	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	411	poplatok za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		**109 361**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	3 356 079	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	5 001 199	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. [2]	-	HZL SLSP
Aktíva spolu		**8 357 278**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. [1]	319	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	1 967	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	89	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		**2 375**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	22 236	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. [2]	-	čistá strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**22 236**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	205	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	130 568	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	26 114	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	1 998	poplatok za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		**158 885**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

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

Konečným príjemcom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovný:

PFPT	31.12.2016		31.12.2015	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
SLSP, a.s.	-	-	-	-
AM SLSP, správ. spol., a.s.	16 649	1,79%	16 649	1,07%
Ostatné spriaznené strany 1)	-	-	-	-
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	312 157	33,57%	689 951	44,22%
Spolu	**328 806**	**35,36%**	**706 600**	**45,28%**

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

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 31. decembru 2016 52,65 % podielu na NAV podielového fondu (31. december 2015 58,22%).

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2016	31.12.2015
Hodnota podielového listu	*0,037287*	*0,037306*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*-0,05%*	*0,11%*

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

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

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

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2016.

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 31. decembru 2016.

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	*Hodnota podľa účtovníctva v EUR*
AKTÍVA	*34 679 234*	*34 678 923*
Krátkodobé pohľadávky	*28 638 975*	*28 639 094*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*6 040 259*	*6 039 829*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	*11 368*	*11 558*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*380*	*570*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*10 988*	*10 988*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***34 667 867***	***34 667 365***
Počet podielov	*929 754 389*	*929 754 389*
Cena podielového listu k 31. decembru 2016	*0,037287*	*0,037287*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	*Hodnota podľa účtovníctva v EUR*
AKTÍVA	*58 227 894*	*58 227 864*
Krátkodobé pohľadávky	*53 120 322*	*53 120 292*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*3 356 079*	*3 356 079*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*1 751 493*	*1 751 493*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	*15 343*	*15 432*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*319*	*319*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*15 024*	*15 113*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***58 212 551***	***58 212 432***
Počet podielov	*1 560 405 245*	*1 560 405 245*
Cena podielového listu k 31. decembru 2015	*0,037306*	*0,037306*

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Kreditné riziko – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.

- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Politické a právne riziko.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.
- Riziko nestálosti prostredia - predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych prepisov.
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielnika bezodkladne vyplatiť podielový list.
- Riziko straty majetku uloženého do úschovy alebo iného spravovania – môže byť zapríčinené najmä insolventnosťou, nedbalým alebo úmyselným konaním osoby, ktorá má v úschove alebo v inom spravovaní majetok vo fonde.
- Riziko koncentrácie súvisiace s investičnou stratégiou zameranou na určité priemyselné odvetvie, štáty či regióny, iné časti trhu alebo určité druhy aktív.
- Riziko kolísania hodnoty investície v závislosti od výkonnosti správcovskej spoločnosti pri správe fondu alebo od existencie alebo obmedzenia záruk poskytovaných treťou stranou.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

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

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

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

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplývajúcich na pohyb úrokových mier.
Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu . Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

d) *Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko 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 čistím 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.

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

Členenie aktív a záväzkov

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

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*6 039 829*	-	-	*6 039 829*
Krátkodobé pohľadávky	*28 639 094*	-	-	*28 639 094*
Dlhopisy	-	-	-	-
Deriváty	-			-
Podielové listy	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva spolu	***34 678 923***	-	-	***34 678 923***
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(570)*	-	-	*(570)*
Ostatné záväzky	*(10 988)*	-	-	*(10 988)*
Vlastné imanie	*(34 667 365)*	-	-	*(34 667 365)*
Pasíva spolu	***(34 678 923)***	-	-	***(34 678 923)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016	-	-	-	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2015:

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*3 356 079*	-	-	*3 356 079*
Krátkodobé pohľadávky	*53 120 292*	-	-	*53 120 292*
Dlhopisy	*1 751 493*	-	-	*1 751 493*
Deriváty	-			-
Podielové listy	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva spolu	***58 227 864***	-	-	***58 227 864***
Deriváty	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(319)*	-	-	*(319)*
Ostatné záväzky	*(15 113)*	-	-	*(15 113)*

Vlastné imanie	*(58 212 432)*	-	-	*(58 212 432)*
Pasíva spolu	***(58 227 864)***	**-**	**-**	***(58 227 864)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015	-	-	-	-

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 31. marca 2017 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2016

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

ERSTE
Asset Management

OBSAH

1. Príhovor predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa

2. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

3. Správa nezávislého audítora

4. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2016

    4.1 Súvaha
    4.2 Výkaz ziskov a strát
    4.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2016

Vážení akcionári, podielnici a obchodní partneri,

I keď finančné trhy boli poznamenané viacerými výkyvmi, rok 2016 hodnotíme ako úspešný. Profesionálnou správou fondov sa nám podarilo eliminovať negatívne dopady, ktoré súviseli predovšetkým s prekvapujúcimi výsledkami referenda o vystúpení Veľkej Británie z EÚ (Brexit) a prezidentskými voľbami v USA, a väčšina našich fondov tak dosiahla kladné zhodnotenie. A to aj napriek skutočnosti, že sadzby na finančných trhoch dosahovali nulové až záporné hodnoty.

Najobľúbenejším produktom uplynulého roka bolo Šikovné investičné sporenie kombinujúce sporenie na účte v Slovenskej sporiteľni s investovaním do podielových fondov. Tento produkt je ideálnym prostriedkom vytvárania si rezerv na nepredvídané životné udalosti a úspor na dôchodok a vlani si ho otvorilo až 40 000 nových klientov.

Radi by sme Vás informovali, že od začiatku roka 2017 dochádza k niekoľkým zmenám. Samostatnú evidenciu podielových listov od nás prevezme Slovenská sporiteľňa, ktorá je depozitárom našich podielových fondov. Súčasne dôjde aj k zmene číselného označenia účtov majiteľov podielových listov. Z Vašej strany nie je potrebná žiadna aktivita - presun evidencie prebehne automaticky a nové číslo účtu majiteľa Vám Slovenská sporiteľňa oznámi v najbližšom výpise. Uvedené zmeny nebudú mať žiaden vplyv na stav Vašich investícií v podielových fondoch Asset Managementu Slovenskej sporiteľne.

Súčasne s presunom evidencie podielových listov dochádza k zmene pri následných investíciách do podielových fondov. Podľa nových pravidiel musí byť každá následná investícia vykonaná na pobočke a preto už nebude možné investovať priamo prevodom na účet podielového fondu. Ku každej následnej investícii bude potrebná písomná žiadosť o investovanie, ktorú môžete podať na ktorejkoľvek pobočke Slovenskej sporiteľne.

S úctou

Svitek

Mgr. Dušan Svitek
predseda predstavenstva

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a správa podielových fondov,
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách, v platnom znení,
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa zákona o cenných papieroch,
- pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní (riadenie portfólia v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia alebo riadenie investícií pre fondy vytvorené podľa osobitného zákona) a vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch (termínové zmluvy, opcie, zmluvy o zámene úrokových mier) je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Janmaat, člen predstavenstva

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

Sporotel: 0850 111 888

www.amslsp.sk

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

Globálna ekonomika počas roka dosahovala dobré rastové parametre a odolávala správam a udalostiam, ktoré spôsobovali krátkodobé výkyvy na trhoch. MMF očakával, že svetové hospodárstvo porastie v 2016 o 3,1%, čo je porovnateľná hodnota s minulým rokom. Pozitívne je aj to, že nenastali revízie rastu smerom nadol a že rozvíjajúce trhy nabrali vyššiu dynamiku oproti vyspelým štátom. Začiatok roka začal v znamení strát kvôli obavám o spomalenie v Číne a oslabenie čínskeho juanu. Od polovice februára až do mája pokračoval vývoj na finančných trhoch v pozitívnych trendoch. Podporou boli stimulačné opatrenia v Číne, flexibilita FEDu, podporná politika ECB a rast cien ropy. Pozitívny vývoj jarných mesiacov spomalili špekulácie o výsledkoch referenda v UK. Jeho výsledok trhy nakoniec prekvapil, pretože investori očakávali skôr zotrvanie Británie v EÚ. Trhy zareagovali na Brexit rastom rizikovejších aktív (akcie, podnikové dlhopisy a dlhopisy regiónu rozvíjajúcich sa trhov). Leto sa nieslo v nízko volatilnej atmosfére naklonenej v prospech rizikových aktív, jednak vďaka vysokej likvidite, ale aj podpornej politike centrálnych bánk (Bank of England znížila úrokové sadzby a Bank of Japan oznámila ďalšie zvýšenie štátneho rozpočtu). Neistota začala rásť na jeseň. Americký FED signalizoval, že existujú argumenty v prospech zvýšenia úrokových sadzieb. Dvaja najväčší svetoví producenti ropy Rusko a Saudská Arábia sa začiatkom septembra dohodli na stabilizácií produkcie ropy, a že budú spolupracovať na strategických otázkach týkajúcich sa cien ropy. Cena ropy Brent sa postupne dostala nad úroveň 50 USD za barel. Po víťazstve Donalda Trumpa v amerických prezidentských voľbách si investori masívne osvojili myšlienku, že republikánsky nastavený Kongres zmení aktuálny status ekonomiky USA a začne implementovať fiškálne stimuly, znižovať dane a obmedzí reguláciu pre podnikanie. Výnosy amerických štátnych dlhopisov výrazne vzrástli a sprevádzali ich do určitej miery aj európske dlhopisy. Výsledok decembrového ústavného referenda v Taliansku sa na trhoch prejavil krátkodobo, najmä s dopadom na lokálne aktíva (pokles akcií talianskych bánk). Po tom ako došlo v polovici decembra k očakávanému zvýšeniu úrokových sadzieb v USA, vzrástli výnosy amerických štátnych dlhopisov a americký dolár posilnil voči iným menám. Pozitívna nálada na akciových trhoch pokračovala do konca roka.

V roku 2016 dosiahla väčšina aktív na trhu pozitívnu výkonnosť. Boli to najmä rizikovejšie dlhopisy, čo bolo dané priaznivým fundamentálnym prostredím podporeným centrálnymi bankami a rastúcou cenou ropy. Najlepší výsledok dosiahli americké podnikové dlhopisy v neinvestičnom stupni (17,5%), ďalej štátne dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín v lokálnych menách (13,2%) a podnikové dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín (9,2%). Globálne akcie tiež dosiahli nadpriemerný výsledok vo výške 9%. Negatívnu výkonnosť dosiahli štátne dlhopisy krajín CEE (-1,7%), nástroje peňažného trhu (-0,2%) a alternatívne investície (-0,1%).

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika v SPORO Privátnom fonde pravidelných výnosov je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre 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 predstavuje minimálne 85% majetku vo fonde a maximálne do výšky hodnoty majetku vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku predstavuje maximálne 15% majetku vo fonde. 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

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2016, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2016 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

Building a better working world

očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

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

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

28. apríla 2017
Bratislava, Slovenská republika

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

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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2016

LEI

Daňové identifikačné číslo

2	0	2	1	5	9	1	7	9	2

Účtovná závierka

x	riadna	x	schválená
	mimoriadna		
	priebežná		

Zostavená za obdobie

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

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 5
do	1 2	2 0 1 5

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

P	R	I	V	Á	T	N	Y		F	O	N	D		P	R	A	V	I	D	E	L	N	Ý	C	H		V	Ý	N	O	S	O	V	,	
O	.	P	.	F	.																															

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T	O	M	Á	Š	I	K	O	V	A																											

Číslo

						4	8

PSČ

8	3	2	6	5

Obec

B	R	A	T	I	S	L	A	V	A																											

Telefónne číslo

		0	2	/	4	8	6	2	9	6	4	3	

Faxové číslo

		0	2	/	4	8	6	2	7	0	2	1	

E-mailová adresa

S	I	M	K	O	V	I	C	.	M	I	C	H	A	E	L	A	@	S	L	S	P	.	S	K												

Zostavená dňa: 31. marca 2017	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 18. apríla 2017	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

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

S Ú V A H A
v EUR

k 31. decembru 2016

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**4 230 237**	**3 924 600**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	E.a)	4 230 237	3 924 600
a)	*otvorených podielových fondov*		4 230 237	3 924 600
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**13 887**	**6 707**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.b)	12 477	5 401
10.	Ostatný majetok	E.c)	1 410	1 306
	Aktíva spolu		**4 244 124**	**3 931 307**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**2 567**	**2 448**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.d)	1 433	1 339
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.e)	1 134	1 109
II.	**Vlastné imanie**		**4 241 557**	**3 928 859**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		4 241 557	3 928 859
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		407 117	(300 950)
	Pasíva spolu		**4 244 124**	**3 931 307**

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

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2016

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.f)	**1**	**25 905**
1.1.	*úroky*		1	25 905
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**	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*	E.g)	105 830	
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.h)	321 987	(306 499)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami			
6./e.	Zisk/strata z derivátov			
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**427 818**	**(280 594)**
h.	Transakčné náklady			(244)
i.	Bankové a iné poplatky		(73)	(85)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**427 745**	**(280 923)**
j.	Náklady na financovanie fondu		-	-
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**427 745**	**(280 923)**
k.	Náklady na		(16 375)	(15 961)
k.1.	odplatu za správu fondu		(16 375)	(15 961)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(3 673)	(3 313)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(580)	(753)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**407 117**	**(300 950)**

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f. (ďalej len „podielový fond" alebo „fond"), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 385/1999 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomásikova 48, 832 65 Bratislava. Fond vznikol rozhodnutím Národnej banky Slovenska zo dňa 30. augusta. 2010, č. ODT-10230-1/2010, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 3. septembra 2010. Účtovné obdobie fondu je od 1. januára do 31. decembra nasledujúceho kalendárneho roka. Účtovné obdobie bolo zmenené na základe rozhodnutia NBS č. ODT-12708/2015-1 o udelení predchádzajúceho súhlasu na zmenu štatútu podielového fondu zo dňa 23.11.2015, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 25.11.2015.

Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

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

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje prostriedky do prevažne do dlhopisov so strednou dobou splatnosti (maximálne 6 rokov), vydaných najmä štátmi v strednej a východnej Európe, ako aj bankovými inštitúciami a obchodnými spoločnosťami s cieľom generovať pravidelný ročný výnos v zmysle štatútu. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 10% majetku vo fonde.

Fond, resp. správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

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

K 31. decembru 2016 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2016, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 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. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

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

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

3. Ostatné finančné aktíva

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

4. Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.
Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

5. Finančné deriváty

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

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

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

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

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

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

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

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

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

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

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémia alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne

dosahovaný úrok z kupónu (ďalej len „AÚV") určený v emisných podmienkach; pričom čistou obstarávacou cenou sa rozumie obstarávacia cena znížená o už dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu obstarania cenného papiera. Pri dlhopisoch bez kupónov a štátnych pokladničných poukážkach sa ako úrokový výnos účtuje postupne dosahovaný rozdiel medzi menovitou hodnotou a obstarávacou cenou. Fond používa na výpočet úrokových výnosov z cenných papierov metódu efektívnej úrokovej miery. Uvedená metóda predstavuje spôsob výpočtu úrokových výnosov pomocou konštantnej miery návratnosti, na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.
Časové rozlíšenie úrokových výnosov, resp. úrokových nákladov vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov je vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia a sú vykazované v riadkoch výkazu ziskov a strát „Výnosy z úrokov" a „Náklady na úroky".

9. Daň z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

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

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

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

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

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

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

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

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

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,40% p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza mesačne.

2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 0,40%/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu:

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,03% 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) x 0,03%/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

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

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

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

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 31. decembru 2016 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

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

15. Informácie o zákonných požiadavkách

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

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	16 351	39 325
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(103)	1 903
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(20 123)	(19 359)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	112	(526)
Výnosy z dividend (+)	105 830	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	-	3 279 281
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	-	(4 572 831)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(580)	(753)
Záväzky voči dodávateľom (+)	9	(31)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**101 496**	**(1 272 991)**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	1 089 000
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**-**	**1 089 000**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	-	2 028 009
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(94 420)	(1 872 550)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**(94 420)**	**155 459**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**-**	**-**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**7 076**	**(28 532)**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**5 401**	**33 933**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**12 477**	**5 401**

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

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**3 928 859**	**4 074 351**
a)	Počet podielov	127 729 351	118 473 054
b)	Hodnota jedného podielu	0,030751	0,034392
1.	Upísané podielové listy	-	2 028 009
2.	Zisk alebo strata fondu	407 117	(300 950)
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	(94 420)	(144 335)
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	-	(1 728 216)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**312 697**	**(145 492)**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**4 241 557**	**3 928 859**
a)	Počet podielov	127 729 351	127 729 351
b)	Hodnota jedného podielu	0,033198	0,030751

Správcovská spoločnosť vyplatila k 17.04.2016 pravidelný výnos z fondu vo výške 2,50 % z počiatočnej hodnoty podielových listov fondu.

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2016	31.12.2015
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	4 230 237	3 924 600
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**4 230 237**	**3 924 600**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2016	31.12.2015
1.	EUR	4 230 237	3 924 600
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**4 230 237**	**3 924 600**

b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2016	31.12.2015
1.	Bežné účty	12 477	5 401
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-

3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	12 477	5 401
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**12 477**	**5 401**

c) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	*10. Ostatný majetok*	31.12.2016	31.12.2015
1.	*Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov*	1 410	1 306
2.	*Iné pohľadávky*	-	-
	Spolu	**1 410**	**1 306**

d) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov záväzkov* takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	1 433	1 339
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**1 433**	**1 339**

e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov ostatných záväzkov* takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2016	31.12.2015
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	104	100
2.	Záväzok za správu CP	214	201
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	816	808
5.	Iné záväzky	-	-
	Spolu	**1 134**	**1 109**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

f) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa druhov* výnosov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2016	2015
1.	Bežné účty	1	404
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	1 855
4.	Dlhové cenné papiere	-	23 646
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**1**	**25 905**

g) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra výnosov z dividend za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend	2016	2015
1.	EUR	105 830	-
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**105 830**	**-**

h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2016	2015
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	(8 744)
4.	Podielové listy	305 637	(308 565)
5.	Ostatné	16 350	10 810
	Spolu	**321 987**	**(306 499)**

F. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

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

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	12 477	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	-	termínované vklady
Podielové listy	Erste-Sparinvest	4 230 237	podielové listy v ESPA fondoch
Aktíva spolu		**4 242 714**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. [1]	1 433	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	104	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	214	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva spolu		**1 751**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	1	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s CP	Erste Sparinvest	305 637	zisk z objemu investovanej sumy do dlhopisov
Výnosy spolu		**305 638**	
Transakčné náklady	Erste BANK	0	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	73	bankové poplatky
Náklady na správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	16 375	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	1 225	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	2 449	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		**20 122**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	5 401	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	-	termínované vklady
Dlhopisy	SLSP, a.s. [2]	-	HZL SLSP
	ERSTE Bank [3]	-	dlhopis ERSTE
Podielové listy	Erste-Sparinvest	3 924 600	
Aktíva spolu		**3 930 001**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. [1]	1 339	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	100	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	201	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva spolu		**1 640**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	404	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s CP	ERSTE Bank	(3 686)	strata z objemu investovanej sumy do dlhopisov
	SLSP, a.s. (2)	35	zisk z objemu investovanej sumy do dlhopisov
	Erste Sparinvest	(308 600)	strata z objemu investovanej sumy do dlhopisov
Výnosy spolu		**(311 847)**	
Transakčné náklady	Erste BANK	15	transakčné poplatky
	AM SLSP, a.s. [1]	116	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	85	bankové poplatky
Náklady na správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	15 961	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	1 426	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	1 887	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		**19 359**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

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

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovný:

PFPV	31.12.2016		31.12.2015	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
SLSP, a.s.	-	-	-	-
AM SLSP, správ. spol., a.s.	158	0,12%	158	0,12%
Ostatné spriaznené strany 1)	3 013	2,36%	3 046	2,38%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-
Spolu	**3 170**	**2,48%**	**3 204**	**2,51%**

[1] Medzi ostatné spriaznené strany patria členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti a SLSP a. s., a ich rodinní príslušníci.

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 31. decembru 2016 54,81% podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2015 vlastnili 54,81 % podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2016	31.12.2015
Hodnota podielového listu	*0,033198*	*0,030751*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*10,54%*	*-10,59%*

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

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

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

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2016.

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 31. decembru 2016.

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	*Hodnota podľa účtovníctva v EUR*
AKTÍVA	*4 242 719*	*4 244 124*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*12 482*	*12 477*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*4 230 237*	*4 230 237*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	*1 410*
ZÁVÄZKY	*2 308*	*2 567*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*1 387*	*1 433*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*921*	*1 134*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***4 240 411***	***4 241 557***
Počet podielov	*127 729 351*	*127 729 351*
Cena podielového listu k 31.decembru 2016	*0,033198*	*0,033207*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*3 930 001*	*3 930 001*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*5 401*	*5 401*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*3 924 600*	*3 924 600*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	*2 247*	*2 448*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*1 339*	*1 339*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*908*	*1 109*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***3 927 754***	***3 927 553***
Počet podielov	*127 729 351*	*127 729 351*
Cena podielového listu k 31.decembru 2015	*0,030751*	*0,030749*

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

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

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

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

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

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

d) *Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko 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 čistím 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 31. decembru 2016

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*12 477*	-	-	*12 477*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	-	-
Podielové listy	*4 230 237*	-	-	*4 230 237*
Ostatný majetok	*1 410*	-	-	*1 410*
Aktíva spolu	***4 244 124***	**-**	**-**	***4 244 124***
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(1 433)*	-	-	*(1 433)*
Deriváty	-	-	-	-

Ostatné záväzky	*(1 134)*	-	-	*(1 134)*
Vlastné imanie	*(4 241 557)*	-	-	*(4 241 557)*
Pasíva spolu	***(4 244 124)***	**-**	**-**	***(4 244 124)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016	**-**	**-**	**-**	**-**

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2015:

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*5 401*	-	-	*5 401*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	-	-
Podielové listy	*3 924 600*	-	-	*3 924 600*
Ostatný majetok	*1 306*	-	-	*1 306*
Aktíva spolu	***3 931 307***	**-**	**-**	***3 931 307***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(1 339)*	-	-	*(1 339)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(1 109)*	-	-	*(1 109)*
Vlastné imanie	*(3 928 859)*	-	-	*(3 928 859)*
Pasíva spolu	***(3 931 307)***	**-**	**-**	***(3 931 307)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015	**-**	**-**	**-**	**-**

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 31. marca 2017 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2016

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.

ERSTE Asset Management

OBSAH

1. Príhovor predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa

2. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

3. Správa nezávislého audítora

4. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2016

    4.1 Súvaha
    4.2 Výkaz ziskov a strát
    4.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2016

Vážení akcionári, podielnici a obchodní partneri,

I keď finančné trhy boli poznamenané viacerými výkyvmi, rok 2016 hodnotíme ako úspešný. Profesionálnou správou fondov sa nám podarilo eliminovať negatívne dopady, ktoré súviseli predovšetkým s prekvapujúcimi výsledkami referenda o vystúpení Veľkej Británie z EÚ (Brexit) a prezidentskými voľbami v USA, a väčšina našich fondov tak dosiahla kladné zhodnotenie. A to aj napriek skutočnosti, že sadzby na finančných trhoch dosahovali nulové až záporné hodnoty.

Najobľúbenejším produktom uplynulého roka bolo Šikovné investičné sporenie kombinujúce sporenie na účte v Slovenskej sporiteľni s investovaním do podielových fondov. Tento produkt je ideálnym prostriedkom vytvárania si rezerv na nepredvídané životné udalosti a úspor na dôchodok a vlani si ho otvorilo až 40 000 nových klientov.

Radi by sme Vás informovali, že od začiatku roka 2017 dochádza k niekoľkým zmenám. Samostatnú evidenciu podielových listov od nás prevezme Slovenská sporiteľňa, ktorá je depozitárom našich podielových fondov. Súčasne dôjde aj k zmene číselného označenia účtov majiteľov podielových listov. Z Vašej strany nie je potrebná žiadna aktivita - presun evidencie prebehne automaticky a nové číslo účtu majiteľa Vám Slovenská sporiteľňa oznámi v najbližšom výpise. Uvedené zmeny nebudú mať žiaden vplyv na stav Vašich investícií v podielových fondoch Asset Managementu Slovenskej sporiteľne.

Súčasne s presunom evidencie podielových listov dochádza k zmene pri následných investíciách do podielových fondov. Podľa nových pravidiel musí byť každá následná investícia vykonaná na pobočke a preto už nebude možné investovať priamo prevodom na účet podielového fondu. Ku každej následnej investícii bude potrebná písomná žiadosť o investovanie, ktorú môžete podať na ktorejkoľvek pobočke Slovenskej sporiteľne.

S úctou

Mgr. Dušan Svitek
predseda predstavenstva

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a správa podielových fondov,
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s povere-ním klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách, v platnom znení,
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa zákona o cenných papieroch,
- pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní (riadenie portfólia v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia alebo riadenie investícií pre fondy vytvorené podľa osobitného zákona) a vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch (termínové zmluvy, opcie, zmluvy o zámene úrokových mier) je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Janmaat, člen predstavenstva

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

Sporotel: 0850 111 888

www.amslsp.sk

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

Globálna ekonomika počas roka dosahovala dobré rastové parametre a odolávala správam a udalostiam, ktoré spôsobovali krátkodobé výkyvy na trhoch. MMF očakával, že svetové hospodárstvo porastie v 2016 o 3,1%, čo je porovnateľná hodnota s minulým rokom. Pozitívne je aj to, že nenastali revízie rastu smerom nadol a že rozvíjajúce trhy nabrali vyššiu dynamiku oproti vyspelým štátom. Začiatok roka začal v znamení strát kvôli obavám o spomalenie v Číne a oslabenie čínskeho juanu. Od polovice februára až do mája pokračoval vývoj na finančných trhoch v pozitívnych trendoch. Podporou boli stimulačné opatrenia v Číne, flexibilita FEDu, podporná politika ECB a rast cien ropy. Pozitívny vývoj jarných mesiacov spomalili špekulácie o výsledkoch referenda v UK. Jeho výsledok trhy nakoniec prekvapil, pretože investori očakávali skôr zotrvanie Británie v EÚ. Trhy zareagovali na Brexit rastom rizikovejších aktív (akcie, podnikové dlhopisy a dlhopisy regiónu rozvíjajúcich sa trhov). Leto sa nieslo v nízko volatilnej atmosfére naklonenej v prospech rizikových aktív, jednak vďaka vysokej likvidite, ale aj podpornej politike centrálnych bánk (Bank of England znížila úrokové sadzby a Bank of Japan oznámila ďalšie zvýšenie štátneho rozpočtu). Neistota začala rásť na jeseň. Americký FED signalizoval, že existujú argumenty v prospech zvýšenia úrokových sadzieb. Dvaja najväčší svetoví producenti ropy Rusko a Saudská Arábia sa začiatkom septembra dohodli na stabilizácií produkcie ropy, a že budú spolupracovať na strategických otázkach týkajúcich sa cien ropy. Cena ropy Brent sa postupne dostala nad úroveň 50 USD za barel. Po víťazstve Donalda Trumpa v amerických prezidentských voľbách si investori masívne osvojili myšlienku, že republikánsky nastavený Kongres zmení aktuálny status ekonomiky USA a začne implementovať fiškálne stimuly, znižovať dane a obmedzí reguláciu pre podnikanie. Výnosy amerických štátnych dlhopisov výrazne vzrástli a sprevádzali ich do určitej miery aj európske dlhopisy. Výsledok decembrového ústavného referenda v Taliansku sa na trhoch prejavil krátkodobo, najmä s dopadom na lokálne aktíva (pokles akcií talianskych bánk). Po tom ako došlo v polovici decembra k očakávanému zvýšeniu úrokových sadzieb v USA, vzrástli výnosy amerických štátnych dlhopisov a americký dolár posilnil voči iným menám. Pozitívna nálada na akciových trhoch pokračovala do konca roka.

V roku 2016 dosiahla väčšina aktív na trhu pozitívnu výkonnosť. Boli to najmä rizikovejšie dlhopisy, čo bolo dané priaznivým fundamentálnym prostredím podporeným centrálnymi bankami a rastúcou cenou ropy. Najlepší výsledok dosiahli americké podnikové dlhopisy v neinvestičnom stupni (17,5%), ďalej štátne dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín v lokálnych menách (13,2%) a podnikové dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín (9,2%). Globálne akcie tiež dosiahli nadpriemerný výsledok vo výške 9%. Negatívnu výkonnosť dosiahli štátne dlhopisy krajín CEE (-1,7%), nástroje peňažného trhu (-0,2%) a alternatívne investície (-0,1%).

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika v SPORO Privátnom fonde pravidelných výnosov 3 je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu. Fond investuje prostriedky do prevažne do dlhopisov so strednou dobou splatnosti (maximálne 6 rokov) vydaných finančnými inštitúciami a inými obchodnými spoločnosťami prevažne z regiónu Európy s cieľom generovať pravidelný ročný výnos. 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. 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 vypláca pravidelný výnos, ktorý generujú cenné papiere, nástroje peňažného trhu a vkladové účty v jeho portfóliu. Zabezpečovacie deriváty sa používajú pre zaistenie rizika pohybu výmenných kurzov vyplývajúcich z držania cenných papierov v cudzej mene vo fonde.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2016, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2016 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

Building a better working world

očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

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

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

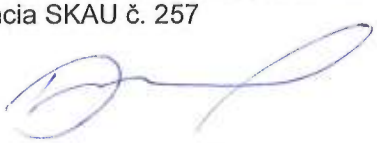
Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

28. apríla 2017
Bratislava, Slovenská republika

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



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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2016

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

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

Zostavená za obdobie

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

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 5
do	1 2	2 0 1 5

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	0	2	1	

E-mailová adresa

S	I	M	K	O	V	I	C	.	M	I	C	H	A	E	L	A	@	S	L	S	P	.	S	K					

Zostavená dňa: 31. marca 2017	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 18. apríla 2017	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

549300OFWYC6VM48DX23

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

Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.

S Ú V A H A

v EUR

k 31. decembru 2016

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**7 882 992**	**4 076 938**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	E.a)	7 882 992	1 441 341
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*		7 882 992	1 441 341
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	E.b)	0	400 043
a)	*otvorených podielových fondov*			400 043
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky	E.c)	0	2 228 442
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			2 228 442
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty	E.d)		7 112
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**58 950**	**724 800**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.e)	58 950	724 800
10.	Ostatný majetok			
	Aktíva spolu		**7 941 942**	**4 801 738**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**4 458**	**30 822**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.f)	2 685	2 432
4.	Deriváty	E.g)		27 103
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.h)	1 773	1 287
II.	**Vlastné imanie**		**7 937 484**	**4 770 916**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		7 937 484	4 770 916
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		294 344	(21 501)
	Pasíva spolu		**7 941 942**	**4 801 738**

549300OFWYC6VM48DX23
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2016

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.i)	**110 430**	**171 057**
1.1.	*úroky*		110 430	171 057
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		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.j)	218 424	(163 446)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	E.k)		14 874
6./e.	Zisk/strata z derivátov	E.l)	7	(7 534)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**328 861**	**14 951**
h.	Transakčné náklady		(929)	(539)
i.	Bankové a iné poplatky		(170)	(95)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**327 762**	**14 317**
j.	Náklady na financovanie fondu		-	-
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**327 762**	**14 317**
k.	Náklady na		(27 555)	(30 274)
k.1.	odplatu za správu fondu		(27 555)	(30 274)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(4 961)	(4 608)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(902)	(936)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**294 344**	**(21 501)**

LEI: 549300OFWYC6VM48DX23
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2016
(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 do prevažne do dlhopisov so strednou dobou splatnosti (maximálne 6 rokov) vydaných najmä bankovými inštitúciami, ako aj iným obchodnými spoločnosťami s cieľom generovať pravidelný ročný výnos v zmysle štatútu. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 10 % majetku vo fonde.

Fond, resp. správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

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

K 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2016, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 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. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

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

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

3. Ostatné finančné aktíva

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

4. Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.
Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

5. Finančné deriváty

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

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

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

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

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

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

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

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy.
Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémia alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne dosahovaný úrok

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

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

9. Daň z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

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

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

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

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

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

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

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

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

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

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

2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 0,40 %/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,032 % 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) = NAV(t) x 0,032 %/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

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

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

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

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 31. decembru 2016 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

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

15. Informácie o zákonných požiadavkách

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

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	148 116	186 207
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	3 442	(3 442)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(32 686)	(34 979)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	555	(892)
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	1 785 591	3 733 938
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(7 667 374)	(400 000)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(902)	(935)
Záväzky voči dodávateľom (+)	189	(128)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**(5 763 070)**	**3 479 769**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	2 225 000	(2 225 000)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**2 225 000**	**(2 225 000)**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	5 530 657	-
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(2 658 439)	(825 957)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**2 872 218**	**(825 957)**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**-**	**-**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(665 852)**	**428 812**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**724 801**	**295 989**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**58 949**	**724 801**

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

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**4 770 916**	**5 617 717**
a)	Počet podielov	450 964 896	510 511 948
b)	Hodnota jedného podielu	0,010580	0,011005
1.	Upísané podielové listy	5 586 855	36 300
2.	Zisk alebo strata fondu	294 344	(21 501)
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	(56 198)	(36 300)
5.	Výplata výnosov podielnikom	(196 222)	(129 919)
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	(2 462 211)	(695 381)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**3 166 568**	**(846 802)**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**7 937 484**	**4 770 916**
a)	Počet podielov	763 426 820	450 964 896
b)	Hodnota jedného podielu	0,010398	0,010580

Správcovská spoločnost vyplatila k 13. 05. 2016 pravidelný výnos z fondu vo výške 5,61 % 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 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti* a *podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.I.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	150 346
7.	Nad päť rokov	7 882 992	1 290 995
	Spolu	**7 882 992**	**1 441 341**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 *podľa zostatkovej doby splatnosti* a *podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	307 307
3.	Do šiestich mesiacov	-	980 235
4.	Do jedného roku	-	153 799
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	6 716 347	-
7.	Nad päť rokov	1 166 646	-
	Spolu	**7 882 992**	**1 441 341**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov a *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	31.12.2016	31.12.2015
1.	Dlhopisy bez kupónov		

a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	7 882 992	1 441 341
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**7 882 992**	**1 441 341**

Štruktúra dlhopisov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	**2.IV.Dlhopisy podľa jednotlivých druhov**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	*dlhopisy*	-	-
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	*dlhopisy*	7 817 356	1 241 259
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	65 636	200 082
	Spolu	**7 882 992**	**1 441 341**

b) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	**4.I. Podielové listy (PL)**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	-	400 043
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
		-	**400 043**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	**4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	EUR	-	400 043
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**-**	**400 043**

c) KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti* a *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	**5.I. EUR.Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	2 228 442
	Spolu	**-**	**2 228 442**

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

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	1 177 131
3.	Do šiestich mesiacov	-	1 051 311
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	**-**	**2 228 442**

d) DERIVÁTY - AKTÍVA

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom	31.12.2016	31.12.2015
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	7 112
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**-**	**7 112**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	7 112
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6	Do piatich rokov	-	-
	Spolu	**-**	**7 112**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

Číslo riadku	7.III. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania	31.12.2016	31.12.2015
1.	*Bez dodávky*	-	7 112
	Celkom	**-**	**7 112**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

Číslo riadku	7.IV. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty	Reálna hodnota	Reálna hodnota	Nominálna hodnota-pohľadávka	Nominálna hodnota-pohľadávka
		31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
1.	*Forwardy*	-	7 112	-	130 367
2.	*Swapy*	-	-	-	-
	Celkom	**-**	**7 112**	**-**	**130 367**

e) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* a *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2016	31.12.2015
1.	Bežné účty	58 950	724 800
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	58 950	724 800
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**58 950**	**724 800**

f) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	2 685	2 432
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**2 685**	**2 432**

g) DERIVÁTY – PASÍVA

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom	31.12.2016	31.12.2015
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	27 103
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**-**	**27 103**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	27 103
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
5.	Do piatich rokov	-	-
	Spolu	**-**	**27 103**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

Číslo riadku	4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania	31.12.2016	31.12.2015
1.	*Bez dodávky*	-	27 103
	Spolu	**-**	**27 103**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

Číslo riadku	4.IV. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty	*Reálna hodnota*	*Reálna hodnota*	*Nominálna hodnota-záväzok*	*Nominálna hodnota-záväzok*
		31.12.2016	**31.12.2015**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	*Forwardy*	-	27 103	-	110 383
2.	*Swapy*	-	-	-	-
	Spolu	**-**	**27 103**	**-**	**110 383**

h) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov ostatných* záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2016	31.12.2015
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	208	203
2.	Záväzok za správu CP	367	70
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	1 199	1 009
5.	Iné záväzky	-	5
	Spolu	**1 773**	**1 287**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

i) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2016	2015
1.	Bežné účty	47	47
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	3 205	3 442
4.	Dlhové cenné papiere	107 178	167 568
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**110 430**	**171 057**

j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2016	2015
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	218 424	(163 489)
4.	Podielové listy	-	43
5.	Ostatné	-	-
	Spolu	**218 424**	**(163 446)**

k) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	2016	2015
1.	EUR	-	-
2.	USD	-	14 874
3.	JPY	-	-
4.	CZK	-	-
5.	HUF	-	-
6.	PLN	-	-
7.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**-**	**14 874**

l) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	2016	2015
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	7	(7 534)
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**7**	**(7 534)**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Štruktúra podsúvahy k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovná:

Označenie	POLOŽKA	31.12.2016	31.12.2015
1.	Pohľadávka.Nominál z menových nástrojov-forward	-	248 162
2.	Záväzok.Nominál z menových nástrojov-forward	-	(268 146)
3.	Pohľadávky z pevných term. devízových operácií	-	247 946
4.	Záväzky z pevných term. devízových operácií	-	(267 937)
5.	Usporiadací účet operácií s menovými nástrojmi	-	39 974

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

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

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	58 950	bežné účty
Podielové listy	fond PFPT	-	podielový list PFPT
Dlhové cenné papiere	SLSP, a.s. [2]	65 636	dlhopis SLSP
	ERSTE Bank [3]	252 950	dlhopis ERSTE
Aktíva celkom		**124 586**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti		-	záväzok zo vstupných poplatkov

	AM SLSP, a.s.[1]	2 685	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	208	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	367	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva celkom		**3 260**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	47	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Bank [3]	11 906	strata z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. [2]	618	zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. [1]	-	výnosy z objemu investovanej sumy
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. [2]	-	čistý zisk z obchodovania s derivátmi
Výnosy celkom		**12 571**	
Transakčné náklady	AM SLSP, a.s. [1]	25	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	170	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu		27 555	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	2 232	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	2 728	poplatky za správu a vysporiadanie CP
Náklady celkom		**32 710**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Šruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	724 800	bežné účty
	SLSP, a.s. [2]	-	termínované účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	-	termínované účty
Podielové listy	fond PFPT	400 043	podielový list PFPT
Dlhové cenné papiere	SLSP, a.s. [2]	200 082	dlhopis SLSP
Aktíva celkom		**1 324 925**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti		-	záväzok zo vstupných poplatkov
	AM SLSP, a.s.[1]	2 432	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	203	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	70	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva celkom		**2 705**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	47	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Bank [3]	(1 672)	strata z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. [2]	(717)	strata z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. [1]	43	výnosy z objemu investovanej sumy
Čistý zisk/strata z obchodovania s	SLSP, a.s. [2]	7 534	čistý zisk z obchodovania s

derivátmi			derivátmi
Výnosy celkom		**5 235**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	95	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu		30 274	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	2 523	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	2 085	poplatky za správu a vysporiadanie CP
Náklady celkom		**34 977**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

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

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovný:

BFPV	31.12.2016		31.12.2015	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
SLSP, a.s.	-	-	-	-
AM SLSP, správ. spol., a.s.	-	-	-	-
Ostatné spriaznené strany[1]	-	-	-	-
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	199 980	26,20%	-	-
Celkom	**199 980**	**26,20%**	**-**	**-**

[1] Medzi ostatné spriaznené strany patria členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti a SLSP a. s., a ich rodinní príslušníci.

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 31. decembru 2016 37,19 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2015 vlastnili 23,81 % podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2016	31.12.2015
Hodnota podielového listu	*0,010398*	*0,010580*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*3,79%*	*-0,54%*

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

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

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

zverejnená cena môže odlišovať od ceny čistej hodnoty aktív podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2016.

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 31. decembru 2016.

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*7 941 973*	*7 941 942*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*58 956*	*58 950*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*7 883 017*	*7 882 992*
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	*4 004*	*4 458*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*2 598*	*2 685*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*1 406*	*1 773*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***7 937 968***	***7 937 484***
Počet podielov	*763 426 820*	*763 426 820*
Cena podielového listu k 31.decembru 2016	*0,010398*	*0,010397*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*4 801 738*	*4 801 738*
Krátkodobé pohľadávky	*2 228 442*	*2 228 442*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*724 800*	*724 800*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*1 441 341*	*1 441 341*
Podielové listy	*400 043*	*400 043*
Deriváty	*7 112*	*7 112*
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	*30 752*	*30 822*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*2 432*	*2 432*
Deriváty	*27 103*	*27 103*
Ostatné záväzky	*1 217*	*1 287*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***4 770 986***	***4 770 916***
Počet podielov	*450 964 896*	*510 511 948*
Cena podielového listu k 31.decembru 2015	*0,010580*	*0,009345*

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

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

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

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

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

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplývajúcich na pohyb úrokových mier.
Úrokové riziko je merané durráciou, resp. modifikovanou durráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durrácia 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 durrácia je rozšírením durrácie, 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 čistím 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.

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

Členenie aktív a záväzkov

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

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*58 950*	-	-	*58 950*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhové cenné papiere	*7 882 992*	-	-	*7 882 992*
Aktíva celkom	***7 941 942***	**-**	**-**	***7 941 942***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(2 685)*		-	*(2 685)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(1 773)*	-	-	*(1 773)*
Vlastné imanie	*(7 937 484)*	-	-	*(7 937 484)*
Pasíva celkom	***(7 941 942)***	**-**	**-**	***(7 941 942)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016	-	-	-	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2015:

Položka súvahy/mena	*EURO*	*USD*	*Ostatné CM*	*Celkom*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*724 800*	-	-	*724 800*
Krátkodobé pohľadávky	*2 228 442*	-	-	*2 228 442*
Podielové listy	*400 043*			*400 043*
Deriváty	*7 112*	-	-	*7 112*
Dlhové cenné papiere	*1 441 341*	-	-	*1 441 341*
Aktíva celkom	***4 801 738***	**-**	**-**	***4 801 738***
Záväzky z vrátenia podielov			-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(2 432)*	-	-	*(2 432)*
Deriváty	*(27 103)*			*(27 103)*
Ostatné záväzky	*(1 287)*	-	-	*(1 287)*
Vlastné imanie	*(4 770 916)*	-	-	*(4 770 916)*
Pasíva celkom	***(4 801 738)***	**-**	**-**	***(4 801 738)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015	-	-	-	-

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 31. marca 2017 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2016

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Svetové akcie, o. p. f.

ERSTE
Asset Management

OBSAH

1. Príhovor predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa

2. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

3. Správa nezávislého audítora

4. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2016

    4.1 Súvaha
    4.2 Výkaz ziskov a strát
    4.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2016

Vážení akcionári, podielnici a obchodní partneri,

I keď finančné trhy boli poznamenané viacerými výkyvmi, rok 2016 hodnotíme ako úspešný. Profesionálnou správou fondov sa nám podarilo eliminovať negatívne dopady, ktoré súviseli predovšetkým s prekvapujúcimi výsledkami referenda o vystúpení Veľkej Británie z EÚ (Brexit) a prezidentskými voľbami v USA, a väčšina našich fondov tak dosiahla kladné zhodnotenie. A to aj napriek skutočnosti, že sadzby na finančných trhoch dosahovali nulové až záporné hodnoty.

Najobľúbenejším produktom uplynulého roka bolo Šikovné investičné sporenie kombinujúce sporenie na účte v Slovenskej sporiteľni s investovaním do podielových fondov. Tento produkt je ideálnym prostriedkom vytvárania si rezerv na nepredvídané životné udalosti a úspor na dôchodok a vlani si ho otvorilo až 40 000 nových klientov.

Radi by sme Vás informovali, že od začiatku roka 2017 dochádza k niekoľkým zmenám. Samostatnú evidenciu podielových listov od nás prevezme Slovenská sporiteľňa, ktorá je depozitárom našich podielových fondov. Súčasne dôjde aj k zmene číselného označenia účtov majiteľov podielových listov. Z Vašej strany nie je potrebná žiadna aktivita - presun evidencie prebehne automaticky a nové číslo účtu majiteľa Vám Slovenská sporiteľňa oznámi v najbližšom výpise. Uvedené zmeny nebudú mať žiaden vplyv na stav Vašich investícií v podielových fondoch Asset Managementu Slovenskej sporiteľne.

Súčasne s presunom evidencie podielových listov dochádza k zmene pri následných investíciách do podielových fondov. Podľa nových pravidiel musí byť každá následná investícia vykonaná na pobočke a preto už nebude možné investovať priamo prevodom na účet podielového fondu. Ku každej následnej investícii bude potrebná písomná žiadosť o investovanie, ktorú môžete podať na ktorejkoľvek pobočke Slovenskej sporiteľne.

S úctou

Svitek

Mgr. Dušan Svitek
predseda predstavenstva

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a správa podielových fondov,
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách, v platnom znení,
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa zákona o cenných papieroch,
- pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní (riadenie portfólia v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia alebo riadenie investícií pre fondy vytvorené podľa osobitného zákona) a vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch (termínové zmluvy, opcie, zmluvy o zámene úrokových mier) je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Janmaat, člen predstavenstva

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

Sporotel: 0850 111 888

www.amslsp.sk

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

Globálna ekonomika počas roka dosahovala dobré rastové parametre a odolávala správam a udalostiam, ktoré spôsobovali krátkodobé výkyvy na trhoch. MMF očakával, že svetové hospodárstvo porastie v 2016 o 3,1%, čo je porovnateľná hodnota s minulým rokom. Pozitívne je aj to, že nenastali revízie rastu smerom nadol a že rozvíjajúce trhy nabrali vyššiu dynamiku oproti vyspelým štátom. Začiatok roka začal v znamení strát kvôli obavám o spomalenie v Číne a oslabenie čínskeho juanu. Od polovice februára až do mája pokračoval vývoj na finančných trhoch v pozitívnych trendoch. Podporou boli stimulačné opatrenia v Číne, flexibilita FEDu, podporná politika ECB a rast cien ropy. Pozitívny vývoj jarných mesiacov spomalili špekulácie o výsledkoch referenda v UK. Jeho výsledok trhy nakoniec prekvapil, pretože investori očakávali skôr zotrvanie Británie v EÚ. Trhy zareagovali na Brexit rastom rizikovejších aktív (akcie, podnikové dlhopisy a dlhopisy regiónu rozvíjajúcich sa trhov). Leto sa nieslo v nízko volatilnej atmosfére naklonenej v prospech rizikových aktív, jednak vďaka vysokej likvidite, ale aj podpornej politike centrálnych bánk (Bank of England znížila úrokové sadzby a Bank of Japan oznámila ďalšie zvýšenie štátneho rozpočtu). Neistota začala rásť na jeseň. Americký FED signalizoval, že existujú argumenty v prospech zvýšenia úrokových sadzieb. Dvaja najväčší svetoví producenti ropy Rusko a Saudská Arábia sa začiatkom septembra dohodli na stabilizácií produkcie ropy, a že budú spolupracovať na strategických otázkach týkajúcich sa cien ropy. Cena ropy Brent sa postupne dostala nad úroveň 50 USD za barel. Po víťazstve Donalda Trumpa v amerických prezidentských voľbách si investori masívne osvojili myšlienku, že republikánsky nastavený Kongres zmení aktuálny status ekonomiky USA a začne implementovať fiškálne stimuly, znižovať dane a obmedzí reguláciu pre podnikanie. Výnosy amerických štátnych dlhopisov výrazne vzrástli a sprevádzali ich do určitej miery aj európske dlhopisy. Výsledok decembrového ústavného referenda v Taliansku sa na trhoch prejavil krátkodobo, najmä s dopadom na lokálne aktíva (pokles akcií talianskych bánk). Po tom ako došlo v polovici decembra k očakávanému zvýšeniu úrokových sadzieb v USA, vzrástli výnosy amerických štátnych dlhopisov a americký dolár posilnil voči iným menám. Pozitívna nálada na akciových trhoch pokračovala do konca roka.

V roku 2016 dosiahla väčšina aktív na trhu pozitívnu výkonnosť. Boli to najmä rizikovejšie dlhopisy, čo bolo dané priaznivým fundamentálnym prostredím podporeným centrálnymi bankami a rastúcou cenou ropy. Najlepší výsledok dosiahli americké podnikové dlhopisy v neinvestičnom stupni (17,5%), ďalej štátne dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín v lokálnych menách (13,2%) a podnikové dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín (9,2%). Globálne akcie tiež dosiahli nadpriemerný výsledok vo výške 9%. Negatívnu výkonnosť dosiahli štátne dlhopisy krajín CEE (-1,7%), nástroje peňažného trhu (-0,2%) a alternatívne investície (-0,1%).

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika v SPORO Svetové akcie je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu.
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. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR.

.

.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielníkovi otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie, o.p.f.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2016, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2016 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka číslo 27001/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

Building a better working world

očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

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

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

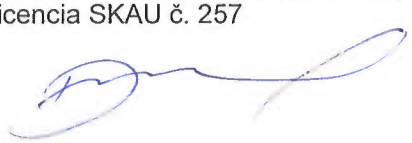
Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

28. apríla 2017
Bratislava, Slovenská republika

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



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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2016

LEI

Daňové identifikačné číslo

2	0	2	1	5	9	1	7	9	2

IČO

3	5	8	2	0	7	0	5

SK NACE

6	6	.	3	0	.	0

Účtovná závierka

x	riadna	x	schválená
	mimoriadna		
	priebežná		

Zostavená za obdobie

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

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac		rok			
od	0	1	2	0	1	5
do	1	2	2	0	1	5

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

S	V	E	T	O	V	É		A	K	C	I	E	,		O	.	P	.	F	.																

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T	O	M	Á	Š	I	K	O	V	A																											

Číslo

						4	8

PSČ

8	3	2	6	5

Obec

B	R	A	T	I	S	L	A	V	A																											

Telefónne číslo

		0	2	/	4	8	6	2	9	6	4	3	

Faxové číslo

		0	2	/	4	8	6	2	7	0	2	1	

E-mailová adresa

S	I	M	K	O	V	I	C	.	M	I	C	H	A	E	L	A	@	S	L	S	P	.	S	K												

Zostavená dňa: 31. marca 2017	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 18. apríla 2017	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Svetové akcie, o. p. f.

S Ú V A H A
v EUR

k 31. decembru 2016

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**5 887 743**	**2 190 171**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	E.a)	5 887 743	2 190 171
a)	*otvorených podielových fondov*		5 887 743	2 190 171
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**117 593**	**34 323**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.b)	116 190	33 621
10.	Ostatný majetok	E.c)	1 403	702
	Aktíva spolu		**6 005 336**	**2 224 494**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**6 995**	**32 686**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.d)	5 839	2 184
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.e)	1 156	30 502
II.	**Vlastné imanie**		**5 998 341**	**2 191 808**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		5 998 341	2 191 808
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		406 517	(61 208)
	Pasíva spolu		**6 005 336**	**2 224 494**

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Svetové akcie, o. p. f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2016

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.f)	**6**	**5**
1.1.	*úroky*		6	5
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		**314**	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*		314	
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.g)	455 898	(41 348)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami			
6./e.	Zisk/strata z derivátov			
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**456 218**	**(41 343)**
h.	Transakčné náklady		(895)	(149)
i.	Bankové a iné poplatky		(67)	(54)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**455 256**	**(41 546)**
j.	Náklady na financovanie fondu		-	-
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**455 256**	**(41 546)**
k.	Náklady na		(44 938)	(18 254)
k.1.	odplatu za správu fondu		(44 938)	(18 254)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(3 145)	(1 111)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(656)	(297)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**406 517**	**(61 208)**

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. Svetové akcie, o. p. f. (ďalej len „podielový fond" alebo „fond"), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Podielový fond bol vytvorený dňa 23. februára 2012 na dobu neurčitú. Vydávanie podielových listov sa začalo 23. februára 2012.

Fond investuje peňažné prostriedky na základe princípu absolútneho výnosu do rôznych typov aktív, akými sú hlavne akciové a dlhové investície, v menšej miere aj realitné a alternatívne investície, a to najmä prostredníctvom podielových listov podielových fondov. Cieľom fondu je dosiahnuť primerané zhodnotenie fondu zodpovedajúce investičnej stratégii fondu prostredníctvom stanovenia vhodnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia), fundamentálnej a technickej analýzy tak, aby fond participoval na príslušnom segmente trhu v prípade jeho rastového trendu a vyhol sa investíciám v prípade ich klesajúceho trendu. Podiel jednotlivých tried aktív sa môže meniť, pričom akciové investície a dlhové investície nie sú obmedzené, realitné investície tvoria maximálne 10% a alternatívne investície maximálne 10% na majetku vo fonde. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, a nástrojov peňažného trhu. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy. Realitnými investíciami sa rozumejú investície do realitných fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú realitné indexy. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú cenné papiere a podielové listy podielových fondov, ktoré odrážajú vývoj komodít, alebo podielových fondov bez obmedzenia typu tried aktív, ktoré sú zaradené do kategórie podielových fondov alternatívnych investícií.Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

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

Fond, resp. správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

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

K 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2016, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 01. januára do 31. decembra 2016 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania").

Túto účtovnú závierku pripravilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti. Táto účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu, že podielový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

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

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

2. Krátkodobé pohľadávky

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

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

3. Ostatné finančné aktíva

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

4. Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.
Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

5. Finančné deriváty

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

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

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

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

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

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

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

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy.
Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky

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

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

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

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

9. Daň z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

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

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

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

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

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

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

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

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

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,20 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza mesačne.

2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 1,20 %/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,05 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.

2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 0,05 %/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

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

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

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

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 31. decembru 2016 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

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

15. Informácie o zákonných požiadavkách

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

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	18 086	8 798
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(701)	(175)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(48 149)	(19 418)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	3 924	1 364
Výnosy z dividend (+)	314	-
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 (-)	(3 290 690)	(1 348 055)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(656)	(296)
Záväzky voči dodávateľom (+)	441	182
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**(3 317 431)**	**(1 357 600)**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**-**	**-**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	3 400 000	1 390 000
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	-	-
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**3 400 000**	**1 390 000**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**-**	**-**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**82 569**	**32 400**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**33 621**	**1 222**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**116 190**	**33 621**

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

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**2 191 808**	**863 016**
a)	Počet podielov	168 598 928	65 260 800
b)	Hodnota jedného podielu	0,012996	0,013216
1.	Upísané podielové listy	3 400 016	1 390 000
2.	Zisk alebo strata fondu	406 517	(61 208)
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	-	-
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**3 806 533**	**1 328 792**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**5 998 341**	**2 191 808**
a)	Počet podielov	435 620 105	168 598 928
b)	Hodnota jedného podielu	0,013767	0,012996

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. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2016	31.12.2015
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	5 887 743	2 190 171
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**5 887 743**	**2 190 171**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2016	31.12.2015
1.	EUR	5 887 743	2 190 171
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**5 887 743**	**2 190 171**

b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2016	31.12.2015
1.	Bežné účty	116 190	33 621
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	116 190	33 621

5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**116 190**	**33 621**

c) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2016	31.12.2015
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Iné pohľadávky	1 403	702
	Spolu	**1 403**	**702**

d) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	5 839	2 184
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**5 839**	**2 184**

e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2016	31.12.2015
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	235	91
2.	Záväzok za správu CP	175	51
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	746	305
5.	Iné záväzky	-	30 055
	Spolu	**1 156**	**30 502**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

f) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2016	2015
1.	Bežné účty	6	5
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**6**	**5**

g) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2016	2015
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-

3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	437 818	(50 141)
5.	Ostatné	18 080	8 793
	Spolu	**455 898**	**(41 348)**

h) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra výnosov z dividend za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend	2016	2015
1.	EUR	314	-
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**314**	**-**

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

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

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	116 190	bežné účty
Podielové listy	AM SLSP FMV (3)	2 211 121	podielové fondy AM SLSP
	Erste Sparinvest (2)	1 709 141	podielové fondy ESPA
Ostatný majetok	AM SLSP, a.s.(1)	1 403	správcovská odmena
Aktíva celkom		**4 037 854**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	5 839	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	235	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	175	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva celkom		**6 249**	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	6	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	AM SLSP FMV (3)	194 442	zisk z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest (2)	94 196	zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. (1)	11 732	správcovská odmena
	Erste Sparinvest (2)	6 348	ESPA trailor fee
Výnosy celkom		**306 724**	
Transakčné náklady	Erste Sparinvest (2)	180	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	67	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	44 938	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	1 864	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	1 280	poplatok za správu a vysporiad. CP
Náklady celkom		**48 149**	

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

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	33 621	bežné účty
Podielové listy	AM SLSP FMV (3)	1 110 679	podielové fondy AM SLSP
	Erste Sparinvest (2)	1 027 975	podielové fondy ESPA
Ostatný majetok	AM SLSP, a.s.(1)	702	správcovská odmena
Aktíva celkom		**2 172 977**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	2 184	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	91	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	51	záväzok za správu a vysporiad. CP
	Erste BANK (3)	30 055	záväzok z vysporiadania CP
Pasíva celkom		**32 381**	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Čistý zisk/strata z predaja CP	AM SLSP FMV (3)	(52 560)	strata z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest (2)	1 137	strata z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. (1)	6 830	správcovská odmena
	Erste Sparinvest (2)	1 963	ESPA trailor fee
Výnosy celkom		**(42 630)**	
Transakčné náklady	fondy AM SLSP	149	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	54	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	18 254	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	761	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	350	poplatok za správu a vysporiad. CP
Náklady celkom		**19 419**	

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

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

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Jediný podielník vlastnil k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 100 % podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2016	31.12.2015
Hodnota podielového listu	0,013767	0,012996
Výkonnosť fondu k uvedenému dátumu	5,93%	-1,66%

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 31. decembru 2016.

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 31. decembru 2016.

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*6 003 945*	*6 005 336*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*116 202*	*116 190*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*5 887 744*	*5 887 743*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	*1 403*
ZÁVÄZKY	*6 623*	*6 995*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*5 642*	*5 839*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*981*	*1 156*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***5 997 322***	***5 998 341***
Počet podielov	*435 620 105*	*435 620 105*
Cena podielového listu k 31. decembru 2016	*0,013767*	*0,013770*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*2 223 792*	*2 224 494*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*33 621*	*33 621*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*2 190 171*	*2 190 171*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	*702*
ZÁVÄZKY	*32 705*	*32 686*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-

Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*2 184*	*2 184*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*30 521*	*30 502*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***2 191 087***	***2 191 808***
Počet podielov	*168 598 928*	*168 598 928*
Cena podielového listu k 31. decembru 2015	*0,012996*	*0,013000*

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) *Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom*
Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

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

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

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

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

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

Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplývajúcich na pohyb úrokových mier.
Úrokové riziko je merané durráciou, resp. modifikovanou durráciou 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) a seniority dlhopisovej časti portfólia. V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

e) Popis metód merania rizika likvidity

Riziko likvidity je definované ako pomer likvidných aktív k celkovým čistím 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.

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

Členenie aktív a záväzkov

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

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*116 190*	-	-	*116 190*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*5 887 743*	-	-	*5 887 743*
Ostatný majetok	*1 403*	-	-	*1 403*
Aktíva celkom	***6 005 336***	**-**	**-**	***6 005 336***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-

Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(5 839)*	-	-	*(5 839)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(1 156)*	-	-	*(1 156)*
Vlastné imanie	*(5 998 341)*	-	-	*(5 998 341)*
Pasíva celkom	***(6 005 336)***	**-**	**-**	***(6 005 336)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016	**-**	**-**	**-**	**-**

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2015

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*33 621*	-	-	*33 621*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*2 190 171*	-	-	*2 190 171*
Ostatný majetok	*702*	-	-	*702*
Aktíva celkom	***2 224 494***	**-**	**-**	***2 224 494***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(2 184)*	-	-	*(2 184)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(30 502)*	-	-	*(30 502)*
Vlastné imanie	*(2 191 808)*	-	-	*(2 191 808)*
Pasíva celkom	***(2 224 494)***	**-**	**-**	***(2 224 494)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015	**-**	**-**	**-**	**-**

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 31. marca 2017 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2016

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.

ERSTE Asset Management

OBSAH

1. Príhovor predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa

2. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

3. Správa nezávislého audítora

4. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2016

    4.1 Súvaha
    4.2 Výkaz ziskov a strát
    4.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2016

Vážení akcionári, podielnici a obchodní partneri,

I keď finančné trhy boli poznamenané viacerými výkyvmi, rok 2016 hodnotíme ako úspešný. Profesionálnou správou fondov sa nám podarilo eliminovať negatívne dopady, ktoré súviseli predovšetkým s prekvapujúcimi výsledkami referenda o vystúpení Veľkej Británie z EÚ (Brexit) a prezidentskými voľbami v USA, a väčšina našich fondov tak dosiahla kladné zhodnotenie. A to aj napriek skutočnosti, že sadzby na finančných trhoch dosahovali nulové až záporné hodnoty.

Najobľúbenejším produktom uplynulého roka bolo Šikovné investičné sporenie kombinujúce sporenie na účte v Slovenskej sporiteľni s investovaním do podielových fondov. Tento produkt je ideálnym prostriedkom vytvárania si rezerv na nepredvídané životné udalosti a úspor na dôchodok a vlani si ho otvorilo až 40 000 nových klientov.

Radi by sme Vás informovali, že od začiatku roka 2017 dochádza k niekoľkým zmenám. Samostatnú evidenciu podielových listov od nás prevezme Slovenská sporiteľňa, ktorá je depozitárom našich podielových fondov. Súčasne dôjde aj k zmene číselného označenia účtov majiteľov podielových listov. Z Vašej strany nie je potrebná žiadna aktivita - presun evidencie prebehne automaticky a nové číslo účtu majiteľa Vám Slovenská sporiteľňa oznámi v najbližšom výpise. Uvedené zmeny nebudú mať žiaden vplyv na stav Vašich investícií v podielových fondoch Asset Managementu Slovenskej sporiteľne.

Súčasne s presunom evidencie podielových listov dochádza k zmene pri následných investíciách do podielových fondov. Podľa nových pravidiel musí byť každá následná investícia vykonaná na pobočke a preto už nebude možné investovať priamo prevodom na účet podielového fondu. Ku každej následnej investícii bude potrebná písomná žiadosť o investovanie, ktorú môžete podať na ktorejkoľvek pobočke Slovenskej sporiteľne.

S úctou

Mgr. Dušan Svitek
predseda predstavenstva

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a správa podielových fondov,
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách, v platnom znení,
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa zákona o cenných papieroch,
- pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní (riadenie portfólia v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia alebo riadenie investícií pre fondy vytvorené podľa osobitného zákona) a vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch (termínové zmluvy, opcie, zmluvy o zámene úrokových mier) je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Janmaat, člen predstavenstva

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

Sporotel: 0850 111 888

www.amslsp.sk

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

Globálna ekonomika počas roka dosahovala dobré rastové parametre a odolávala správam a udalostiam, ktoré spôsobovali krátkodobé výkyvy na trhoch. MMF očakával, že svetové hospodárstvo porastie v 2016 o 3,1%, čo je porovnateľná hodnota s minulým rokom. Pozitívne je aj to, že nenastali revízie rastu smerom nadol a že rozvíjajúce trhy nabrali vyššiu dynamiku oproti vyspelým štátom. Začiatok roka začal v znamení strát kvôli obavám o spomalenie v Číne a oslabenie čínskeho juanu. Od polovice februára až do mája pokračoval vývoj na finančných trhoch v pozitívnych trendoch. Podporou boli stimulačné opatrenia v Číne, flexibilita FEDu, podporná politika ECB a rast cien ropy. Pozitívny vývoj jarných mesiacov spomalili špekulácie o výsledkoch referenda v UK. Jeho výsledok trhy nakoniec prekvapil, pretože investori očakávali skôr zotrvanie Británie v EÚ. Trhy zareagovali na Brexit rastom rizikovejších aktív (akcie, podnikové dlhopisy a dlhopisy regiónu rozvíjajúcich sa trhov). Leto sa nieslo v nízko volatilnej atmosfére naklonenej v prospech rizikových aktív, jednak vďaka vysokej likvidite, ale aj podpornej politike centrálnych bánk (Bank of England znížila úrokové sadzby a Bank of Japan oznámila ďalšie zvýšenie štátneho rozpočtu). Neistota začala rásť na jeseň. Americký FED signalizoval, že existujú argumenty v prospech zvýšenia úrokových sadzieb. Dvaja najväčší svetoví producenti ropy Rusko a Saudská Arábia sa začiatkom septembra dohodli na stabilizácií produkcie ropy, a že budú spolupracovať na strategických otázkach týkajúcich sa cien ropy. Cena ropy Brent sa postupne dostala nad úroveň 50 USD za barel. Po víťazstve Donalda Trumpa v amerických prezidentských voľbách si investori masívne osvojili myšlienku, že republikánsky nastavený Kongres zmení aktuálny status ekonomiky USA a začne implementovať fiškálne stimuly, znižovať dane a obmedzí reguláciu pre podnikanie. Výnosy amerických štátnych dlhopisov výrazne vzrástli a sprevádzali ich do určitej miery aj európske dlhopisy. Výsledok decembrového ústavného referenda v Taliansku sa na trhoch prejavil krátkodobo, najmä s dopadom na lokálne aktíva (pokles akcií talianskych bánk). Po tom ako došlo v polovici decembra k očakávanému zvýšeniu úrokových sadzieb v USA, vzrástli výnosy amerických štátnych dlhopisov a americký dolár posilnil voči iným menám. Pozitívna nálada na akciových trhoch pokračovala do konca roka.

V roku 2016 dosiahla väčšina aktív na trhu pozitívnu výkonnosť. Boli to najmä rizikovejšie dlhopisy, čo bolo dané priaznivým fundamentálnym prostredím podporeným centrálnymi bankami a rastúcou cenou ropy. Najlepší výsledok dosiahli americké podnikové dlhopisy v neinvestičnom stupni (17,5%), ďalej štátne dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín v lokálnych menách (13,2%) a podnikové dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín (9,2%). Globálne akcie tiež dosiahli nadpriemerný výsledok vo výške 9%. Negatívnu výkonnosť dosiahli štátne dlhopisy krajín CEE (-1,7%), nástroje peňažného trhu (-0,2%) a alternatívne investície (-0,1%).

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika v SPORO Privátnom fonde pravidelných výnosov 2 je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu.

Fond investuje peňažné prostriedky do dlhopisov a do opcií na akciové tituly tak, že časť kupónu z dlhopisov je alokovaná na výplatu pravidelného výnosu vo výške 1% p.a. a časť na nákup opčných investícií. Cieľom fondu je dosiahnuť dodatočný výnos fondu investovaním do kúpnych a predajných opcií na akciové tituly. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2016, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2016 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

Building a better working world

očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

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

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

28. apríla 2017
Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2016

LEI

5	4	9	3	0	0	B	8	Y	I	6	C	O	F	6	Z	8	U	5	2

Daňové identifikačné číslo

2	0	2	1	5	9	1	7	9	2

Účtovná závierka

x	riadna	x	schválená
	mimoriadna		
	priebežná		

Zostavená za obdobie

	mesiac		rok			
od	0	1	2	0	1	6
do	1	2	2	0	1	6

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	5
do	1	2	2	0	1	5

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		2
,		O	.	P	.	F	.																													

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T	O	M	Á	Š	I	K	O	V	A																											

Číslo

						4	8

PSČ

8	3	2	6	5

Obec

B	R	A	T	I	S	L	A	V	A																											

Telefónne číslo

		0	2	/	4	8	6	2	9	6	4	3	

Faxové číslo

		0	2	/	4	8	6	2	7	0	2	1	

E-mailová adresa

S	I	M	K	O	V	I	C	.	M	I	C	H	A	E	L	A	@	S	L	S	P	.	S	K												

Zostavená dňa: 31. marca 2017	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 18. apríla 2017	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

549300B8YI6COF6Z8U52

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.

Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.

S Ú V A H A

v EUR

k 31. decembru 2016

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**3 226 118**	**3 356 367**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	E.a)	3 172 506	3 307 107
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*		3 172 506	3 307 107
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy		53 612	49 260
a)	*otvorených podielových fondov*	E.b)	53 612	49 260
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**25 627**	**33 807**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.c)	22 272	33 776
10.	Ostatný majetok	E.d)	3 355	31
	Aktíva spolu		**3 251 745**	**3 390 174**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**9 324**	**3 947**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.e)	2 770	2 896
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.f)	6 554	1 051
II.	**Vlastné imanie**		**3 242 421**	**3 386 227**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		3 242 421	3 386 227
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		(27 102)	48 357
	Pasíva spolu		**3 251 745**	**3 390 174**

549300B8YI6COF6Z8U52

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.

Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v EUR

za 12 mesiacov roku 2016

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.g)	**155 353**	**155 834**
1.1.	*úroky*		155 353	155 834
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		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.h)	(130 235)	(78 386)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	E.i)	694	(5)
6./e.	Zisk/strata z derivátov	E.j)	(14 859)	10 396
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**10 953**	**87 839**
h.	Transakčné náklady			
i.	Bankové a iné poplatky		(42)	(42)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**10 911**	**87 797**
j.	Náklady na financovanie fondu		-	-
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**10 911**	**87 797**
k.	Náklady na		(33 356)	(34 515)
k.1.	odplatu za správu fondu		(33 356)	(34 515)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(4 194)	(4 286)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(463)	(639)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**(27 102)**	**48 357**

LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2016
(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 2, o. p. f. (ďalej len „podielový fond" alebo „fond"), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Podielový fond bol vytvorený dňa 2. mája 2012 na dobu neurčitú. Vydávanie podielových listov sa začalo 2. mája 2012.

Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

- zhromažďovať peňažné prostriedky od verejnosti na základe verejnej výzvy za účelom ich investovania do majetku vymedzeného zákonom,
- z takto zhromaždeného majetku vytvárať a spravovať podielové fondy, poskytovať služby podielovým fondom,
- vykonávať nútenú správu podielových fondov,
- vykonávať ďalšiu činnosť podľa zákona (napríklad riadenie a portfólia a poradenská činnosť vykonávaná na základe zákona o cenných papieroch a investičných službách č. 566/2001 Z. z. v znení neskorších predpisov).

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do dlhopisov a do opcií na akciové tituly tak, že časť kupónu z dlhopisov je alokovaná na výplatu pravidelného výnosu vo výške 1% p.a. a časť na nákup opčných prémií. Cieľom fondu je dosiahnuť dodatočný výnos fondu až do výšky 8% p.a. investovaním do kúpnych a predajných opcií na akciové tituly. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

Fond, resp. správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, Bratislava (ďalej len „depozitár").

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

Predstavenstvo	
Predseda:	Mgr. Dušan Svitek
Členovia:	RNDr. Roman Vlček
	Adrianus J.A. Janmaat

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

Priama materská spoločnosť	
Meno:	Erste Asset Management, GmbH
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2016, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 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, podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja cenných papierov". Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov". Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend" v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

3. Ostatné finančné aktíva

Ostatné finančné aktíva sa účtujú v amortizovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva upravenej o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravenej o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

4. Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.
Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

5. Finančné deriváty

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

Finančné deriváty uzatvárané na účely obchodovania sa vykazujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota derivátov je v súvahe zahrnutá v položke „Deriváty". Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú a zmluvnú hodnotu podkladového nástroja, ako aj časovú hodnotu a výnosovú krivku alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z derivátov".

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávacia cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie a ku dňu závierky sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB.

Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z predaja devíz."

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V prípade, ak nie je doba medzi uzavretím zmluvy a plnením záväzku dlhšia ako obvyklá doba podľa zvyklostí na príslušnom trhu, je dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenných papierov deň dohodnutia zmluvy.

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy.
Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémia alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne dosahovaný úrok z kupónu (ďalej len „AÚV") určený v emisných podmienkach; pričom čistou obstarávacou cenou sa rozumie obstarávacia cena znížená o už dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu obstarania cenného papiera. Pri dlhopisoch bez kupónov a štátnych pokladničných poukážkach sa ako úrokový výnos účtuje postupne dosahovaný rozdiel medzi menovitou hodnotou a obstarávacou cenou. Fond používa na výpočet úrokových výnosov z cenných papierov metódu efektívnej úrokovej miery. Uvedená metóda predstavuje

spôsob výpočtu úrokových výnosov pomocou konštantnej miery návratnosti, na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

Časové rozlíšenie úrokových výnosov, resp. úrokových nákladov vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov je vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia a sú vykazované v riadkoch výkazu ziskov a strát „Výnosy z úrokov" a „Náklady na úroky".

9. Daň z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia. Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.

V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky".

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

Hodnota podielového listu pri predaji sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu redemovaných podielov podielového listu.

Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel".

Podielový fond účtuje o podieloch podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke „Podielové listy" vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu.

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správcovské poplatky sú vykázané v položke „Náklady na odplaty za správu fondu" v priloženom výkaze ziskov a strát.

Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s. Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára".

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,00 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza mesačne.

2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
   D(t) = NAV(t) x 1,00 %/N
   pričom platí, že:
   D(t) – denná odplata za deň t
   NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,07 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.

2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 0,07 %/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov AM SLSP, a. s. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na audit účtovnej jednotky".

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky predstavujú peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie. Ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov. K dátumu účtovnej závierky sú v rámci tejto položky vykázané vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

13. Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 31. decembru 2016 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

Štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde zahrnutím tohto výnosu do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

15. Informácie o zákonných požiadavkách

V súlade s ustanoveniami zákona je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	155 368	167 260
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(3)	-
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(37 593)	(39 543)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(141)	(718)
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	-	458 568
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(17 485)	(41 090)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(463)	(639)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(25)	(101)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**99 658**	**543 737**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**-**	**-**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	-	80
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(111 163)	(535 600)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**(111 163)**	**(535 520)**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**1**	**6**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(11 504)**	**8 223**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**33 776**	**25 553**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**22 272**	**33 776**

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú vklady v bankách so splatnosťou do 24 hodín a úvery poskytnuté bankám na jeden deň.

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**3 386 227**	**3 873 109**
a)	Počet podielov	318 864 478	356 328 297
b)	Hodnota jedného podielu	0,010620	0,010870
1.	Upísané podielové listy	-	-
2.	Zisk alebo strata fondu	(27 102)	48 357
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	(116 704)	(127 752)
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	-	(407 487)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**(143 806)**	**(486 883)**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**3 242 421**	**3 386 227**
a)	Počet podielov	318 864 478	318 864 478
b)	Hodnota jedného podielu	0,010169	0,010620

Správcovská spoločnost vyplatila k 20. 03. 2016 pravidelný výnos z fondu vo výške 0,92%, k 20. 06. 2016 0,92%, k 20. 09. 2016 0,92% a k 20. 12. 2016 0,92 % z počiatočnej hodnoty podielových listov fondu.

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) DLHOPISY

Štruktúra dlhopisov oceňovavaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.I.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	3 172 506	3 307 107
	Spolu	**3 172 506**	**3 307 107**

Štruktúra dlhopisov oceňovavaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	3 172 506	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	3 307 107
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**3 172 506**	**3 307 108**

Štruktúra dlhopisov oceňovavaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov *a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	31.12.2016	31.12.2015

1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	3 172 506	3 307 107
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**3 172 506**	**3 307 107**

Štruktúra dlhopisov oceňovavaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	**2.IV.Dlhopisy podľa jednotlivých druhov**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	*dlhopisy*	-	-
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	*dlhopisy*	3 172 506	3 307 107
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	-	-
	Spolu	**3 172 506**	**3 307 107**

b) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	**4.I. Podielové listy (PL)**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	53 612	49 260
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**53 612**	**49 260**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	**4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	EUR	53 612	49 260
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**53 612**	**49 260**

c) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	**9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	Bežné účty	22 237	33 730
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	22 237	33 730

5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**22 237**	**33 730**

Číslo riadku	9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2016	31.12.2015
1.	Bežné účty	35	46
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	35	46
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**35**	**46**

d) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	*10. Ostatný majetok*	31.12.2016	31.12.2015
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	34	31
2.	Pohľadávka z opcií	3 321	-
3.	Iné pohľadávky	-	-
	Spolu	**3 355**	**31**

e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	2 770	2 896
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**2 770**	**2 896**

f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2016	31.12.2015
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	187	203
2.	Záväzok za správu CP	158	158
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	666	690
5.	Iné záväzky	5 543	-
	Spolu	**6 554**	**1 051**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

g) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2016	2015

1.	Bežné účty	3	33
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	155 350	155 801
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**155 353**	**155 834**

h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a od 1. januára do 31. decembra 2015 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2016	2015
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(134 952)	(76 302)
4.	Podielové listy	4 352	(2 310)
5.	Ostatné	365	226
	Spolu	**(130 235)**	**(78 386)**

i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	2016	2015
1.	EUR	-	-
2.	USD	694	(5)
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**694**	**(5)**

j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	2016	2015
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	12
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	(14 859)	10 384
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**(14 859)**	**10 396**

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	11 878	bežné účty
	ERSTE Bank (3)	10 403	bežné účty
Podielové listy	AM SLSP FMV(3)	53 612	podielové listy v SPORO fondoch
Dlhové cenné papiere	ERSTE Bank (3)	3 172 506	dlhopis ERSTE
	ERSTE Bank (3)	-	pohľadávka z opcií
Ostatné pohľadávky	AM SLSP, a.s. (1)	34	správcovská odmena
Aktíva celkom		**3 248 433**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	2 770	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	187	záväzok z depozitárskeho poplatku
	AM SLSP, a.s. (1)	158	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva celkom		**3 115**	

(1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti.

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	(3)	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Bank (3)	(134 952)	strata z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. (1)	4 352	zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. (1)	365	správcovská odmena
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	ERSTE Bank (3)	(14 859)	strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy celkom		**(145 097)**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	42	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	33 356	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	2 329	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	1 865	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady celkom		**37 592**	

(1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	5 884	bežné účty
	ERSTE Bank (3)	27 892	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované účty
Dlhové cenné papiere	ERSTE Bank (3)	3 307 108	dlhopis ERSTE
	ERSTE Bank (3)	-	pohľadávka z opcií
Ostatné pohľadávky	AM SLSP, a.s. (1)	31	správcovská odmena
Aktíva celkom		**3 340 915**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	2 896	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	203	záväzok z depozitárskeho poplatku
	AM SLSP, a.s. (1)	158	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva celkom		**3 257**	

(1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	33	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Bank [3]	(76 302)	strata z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. (1)	226	správcovská odmena
	AM SLSP, a.s. [1]	(2 310)	strata z objemu investovanej sumy
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	ERSTE Bank [3]	10 396	zisk z obchodovania s derivátmi
Výnosy celkom		**(67 957)**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	42	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	34 515	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	2 416	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	1 870	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady celkom		**38 843**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správcovskou spoločnosťou sú poplatky za správu fondu, poplatky depozitárovi a poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov.
Konečným príjemcom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2016 ak 31. decembru 2015 je nasledovný:

PFPV 2	31.12.2016		31.12.2015	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
SLSP, a.s.	-	-	-	-
AM SLSP, správ. spol., a.s.	-	-	-	-
Ostatné spriaznené strany 1)	5 250	1,65%	5 107	1,62%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	0,00%
Celkom	**5 250**	**1,65%**	**5 107**	**1,62%**

1) Medzi ostatné spriaznené strany patria členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti a SLSP a. s., a ich rodinní príslušníci.

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastnilo k 31. decembru 2016 48,15 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2015 48,16 %.

c) VÝNOSY NA PODIEL

Výnos z investície v podielových listoch pre podielnika je daný výplatou výnosov a zhodnotením investície, premietnutej v cene podielového listu.

Popis	31.12.2016	31.12.2015
Hodnota podielového listu	*0,010169*	*0,010620*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu	*-0,81%*	*1,41%*

Na základe štatútu podielového fondu správcovská spoločnosť denne zahŕňa výnosy z majetku vo fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplatených podielovému fondu za príslušný kalendárny rok do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhová cena neexistuje, alebo daná trhová cena nie je považovaná za reprezentatívnu, manažment správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií v platnom znení, a inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Manažment je presvedčený, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena môže odlišovať od ceny čistej hodnoty aktív podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2016.

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 31. decembru 2016.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*3 251 719*	*3 251 745*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*22 280*	*22 272*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*3 172 506*	*3 172 506*
Podielové listy	*53 612*	*53 612*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	*3 321*	*3 355*
ZÁVÄZKY	*9 078*	*9 324*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*2 681*	*2 770*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*6 397*	*6 554*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***3 242 641***	***3 242 421***
Počet podielov	*318 864 478*	*318 864 478*
Cena podielového listu k 31. decembru 2016	*0,010169*	*0,010169*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*3 390 174*	*3 390 174*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*33 776*	*33 776*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*3 307 107*	*3 307 107*
Podielové listy	*49 260*	*49 260*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	*31*	*31*
ZÁVÄZKY	*3 789*	*3 947*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*2 896*	*2 896*

Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*893*	*1 051*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***3 386 385***	***3 386 227***
Počet podielov	*318 864 478*	*318 864 478*
Cena podielového listu k 31. decembru 2015	*0,010620*	*0,010620*

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a absolútne nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielnika bezodkladne vyplatiť podielový list.
- Kreditné riziko - znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov.
- Politické a právne riziko.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

b) Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika:

Trhové riziko je obmedzené zákonnými limitmi vyplývajúcimi zo zákona o kolektívnom investovaní, zo schváleného štatútu a predajného prospektu. Správcovská spoločnosť vypracovala pre podielový fond interné limity vymenované v interných smerniciach. V rámci taktickej alokácie aktív sa fond riadi limitmi v rámci uznesení Investičného výboru. Na pravidelnej báze sa sledujú ukazovatele trhového rizika ako napr. sharpe ratio, volatilita, tracking error. Celkové riziko vyplývajúce z derivátov sa vypočítava metódou záväzkového prístupu.

c) Popis metód používaných na zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových mier a metód merania úrokového rizika

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplývajúcich na pohyb úrokových mier.
Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu . Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu

v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

d) Popis metód merania kreditného rizika

Kreditné riziko 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 čistím 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.

Systém zahŕňa prvky logistickej, fyzickej a personálnej bezpečnosti, bezpečnostné prvky sietí a komunikačných liniek, vývoja a monitoringu systémov ochrany, kontrolné postupy a rozdelenia právomoci a bezpečnosti.

Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*22 237*	*35*	-	*22 272*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	*3 172 506*	-	-	*3 172 506*
Podielové listy	*53 612*	-	-	*53 612*
Ostatný majetok	*3 355*	-	-	*3 355*
Aktíva celkom	***3 251 710***	***35***	**-**	***3 251 745***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(2 770)*	-	-	*(2 770)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(6 554)*	-	-	*(6 554)*
Vlastné imanie	*(3 242 421)*	-	-	*(3 242 421)*
Pasíva celkom	***(3 251 745)***	**-**	**-**	***(3 251 745)***

Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016	***(35)***	***35***	**-**	**-**

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2015

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*33 730*	*46*	-	*33 776*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	*3 307 107*	-	-	*3 307 107*
Podielové listy	*49 260*	-	-	*49 260*
Ostatný majetok	*31*	-	-	*31*
Aktíva celkom	***3 390 128***	***46***	**-**	***3 390 174***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(2 896)*	-	-	*(2 896)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(1 051)*	-	-	*(1 051)*
Vlastné imanie	*(3 386 227)*	-	-	*(3 386 227)*
Pasíva celkom	***(3 390 174)***	**-**	**-**	***(3 390 174)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015	***(46)***	***46***	**-**	**-**

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 31. marca 2017 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2016

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Privátny P11, o. p. f.

ERSTE
Asset Management

OBSAH

1. Príhovor predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa

2. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

3. Správa nezávislého audítora

4. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2016

    4.1 Súvaha
    4.2 Výkaz ziskov a strát
    4.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2016

Vážení akcionári, podielnici a obchodní partneri,

I keď finančné trhy boli poznamenané viacerými výkyvmi, rok 2016 hodnotíme ako úspešný. Profesionálnou správou fondov sa nám podarilo eliminovať negatívne dopady, ktoré súviseli predovšetkým s prekvapujúcimi výsledkami referenda o vystúpení Veľkej Británie z EÚ (Brexit) a prezidentskými voľbami v USA, a väčšina našich fondov tak dosiahla kladné zhodnotenie. A to aj napriek skutočnosti, že sadzby na finančných trhoch dosahovali nulové až záporné hodnoty.

Najobľúbenejším produktom uplynulého roka bolo Šikovné investičné sporenie kombinujúce sporenie na účte v Slovenskej sporiteľni s investovaním do podielových fondov. Tento produkt je ideálnym prostriedkom vytvárania si rezerv na nepredvídané životné udalosti a úspor na dôchodok a vlani si ho otvorilo až 40 000 nových klientov.

Radi by sme Vás informovali, že od začiatku roka 2017 dochádza k niekoľkým zmenám. Samostatnú evidenciu podielových listov od nás prevezme Slovenská sporiteľňa, ktorá je depozitárom našich podielových fondov. Súčasne dôjde aj k zmene číselného označenia účtov majiteľov podielových listov. Z Vašej strany nie je potrebná žiadna aktivita - presun evidencie prebehne automaticky a nové číslo účtu majiteľa Vám Slovenská sporiteľňa oznámi v najbližšom výpise. Uvedené zmeny nebudú mať žiaden vplyv na stav Vašich investícií v podielových fondoch Asset Managementu Slovenskej sporiteľne.

Súčasne s presunom evidencie podielových listov dochádza k zmene pri následných investíciách do podielových fondov. Podľa nových pravidiel musí byť každá následná investícia vykonaná na pobočke a preto už nebude možné investovať priamo prevodom na účet podielového fondu. Ku každej následnej investícii bude potrebná písomná žiadosť o investovanie, ktorú môžete podať na ktorejkoľvek pobočke Slovenskej sporiteľne.

S úctou

Svitek

Mgr. Dušan Svitek
predseda predstavenstva

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a správa podielových fondov,
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách, v platnom znení,
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa zákona o cenných papieroch,
- pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní (riadenie portfólia v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia alebo riadenie investícií pre fondy vytvorené podľa osobitného zákona) a vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch (termínové zmluvy, opcie, zmluvy o zámene úrokových mier) je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Janmaat, člen predstavenstva

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

Sporotel: 0850 111 888

www.amslsp.sk

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

Globálna ekonomika počas roka dosahovala dobré rastové parametre a odolávala správam a udalostiam, ktoré spôsobovali krátkodobé výkyvy na trhoch. MMF očakával, že svetové hospodárstvo porastie v 2016 o 3,1%, čo je porovnateľná hodnota s minulým rokom. Pozitívne je aj to, že nenastali revízie rastu smerom nadol a že rozvíjajúce trhy nabrali vyššiu dynamiku oproti vyspelým štátom. Začiatok roka začal v znamení strát kvôli obavám o spomalenie v Číne a oslabenie čínskeho juanu. Od polovice februára až do mája pokračoval vývoj na finančných trhoch v pozitívnych trendoch. Podporou boli stimulačné opatrenia v Číne, flexibilita FEDu, podporná politika ECB a rast cien ropy. Pozitívny vývoj jarných mesiacov spomalili špekulácie o výsledkoch referenda v UK. Jeho výsledok trhy nakoniec prekvapil, pretože investori očakávali skôr zotrvanie Británie v EÚ. Trhy zareagovali na Brexit rastom rizikovejších aktív (akcie, podnikové dlhopisy a dlhopisy regiónu rozvíjajúcich sa trhov). Leto sa nieslo v nízko volatilnej atmosfére naklonenej v prospech rizikových aktív, jednak vďaka vysokej likvidite, ale aj podpornej politike centrálnych bánk (Bank of England znížila úrokové sadzby a Bank of Japan oznámila ďalšie zvýšenie štátneho rozpočtu). Neistota začala rásť na jeseň. Americký FED signalizoval, že existujú argumenty v prospech zvýšenia úrokových sadzieb. Dvaja najväčší svetoví producenti ropy Rusko a Saudská Arábia sa začiatkom septembra dohodli na stabilizácií produkcie ropy, a že budú spolupracovať na strategických otázkach týkajúcich sa cien ropy. Cena ropy Brent sa postupne dostala nad úroveň 50 USD za barel. Po víťazstve Donalda Trumpa v amerických prezidentských voľbách si investori masívne osvojili myšlienku, že republikánsky nastavený Kongres zmení aktuálny status ekonomiky USA a začne implementovať fiškálne stimuly, znižovať dane a obmedzí reguláciu pre podnikanie. Výnosy amerických štátnych dlhopisov výrazne vzrástli a sprevádzali ich do určitej miery aj európske dlhopisy. Výsledok decembrového ústavného referenda v Taliansku sa na trhoch prejavil krátkodobo, najmä s dopadom na lokálne aktíva (pokles akcií talianskych bánk). Po tom ako došlo v polovici decembra k očakávanému zvýšeniu úrokových sadzieb v USA, vzrástli výnosy amerických štátnych dlhopisov a americký dolár posilnil voči iným menám. Pozitívna nálada na akciových trhoch pokračovala do konca roka.

V roku 2016 dosiahla väčšina aktív na trhu pozitívnu výkonnosť. Boli to najmä rizikovejšie dlhopisy, čo bolo dané priaznivým fundamentálnym prostredím podporeným centrálnymi bankami a rastúcou cenou ropy. Najlepší výsledok dosiahli americké podnikové dlhopisy v neinvestičnom stupni (17,5%), ďalej štátne dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín v lokálnych menách (13,2%) a podnikové dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín (9,2%). Globálne akcie tiež dosiahli nadpriemerný výsledok vo výške 9%. Negatívnu výkonnosť dosiahli štátne dlhopisy krajín CEE (-1,7%), nástroje peňažného trhu (-0,2%) a alternatívne investície (-0,1%).

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika v SPORO Privátnom P11 fonde je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu. 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.
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.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikovi otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11, o.p.f.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2016, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2016 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs"). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite") týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. („Spoločnosť") je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Fondu.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka číslo 72003/B a licencia audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

Building a better working world

očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Fondu obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

28. apríla 2017
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2016

LEI

Daňové identifikačné číslo

2	0	2	1	5	9	1	7	9	2

Účtovná závierka

x	riadna	x	schválená
	mimoriadna		
	priebežná		

Zostavená za obdobie

	mesiac		rok			
od	0	1	2	0	1	6
do	1	2	2	0	1	6

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	5
do	1	2	2	0	1	5

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		P	1	1	,		O	.	P	.	F	.																

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T	O	M	Á	Š	I	K	O	V	A																										

Číslo

																																	4	8

PSČ

8	3	2	6	5

Obec

B	R	A	T	I	S	L	A	V	A																										

Telefónne číslo

		0	2	/	4	8	6	2	9	6	4	3	

Faxové číslo

		0	2	/	4	8	6	2	7	0	2	1	

E-mailová adresa

S	I	M	K	O	V	I	C	.	M	I	C	H	A	E	L	A	@	S	L	S	P	.	S	K					

Zostavená dňa: 31. marca 2017	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 18. apríla 2017	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Privátny P11, o. p. f.

SÚVAHA
v EUR

k 31. decembru 2016

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**5 894 271**	**3 511 392**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	E.a)	5 894 271	3 511 392
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*		5 894 271	3 511 392
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy		0	0
a)	*otvorených podielových fondov*			
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**520 987**	**362**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.b)	520 987	362
10.	Ostatný majetok			
	Aktíva spolu		**6 415 258**	**3 511 754**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**3 533**	**2 236**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.c)	2 102	1 207
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.d)	1 431	1 029
II.	**Vlastné imanie**		**6 411 725**	**3 509 518**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		6 411 725	3 509 518
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		62 206	48 137
	Pasíva spolu		**6 415 258**	**3 511 754**

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Privátny P11, o. p. f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2016

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.e)	**129 406**	**146 463**
1.1.	*úroky*		129 406	146 463
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		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.f)	(41 828)	(78 921)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami			
6./e.	Zisk/strata z derivátov			
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**87 578**	**67 542**
h.	Transakčné náklady		(1 835)	(740)
i.	Bankové a iné poplatky		(62)	(52)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**85 681**	**66 750**
j.	Náklady na financovanie fondu		-	-
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**85 681**	**66 750**
k.	Náklady na		(18 017)	(14 336)
k.1.	odplatu za správu fondu		(18 017)	(14 336)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(4 771)	(3 608)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(687)	(669)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**62 206**	**48 137**

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. Privátny P11, o. p. f. (ďalej len „podielový fond" alebo „fond"), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Podielový fond bol vytvorený dňa 7. júna 2012 na dobu neurčitú. Vydávanie podielových listov sa začalo 7. júna 2012.

Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

- zhromažďovať peňažné prostriedky od verejnosti na základe verejnej výzvy za účelom ich investovania do majetku vymedzeného zákonom,
- z takto zhromaždeného majetku vytvárať a spravovať podielové fondy, poskytovať služby podielovým fondom,
- vykonávať nútenú správu podielových fondov,
- vykonávať ďalšiu činnosť podľa zákona (napríklad riadenie a portfólia a poradenská činnosť vykonávaná na základe zákona o cenných papieroch a investičných službách č. 566/2001 Z. z. v znení neskorších predpisov).

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos portfólia nad úrovňou 4% p.a. počas investičného horizontu 5-6 rokov najmä riadením kreditného rizika s využitím selektívneho prístupu pri výbere emitentov dlhopisov v rámci definovaného pásma strategickej alokácie. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných obchodnými spoločnosťami, finančnými inštitúciami a štátmi so sídlom v Európe.

Fond, resp. správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, Bratislava (ďalej len „depozitár").

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

Predstavenstvo	
Predseda:	Mgr. Dušan Svitek
Členovia:	RNDr. Roman Vlček
	Adrianus J.A. Janmaat

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

Priama materská spoločnosť	
Meno:	Erste Asset Management, GmbH
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2016, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 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. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

3. Ostatné finančné aktíva

Ostatné finančné aktíva sa účtujú v amortizovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva upravenej o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravenej o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

4. Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.
Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

5. Finančné deriváty

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

Finančné deriváty uzatvárané na účely obchodovania sa vykazujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota derivátov je v súvahe zahrnutá v položke „Deriváty". Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú a zmluvnú hodnotu podkladového nástroja, ako aj časovú hodnotu a výnosovú krivku alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z derivátov".

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávacia cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie a ku dňu závierky sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB.

Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z predaja devíz."

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V prípade, ak nie je doba medzi uzavretím zmluvy a plnením záväzku dlhšia ako obvyklá doba podľa zvyklostí na príslušnom trhu, je dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenných papierov deň dohodnutia zmluvy.

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy.
Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémia alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne dosahovaný úrok z kupónu (ďalej len „AÚV") určený v emisných podmienkach; pričom čistou obstarávacou cenou sa rozumie obstarávacia cena znížená o už dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu obstarania cenného papiera. Pri dlhopisoch bez kupónov a štátnych pokladničných poukážkach sa ako úrokový výnos účtuje postupne dosahovaný rozdiel medzi menovitou hodnotou a obstarávacou cenou. Fond používa na výpočet úrokových výnosov z cenných papierov metódu efektívnej úrokovej miery. Uvedená metóda predstavuje spôsob výpočtu úrokových výnosov pomocou konštantnej miery návratnosti, na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

Časové rozlíšenie úrokových výnosov, resp. úrokových nákladov vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov je vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia a sú vykazované v riadkoch výkazu ziskov a strát „Výnosy z úrokov" a „Náklady na úroky".

9. Daň z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia. Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.

V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky".

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

Hodnota podielového listu pri predaji sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu redemovaných podielov podielového listu.

Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel".

Podielový fond účtuje o podieloch podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke „Podielové listy" vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu.

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správcovské poplatky sú vykázané v položke „Náklady na odplaty za správu fondu" v priloženom výkaze ziskov a strát.

Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s. Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára".

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,40 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza mesačne.

2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
   D(t) = NAV(t) x 0,40 %/N
   pričom platí, že:
   D(t) – denná odplata za deň t
   NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
   N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,05 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
   D(t) = NAV(t) x 0,05 %/N
   pričom platí, že:
   D(t) – denná odplata za deň t
   NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
   N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov AM SLSP, a. s. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na audit účtovnej jednotky".

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky predstavujú peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie. Ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov. K dátumu účtovnej závierky sú v rámci tejto položky vykázané vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

13. Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 31. decembru 2016 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

Štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde zahrnutím tohto výnosu do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

15. Informácie o zákonných požiadavkách

V súlade s ustanoveniami zákona je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	154 468	157 048
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(22 851)	(17 996)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	1 116	(109)
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	3 536 488	310 493
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(5 988 091)	(307 004)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(687)	(669)
Záväzky voči dodávateľom (+)	181	(17)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**(2 319 376)**	**141 746**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**-**	**-**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	2 840 000	-
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	-	(145 009)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**2 840 000**	**(145 009)**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**-**	**-**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**520 624**	**(3 263)**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**362**	**3 625**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**520 987**	**362**

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú vklady v bankách so splatnosťou do 24 hodín a úvery poskytnuté bankám na jeden deň.

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**3 509 518**	**3 606 391**
a)	Počet podielov	289 177 078	301 156 514
b)	Hodnota jedného podielu	0,012137	0,011976
1.	Upísané podielové listy	2 840 000	-
2.	Zisk alebo strata fondu	62 206	48 136
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	-	(145 009)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**2 902 206**	**(96 873)**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**6 411 724**	**3 509 518**
a)	Počet podielov	520 407 219	289 177 078
b)	Hodnota jedného podielu	0,012321	0,012137

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 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.I. EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2016	31.12.2015
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	5 894 271	3 511 392
	Spolu	**5 894 271**	**3 511 392**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	9 297
5.	Do dvoch rokov	-	1 175 917
6.	Do piatich rokov	1 082 259	2 253 024
7.	Nad päť rokov	4 812 012	73 154
	Spolu	**5 894 271**	**3 511 392**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov *a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	31.12.2016	31.12.2015
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	5 894 271	3 511 392

b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**5 894 271**	**3 511 392**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	31.12.2016	31.12.2015
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	*dlhopisy*	-	-
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	*dlhopisy*	5 894 271	3 195 088
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	-	316 304
	Spolu	**5 894 271**	**3 511 392**

b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2016	31.12.2015
1.	Bežné účty	520 987	362
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	520 987	362
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**520 987**	**362**

c) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	2 102	1 207
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**2 102**	**1 207**

d) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2016	31.12.2015
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	254	151
2.	Záväzok za správu CP	280	161
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	897	717
5.	Iné záväzky	-	-
	Spolu	**1 431**	**1 029**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

e) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembru 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2016	2015
1.	Bežné účty	33	47
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	129 373	146 416
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**129 406**	**146 463**

f) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembru 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2016	2015
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(41 828)	(78 921)
4.	Podielové listy	-	-
5.	Ostatné	-	-
	Spolu	**(41 828)**	**(78 921)**

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	520 987	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	-	termínované účty
Dlhové cenné papiere	ERSTE Bank [3]	252 950	dlhopis ERSTE
	SLSP [3]	-	dlhopis SLSP
Aktíva celkom		**773 937**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.[1]	2 102	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	254	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	280	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva celkom		**2 636**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembru 2016:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	33	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Bank [3]	(3 697)	strata z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. (2)	4 359	zisk z objemu investovanej sumy
Výnosy celkom		**694**	
Transakčné náklady	SLSP, a.s. [2]	203	transakčné poplatky
	AM SLSP, a.s. [1]	108	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	62	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	18 017	poplatky za správu fondu

Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	2 243	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	2 528	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady celkom		**23 161**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

Položka súvahy	**Spoločnosť**	**Suma**	**Popis**
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	362	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	-	termínované účty
Dlhové cenné papiere	ERSTE Bank [3]	106 681	dlhopis ERSTE
	SLSP [3]	316 304	dlhopis SLSP
Aktíva celkom		**423 347**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.[1]	1 207	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	151	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	161	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva celkom		**1 519**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie k 31. decembru 2015

Položka výkazu ziskov a strát	**Spoločnosť**	**Suma**	**Popis**
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	47	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Bank [3]	(2 481)	strata z objemu investovanej sumy
Výnosy celkom		**(2 434)**	
Transakčné náklady	SLSP, a.s. [2]	740	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	52	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	14 336	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	1 792	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	1 816	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady celkom		**18 736**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správcovskou spoločnosťou sú poplatky za správu fondu, poplatky depozitárovi a poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov.
Konečným príjemcom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Jediný podielník k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 vlastnil 100 % podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

Výnos z investície v podielových listoch pre podielnika je daný výplatou výnosov a zhodnotením investície, premietnutej v cene podielového listu.

Popis	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Hodnota podielového listu	*0,012321*	*0,012137*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu	*1,52%*	*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 trhová cena neexistuje, alebo daná trhová cena nie je považovaná za reprezentatívnu, manažment správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií v platnom znení, a inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Manažment je presvedčený, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena môže odlišovať od ceny čistej hodnoty aktív podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2016.

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 31. decembru 2016.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*6 415 345*	*6 415 258*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*521 016*	*520 987*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*5 894 329*	*5 894 271*
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	*3 183*	*3 533*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*2 032*	*2 102*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*1 151*	*1 431*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***6 412 162***	***6 411 725***
Počet podielov	*520 407 219*	*520 407 219*
Cena podielového listu k 31. decembru 2016	*0,012321*	*0,012321*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2015

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*3 511 750*	*3 511 754*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*362*	*362*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*3 511 388*	*3 511 392*
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-

Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	*2 074*	*2 236*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*1 207*	*1 207*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*867*	*1 029*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***3 509 676***	***3 509 518***
Počet podielov	*289 177 078*	*289 177 078*
Cena podielového listu k 31. decembru 2015	*0,012137*	*0,012136*

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a absolútne nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok..
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielnika bezodkladne vyplatiť podielový list.
- Kreditné riziko - znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov.
- Politické a právne riziko.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

b) Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika:

Trhové riziko je obmedzené zákonnými limitmi vyplývajúcimi zo zákona o kolektívnom investovaní, zo schváleného štatútu a predajného prospektu. Správcovská spoločnosť vypracovala pre podielový fond interné limity vymenované v interných smerniciach. V rámci taktickej alokácie aktív sa fond riadi limitmi v rámci uznesení Investičného výboru. Na pravidelnej báze sa sledujú ukazovatele trhového rizika ako napr. sharpe ratio, volatilita, tracking error. Celkové riziko vyplývajúce z derivátov sa vypočítava metódou záväzkového prístupu.

c) Popis metód používaných na zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových mier a metód merania úrokového rizika

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplývajúcich na pohyb úrokových mier.

Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu . Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

d) Popis metód merania kreditného rizika

Kreditné riziko 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 čistím aktívam fondu. Hodnota likvidných aktív sa určuje na základe ich typu (Hotovosť, Akcie, Dlhopisy, Deriváty, Fondy, ostatné). Pre každý typ aktív sú predom definované faktory, ktoré ovplyvňujú stupeň likvidity. Stupeň likvidity sa porovnáva s limitmi na likviditu (stanovené na základe typu fondu) mesačne.

f) Popis účelu použitých derivátov

Vo fonde sa uskutočňujú forwardové nákupy EUR bez fyzickej dodávky na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku časti aktív denominovaných v cudzej mene. Uvedené deriváty sú účtované a vykazované ako deriváty držané na obchodovanie, keďže nespĺňajú požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

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 31. decembru 2016

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*520 987*	-	-	*520 987*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	*5 894 271*	-	-	*5 894 271*
Podielové listy	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva celkom	***6 415 258***	**-**	**-**	***6 415 258***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(2 102)*	-	-	*(2 102)*
Ostatné záväzky	*(1 431)*	-	-	*(1 431)*

Vlastné imanie	*(6 411 725)*	-	-	*(6 411 725)*
Pasíva celkom	***(6 415 258)***	**-**	**-**	***(6 415 258)***
Súvahová pozícia, netto k 31.decembru 2016	**-**	**-**	**-**	**-**

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2015

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*362*	-	-	*362*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	*3 511 392*	-	-	*3 511 392*
Podielové listy	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva celkom	***3 511 754***	**-**	**-**	***3 511 754***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(1 207)*	-	-	*(1 207)*
Ostatné záväzky	*(1 029)*	-	-	*(1 029)*
Vlastné imanie	*(3 509 518)*	-	-	*(3 509 518)*
Pasíva celkom	***(3 511 754)***	**-**	**-**	***(3 511 754)***
Súvahová pozícia, netto k 31.decembru 2015	**-**	**-**	**-**	**-**

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 31. marca 2017 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2016

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
ŠIP Klasik, o. p. f.

ERSTE
Asset Management

OBSAH

1. Príhovor predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa

2. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

3. Správa nezávislého audítora

4. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2016

    4.1 Súvaha
    4.2 Výkaz ziskov a strát
    4.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2016

Vážení akcionári, podielnici a obchodní partneri,

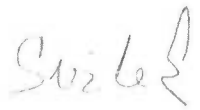
I keď finančné trhy boli poznamenané viacerými výkyvmi, rok 2016 hodnotíme ako úspešný. Profesionálnou správou fondov sa nám podarilo eliminovať negatívne dopady, ktoré súviseli predovšetkým s prekvapujúcimi výsledkami referenda o vystúpení Veľkej Británie z EÚ (Brexit) a prezidentskými voľbami v USA, a väčšina našich fondov tak dosiahla kladné zhodnotenie. A to aj napriek skutočnosti, že sadzby na finančných trhoch dosahovali nulové až záporné hodnoty.

Najobľúbenejším produktom uplynulého roka bolo Šikovné investičné sporenie kombinujúce sporenie na účte v Slovenskej sporiteľni s investovaním do podielových fondov. Tento produkt je ideálnym prostriedkom vytvárania si rezerv na nepredvídané životné udalosti a úspor na dôchodok a vlani si ho otvorilo až 40 000 nových klientov.

Radi by sme Vás informovali, že od začiatku roka 2017 dochádza k niekoľkým zmenám. Samostatnú evidenciu podielových listov od nás prevezme Slovenská sporiteľňa, ktorá je depozitárom našich podielových fondov. Súčasne dôjde aj k zmene číselného označenia účtov majiteľov podielových listov. Z Vašej strany nie je potrebná žiadna aktivita - presun evidencie prebehne automaticky a nové číslo účtu majiteľa Vám Slovenská sporiteľňa oznámi v najbližšom výpise. Uvedené zmeny nebudú mať žiaden vplyv na stav Vašich investícií v podielových fondoch Asset Managementu Slovenskej sporiteľne.

Súčasne s presunom evidencie podielových listov dochádza k zmene pri následných investíciách do podielových fondov. Podľa nových pravidiel musí byť každá následná investícia vykonaná na pobočke a preto už nebude možné investovať priamo prevodom na účet podielového fondu. Ku každej následnej investícii bude potrebná písomná žiadosť o investovanie, ktorú môžete podať na ktorejkoľvek pobočke Slovenskej sporiteľne.

S úctou



Mgr. Dušan Svitek
predseda predstavenstva

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a správa podielových fondov,
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách, v platnom znení,
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa zákona o cenných papieroch,
- pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní (riadenie portfólia v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia alebo riadenie investícií pre fondy vytvorené podľa osobitného zákona) a vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch (termínové zmluvy, opcie, zmluvy o zámene úrokových mier) je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Janmaat, člen predstavenstva

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

Sporotel: 0850 111 888

www.amslsp.sk

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

Globálna ekonomika počas roka dosahovala dobré rastové parametre a odolávala správam a udalostiam, ktoré spôsobovali krátkodobé výkyvy na trhoch. MMF očakával, že svetové hospodárstvo porastie v 2016 o 3,1%, čo je porovnateľná hodnota s minulým rokom. Pozitívne je aj to, že nenastali revízie rastu smerom nadol a že rozvíjajúce trhy nabrali vyššiu dynamiku oproti vyspelým štátom. Začiatok roka začal v znamení strát kvôli obavám o spomalenie v Číne a oslabenie čínskeho juanu. Od polovice februára až do mája pokračoval vývoj na finančných trhoch v pozitívnych trendoch. Podporou boli stimulačné opatrenia v Číne, flexibilita FEDu, podporná politika ECB a rast cien ropy. Pozitívny vývoj jarných mesiacov spomalili špekulácie o výsledkoch referenda v UK. Jeho výsledok trhy nakoniec prekvapil, pretože investori očakávali skôr zotrvanie Británie v EÚ. Trhy zareagovali na Brexit rastom rizikovejších aktív (akcie, podnikové dlhopisy a dlhopisy regiónu rozvíjajúcich sa trhov). Leto sa nieslo v nízko volatilnej atmosfére naklonenej v prospech rizikových aktív, jednak vďaka vysokej likvidite, ale aj podpornej politike centrálnych bánk (Bank of England znížila úrokové sadzby a Bank of Japan oznámila ďalšie zvýšenie štátneho rozpočtu). Neistota začala rásť na jeseň. Americký FED signalizoval, že existujú argumenty v prospech zvýšenia úrokových sadzieb. Dvaja najväčší svetoví producenti ropy Rusko a Saudská Arábia sa začiatkom septembra dohodli na stabilizácii produkcie ropy, a že budú spolupracovať na strategických otázkach týkajúcich sa cien ropy. Cena ropy Brent sa postupne dostala nad úroveň 50 USD za barel. Po víťazstve Donalda Trumpa v amerických prezidentských voľbách si investori masívne osvojili myšlienku, že republikánsky nastavený Kongres zmení aktuálny status ekonomiky USA a začne implementovať fiškálne stimuly, znižovať dane a obmedzí reguláciu pre podnikanie. Výnosy amerických štátnych dlhopisov výrazne vzrástli a sprevádzali ich do určitej miery aj európske dlhopisy. Výsledok decembrového ústavného referenda v Taliansku sa na trhoch prejavil krátkodobo, najmä s dopadom na lokálne aktíva (pokles akcií talianskych bánk). Po tom ako došlo v polovici decembra k očakávanému zvýšeniu úrokových sadzieb v USA, vzrástli výnosy amerických štátnych dlhopisov a americký dolár posilnil voči iným menám. Pozitívna nálada na akciových trhoch pokračovala do konca roka.

V roku 2016 dosiahla väčšina aktív na trhu pozitívnu výkonnosť. Boli to najmä rizikovejšie dlhopisy, čo bolo dané priaznivým fundamentálnym prostredím podporeným centrálnymi bankami a rastúcou cenou ropy. Najlepší výsledok dosiahli americké podnikové dlhopisy v neinvestičnom stupni (17,5%), ďalej štátne dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín v lokálnych menách (13,2%) a podnikové dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín (9,2%). Globálne akcie tiež dosiahli nadpriemerný výsledok vo výške 9%. Negatívnu výkonnosť dosiahli štátne dlhopisy krajín CEE (-1,7%), nástroje peňažného trhu (-0,2%) a alternatívne investície (-0,1%).

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika vo fonde ŠIP Klasik, je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu.

Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu uvedenom v štatúte, 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 je stanovený štatútom fondu, a to minimálne 85% majetku hlavného fondu vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať maximálne 15% na majetku vo fonde. Hlavný fond predstavuje strešný fond, ktorý investuje minimálne 66 % do podielových listov akciových a dlhopisových podielových fondov alebo im podobný finančným nástrojom. Cenné papiere, ktoré obsahujú finančný derivát, môžu tvoriť maximálne 34% majetku fondu. Finančné deriváty môžu byť využité ako súčasť investičnej politiky hlavného fondu, ako aj za účelom zaistenia. Podiel rizikových investícií, ktorými sa rozumejú akcie a dlhopisy s vysokými výnosmi, môže predstavovať maximálne 20 % majetku v hlavnom fonde. Podiel tejto rizikovej zložky sa priebežne aktívne riadi.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Klasik, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2016, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2016 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs"). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite") týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. („Spoločnosť") je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Fondu.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

Building a better working world

očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Fondu obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

28. apríla 2017
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2016

LEI

Daňové identifikačné číslo

2	0	2	1	5	9	1	7	9	2

Účtovná závierka

[x]	riadna	[x]	schválená
[ ]	mimoriadna		
[ ]	priebežná		

Zostavená za obdobie

	mesiac		rok			
od	0	1	2	0	1	6
do	1	2	2	0	1	6

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	5
do	1	2	2	0	1	5

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

Š	I	P		K	L	A	S	I	K	,		O	.	P	.	F	.																			

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T	O	M	Á	Š	I	K	O	V	A																											

Číslo

						4	8

PSČ

8	3	2	6	5

Obec

B	R	A	T	I	S	L	A	V	A																											

Telefónne číslo

		0	2	/	4	8	6	2	9	6	4	3	

Faxové číslo

		0	2	/	4	8	6	2	7	0	2	1	

E-mailová adresa

S	I	M	K	O	V	I	C	.	M	I	C	H	A	E	L	A	@	S	L	S	P	.	S	K					

Zostavená dňa: 31. marca 2017	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 18. apríla 2017	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
ŠIP Klasik, o.p.f.

SÚVAHA
v EUR

k 31. decembru 2016

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**195 133 453**	**171 275 351**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	E.a)	195 133 453	171 275 351
a)	*otvorených podielových fondov*		195 133 453	171 275 351
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**2 652 848**	**3 762 892**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.b)	2 555 308	3 677 326
10.	Ostatný majetok	E.c)	97 540	85 566
	Aktíva spolu		**197 786 301**	**175 038 243**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**351 310**	**2 580 320**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov	E.d)	125 896	18 403
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.e)	20 393	21 043
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.f)	205 021	2 540 874
II.	**Vlastné imanie**		**197 434 991**	**172 457 923**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		197 434 991	172 457 923
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		3 326 466	(3 377 373)
	Pasíva spolu		**197 786 301**	**175 038 243**

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
ŠIP Klasik, o.p.f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2016

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.g)	**174**	**1 876**
1.1.	*úroky*		174	1 876
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		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.h)	5 015 193	(2 275 317)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami			
6./e.	Zisk/strata z derivátov			
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**5 015 367**	**(2 273 441)**
h.	Transakčné náklady		(300)	(1 315)
i.	Bankové a iné poplatky		(4 931)	(4 007)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**5 010 136**	**(2 278 763)**
j.	Náklady na financovanie fondu		-	-
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**5 010 136**	**(2 278 763)**
k.	Náklady na		(1 488 299)	(967 148)
k.1.	odplatu za správu fondu		(1 488 299)	(967 148)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(166 546)	(107 428)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(28 825)	(24 034)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**3 326 466**	**(3 377 373)**

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., ŠIP Klasik, o. p. f. (ďalej len „podielový fond" alebo „fond"), je zberným fondom hlavného fondu s názvom YOU INVEST solid (ďalej len „hlavný fond") a preto je 85% a viac majetku vo fonde investovaných do podielových listov tohto hlavného fondu spravovaného spoločnosťou ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft GmbH, A-1010 Viedeň, Habsburgergasse 1a, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „ESPA"). Fond aj hlavný fond spĺňajú požiadavky Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP) v platnom znení.
Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Podielový fond vznikol dňa 6. mája 2014 rozhodnutím NBS č. ODT-3469/2014-1.

Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

- zhromažďovať peňažné prostriedky od verejnosti na základe verejnej výzvy za účelom ich investovania do majetku vymedzeného zákonom,
- z takto zhromaždeného majetku vytvárať a spravovať podielové fondy, poskytovať služby podielovým fondom,
- vykonávať nútenú správu podielových fondov,
- vykonávať ďalšiu činnosť podľa zákona (napríklad riadenie a portfólia a poradenská činnosť vykonávaná na základe zákona o cenných papieroch a investičných službách č. 566/2001 Z. z. v znení neskorších predpisov).

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie hlavného fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte.

Fond investuje do podielových listov podielového fondu s názvom YOU INVEST SOLID (hlavný fond), a to minimálne 85 % svojho majetku a do doplnkového likvidného majetku, ako sú napríklad peňažné prostriedky na bežných účtoch, vkladoch a vkladových účtoch. Hlavný fond je strešný fond, ktorého investičným cieľom je kapitálový rast majetku pri miernej volatilite. Hlavný fond investuje minimálne 66% majetku do podielových listov dlhopisových a akciových podielových fondov, bez regionálneho alebo sektorového obmedzenia. Podiel rizikových investícií, ktorými sa rozumejú akcie a dlhopisy s vysokými výnosmi, môže predstavovať maximálne 20% majetku v hlavnom fonde. Podiel tejto rizikovej zložky sa priebežne aktívne riadi.

Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, Bratislava (ďalej len „depozitár").

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

Predstavenstvo	
Predseda:	Mgr. Dušan Svitek
Členovia:	RNDr. Roman Vlček
	Adrianus J.A. Janmaat

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

Priama materská spoločnosť	
Meno:	Erste Asset Management, GmbH
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy, poznámok k účtovnej závierke k 31. decembru 2016 a výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania").

Túto účtovnú závierku pripravilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti. Táto účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu, že podielový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja cenných papierov". Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov". Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend" v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

3. Ostatné finančné aktíva

Ostatné finančné aktíva sa účtujú v amortizovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva upravenej o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravenej o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

4. Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.
Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

5. Finančné deriváty

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

Finančné deriváty uzatvárané na účely obchodovania sa vykazujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota derivátov je v súvahe zahrnutá v položke „Deriváty". Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú a zmluvnú hodnotu podkladového nástroja, ako aj časovú hodnotu a výnosovú krivku alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z derivátov".

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávacia cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie a ku dňu závierky sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB.

Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z predaja devíz."

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V prípade, ak nie je doba medzi uzavretím zmluvy a plnením záväzku dlhšia ako obvyklá doba podľa zvyklostí na príslušnom trhu, je dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenných papierov deň dohodnutia zmluvy.

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy.
Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky

a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémia alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne dosahovaný úrok z kupónu (ďalej len „AÚV") určený v emisných podmienkach; pričom čistou obstarávacou cenou sa rozumie obstarávacia cena znížená o už dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu obstarania cenného papiera. Pri dlhopisoch bez kupónov a štátnych pokladničných poukážkach sa ako úrokový výnos účtuje postupne dosahovaný rozdiel medzi menovitou hodnotou a obstarávacou cenou. Fond používa na výpočet úrokových výnosov z cenných papierov metódu efektívnej úrokovej miery. Uvedená metóda predstavuje spôsob výpočtu úrokových výnosov pomocou konštantnej miery návratnosti, na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

Časové rozlíšenie úrokových výnosov, resp. úrokových nákladov vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov je vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia a sú vykazované v riadkoch výkazu ziskov a strát „Výnosy z úrokov" a „Náklady na úroky".

9. Daň z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia. Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.

V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky".

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

Hodnota podielového listu pri predaji sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu redemovaných podielov podielového listu.

Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel".

Podielový fond účtuje o podieloch podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke „Podielové listy" vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu.

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správcovské poplatky sú vykázané v položke „Náklady na odplaty za správu fondu" v priloženom výkaze ziskov a strát.

Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s. Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára".

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,80 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza mesačne.

2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 0,80 %/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,03 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.

2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 0,03 %/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov AM SLSP, a. s. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na audit účtovnej jednotky".

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky predstavujú peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie. Ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov. K dátumu účtovnej závierky sú v rámci tejto položky vykázané vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

13. Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 31. decembru 2016 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

Štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde zahrnutím tohto výnosu do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

15. Informácie o zákonných požiadavkách

V súlade s ustanoveniami zákona je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	1 113 051	788 161
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(11 974)	(70 237)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 659 776)	(1 078 570)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	8 115	10 748
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 (-)	(21 915 012)	(124 056 737)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(28 825)	(24 033)
Záväzky voči dodávateľom (+)	11 741	21 942
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**(22 482 680)**	**(124 408 726)**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**-**	**-**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	54 061 235	136 737 075
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(32 700 574)	(10 552 124)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**21 360 661**	**126 184 951**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**-**	**-**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(1 122 019)**	**1 776 225**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**3 677 326**	**1 901 101**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**2 555 308**	**3 677 326**

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú vklady v bankách so splatnosťou do 24 hodín a úvery poskytnuté bankám na jeden deň.

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**172 457 923**	**49 832 934**
a)	Počet podielov	16 946 542 423	4 828 436 097
b)	Hodnota jedného podielu	0,010172	0,010318
1.	Upísané podielové listy	54 460 276	136 570 889
2.	Zisk alebo strata fondu	3 326 466	(3 377 373)
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	(32 809 674)	(10 568 527)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**24 977 067**	**122 624 989**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**197 434 991**	**172 457 923**
a)	Počet podielov	19 034 125 762	16 946 542 423
b)	Hodnota jedného podielu	0,010368	0,010172

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. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2016	31.12.2015
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	195 133 453	171 275 351
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**195 133 453**	**171 275 351**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2016	31.12.2015
1.	EUR	195 133 453	171 275 351
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**195 133 453**	**171 275 351**

b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2016	31.12.2015
1.	Bežné účty	2 555 308	3 677 326
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	2 555 308	3 677 326

5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**2 555 308**	**3 677 326**

c) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2016	31.12.2015
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	97 540	85 566
2.	Iné pohľadávky	-	-
	Spolu	**97 540**	**85 566**

d) ZÁVÄZKY Z VRÁTENIA PODIELOV

Štruktúra *záväzkov z vrátenia podielov* k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola takáto:

Číslo riadku	2. Záväzky z vrátenia podielov	31.12.2016	31.12.2015
1.	Záväzky voči podielnikom z redemácie podielových listov	125 896	18 403
	Spolu	**125 896**	**18 403**

e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	17 295	11 296
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	3 098	9 747
	Spolu	**20 393**	**21 043**

f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2016	31.12.2015
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	4 818	4 238
2.	Záväzok za správu CP	9 860	8 323
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	152 812	545 189
4.	Záväzky z auditu	35 919	24 178
5.	Iné záväzky	1 612	1 958 946
	Spolu	**205 021**	**2 540 874**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

g) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa druhov* výnosov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2016	2015
1.	Bežné účty	174	1 876
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**174**	**1 876**

h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a od 1. januára do 31. decembra 2015 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2016	2015
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	3 902 316	(3 061 602)
5.	Ostatné	1 112 877	786 285
	Spolu	**5 015 193**	**(2 275 317)**

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	2 555 308	bežné účty
Podielové listy	Erste Sparinvest (2)	195 133 453	podielové fondy ESPA
Ostatný majetok	Erste Sparinvest (2)	97 540	Espa trailor fee
Aktíva celkom		**197 786 301**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	17 295	záväzok zo správcovských poplatkov
		3 098	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	4 818	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	9 860	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva celkom		**35 071**	

(1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	174	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste Sparinvest (2)	3 902 316	výnos z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest (2)	1 112 877	Espa trailor fee
Výnosy celkom		**5 015 367**	
Transakčné náklady	Erste sparinvest(2)	285	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	4 931	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	1 488 299	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	55 649	depozitárske poplatky
		110 897	poplatok za správu a vysporiadanie CP
Náklady celkom		**1 660 061**	

(1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	3 677 326	bežné účty
Podielové listy	Erste Sparinvest (2)	171 275 351	podielové fondy ESPA
Ostatný majetok	Erste Sparinvest (2)	85 566	Espa trailor fee
Aktíva celkom		**175 038 243**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	11 296	záväzok zo správcovských poplatkov
		9 747	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	4 238	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	8 323	záväzok za správu a vysporiadanie
	Erste Group	1 958 940	záväzok z vysporiadania obchodov s CP
Pasíva celkom		**1 992 544**	

1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	1 876	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste Sparinvest (2)	-	výnos z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest (2)	786 285	Espa trailor fee
Výnosy celkom		**788 161**	
Transakčné náklady	Erste sparinvest(2)	1330	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	4 007	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	967 138	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	36 269	depozitárske poplatky
		71 159	poplatok za správu a vysporiadanie CP
Náklady celkom		**1 079 903**	

1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správcovskou spoločnosťou sú poplatky za správu fondu, poplatky depozitárovi a poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov.
Konečným príjemcom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovný:

ŠIP Klasik	31.12.2016		31.12.2015	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
SLSP, a.s.	-	-	-	-
AMSS, správ. spol., a.s.	91 498	0,48%	43 992	0,26%
Ostatné spriaznené strany1)	-	-	-	-
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-
Celkom	**91 498**	**0,48%**	**43 992**	**0,26%**

1) Medzi ostatné spriaznené strany patria členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti a SLSP, a. s. a ich rodinní príslušníci.

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 31. decembru 2016 3,31 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2015 vlastnili 3,39 % podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

Výnos z investície v podielových listoch pre podielnika je daný výplatou výnosov a zhodnotením investície, premietnutej v cene podielového listu.

Popis	31.12.2016	31.12.2015
Hodnota podielového listu	*0,010368*	*0,010172*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	1,93%	*-1,42%*

Na základe štatútu podielového fondu správcovská spoločnosť denne zahŕňa výnosy z majetku vo fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplatených podielovému fondu za príslušný kalendárny rok do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhová cena neexistuje, alebo daná trhová cena nie je považovaná za reprezentatívnu, manažment správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií v platnom znení, a inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Manažment je presvedčený, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena môže odlišovať od ceny čistej hodnoty aktív podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2016.

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 31. decembru 2016.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	*Hodnota podľa účtovníctva v EUR*
AKTÍVA	*197 688 942*	*197 786 301*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*2 555 489*	*2 555 308*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*195 133 453*	*195 133 453*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	*97 540*
ZÁVÄZKY	*338 377*	*351 310*
Záväzky z vrátenia podielov	*124 554*	*125 896*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*16 068*	*20 393*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*197 755*	*205 021*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***197 350 565***	***197 434 991***
Počet podielov	*19 034 125 762*	*19 034 125 762*
Cena podielového listu k 31. decembru 2016	*0,010368*	*0,010373*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	*Hodnota podľa účtovníctva v EUR*
AKTÍVA	*175 038 243*	*175 038 243*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*3 677 326*	*3 677 326*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*171 275 351*	*171 275 351*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	*85 566*	*85 566*
ZÁVÄZKY	*2 571 997*	*2 580 320*
Záväzky z vrátenia podielov	*18 403*	*18 403*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*21 043*	*21 043*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*2 532 551*	*2 540 874*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***172 466 246***	***172 457 923***
Počet podielov	*16 946 542 423*	*16 946 542 423*
Cena podielového listu k 31. decembru 2015	*0,010172*	*0,010177*

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielnika bezodkladne vyplatiť podielový list.
- Kreditné riziko - znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov.
- Politické a právne riziko.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

b) Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika:

Fond investuje minimálne 85% portfólia do fondu YOU INVEST SOLID (tzv. hlavný fond), zvyšok fondu tvorí peňažná zložka. Investovanie hlavného fondu je obmedzené zákonnými limitmi a taktiež investičnou stratégiou fondu, ktorú správca tohto fondu pravidelne monitoruje.

c) *Popis metód používaných na zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových mier a metód merania úrokového rizika*

Správca hlavného fondu využíva na monitorovanie úrokového rizika všeobecne zaužívané metódy (durácia, výnos do splatnosti,...). Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow na hodnote dlhopisu . Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

d) *Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko 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 čistím 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 31. decembru 2016:

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*2 555 308*	-	-	*2 555 308*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*195 133 453*	-	-	*195 133 453*
Ostatný majetok	*97 540*			*97 540*
Aktíva celkom	***197 786 301***	**-**	**-**	***197 786 301***
Záväzky z vrátenia podielov	*(125 896)*	-	-	*(125 896)*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(20 393)*	-	-	*(20 393)*

Ostatné záväzky	*(205 021)*	-	-	*(205 021)*
Vlastné imanie	*(197 434 991)*	-	-	*(197 434 991)*
Pasíva celkom	***(197 786 301)***	**-**	**-**	***(197 786 301)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016	-	-	-	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2015*:*

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*3 677 326*	-	-	*3 677 326*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*171 275 351*	-	-	*171 275 351*
Ostatný majetok	*85 566*			*85 566*
Aktíva celkom	***175 038 243***	**-**	**-**	***175 038 243***
Záväzky z vrátenia podielov	*(18 403)*	-	-	*(18 403)*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(21 043)*	-	-	*(21 043)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(2 540 874)*	-	-	*(2 540 874)*
Vlastné imanie	*(172 457 923)*	-	-	*(172 457 923)*
Pasíva celkom	***(175 038 243)***	**-**	**-**	***(175 038 243)***
Súvahová pozícia, netto k 31.12.2015	-	-	-	-

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 31. marca 2017 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2016

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
ŠIP Balans, o. p. f.

ERSTE
Asset Management

OBSAH

1. Príhovor predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa

2. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

3. Správa nezávislého audítora

4. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2016

    4.1 Súvaha
    4.2 Výkaz ziskov a strát
    4.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2016

Vážení akcionári, podielnici a obchodní partneri,

I keď finančné trhy boli poznamenané viacerými výkyvmi, rok 2016 hodnotíme ako úspešný. Profesionálnou správou fondov sa nám podarilo eliminovať negatívne dopady, ktoré súviseli predovšetkým s prekvapujúcimi výsledkami referenda o vystúpení Veľkej Británie z EÚ (Brexit) a prezidentskými voľbami v USA, a väčšina našich fondov tak dosiahla kladné zhodnotenie. A to aj napriek skutočnosti, že sadzby na finančných trhoch dosahovali nulové až záporné hodnoty.

Najobľúbenejším produktom uplynulého roka bolo Šikovné investičné sporenie kombinujúce sporenie na účte v Slovenskej sporiteľni s investovaním do podielových fondov. Tento produkt je ideálnym prostriedkom vytvárania si rezerv na nepredvídané životné udalosti a úspor na dôchodok a vlani si ho otvorilo až 40 000 nových klientov.

Radi by sme Vás informovali, že od začiatku roka 2017 dochádza k niekoľkým zmenám. Samostatnú evidenciu podielových listov od nás prevezme Slovenská sporiteľňa, ktorá je depozitárom našich podielových fondov. Súčasne dôjde aj k zmene číselného označenia účtov majiteľov podielových listov. Z Vašej strany nie je potrebná žiadna aktivita - presun evidencie prebehne automaticky a nové číslo účtu majiteľa Vám Slovenská sporiteľňa oznámi v najbližšom výpise. Uvedené zmeny nebudú mať žiaden vplyv na stav Vašich investícií v podielových fondoch Asset Managementu Slovenskej sporiteľne.

Súčasne s presunom evidencie podielových listov dochádza k zmene pri následných investíciách do podielových fondov. Podľa nových pravidiel musí byť každá následná investícia vykonaná na pobočke a preto už nebude možné investovať priamo prevodom na účet podielového fondu. Ku každej následnej investícii bude potrebná písomná žiadosť o investovanie, ktorú môžete podať na ktorejkoľvek pobočke Slovenskej sporiteľne.

S úctou

Mgr. Dušan Svitek
predseda predstavenstva

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a správa podielových fondov,
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách, v platnom znení,
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa zákona o cenných papieroch,
- pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní (riadenie portfólia v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia alebo riadenie investícií pre fondy vytvorené podľa osobitného zákona) a vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch (termínové zmluvy, opcie, zmluvy o zámene úrokových mier) je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Janmaat, člen predstavenstva

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

Sporotel: 0850 111 888

www.amslsp.sk

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

Globálna ekonomika počas roka dosahovala dobré rastové parametre a odolávala správam a udalostiam, ktoré spôsobovali krátkodobé výkyvy na trhoch. MMF očakával, že svetové hospodárstvo porastie v 2016 o 3,1%, čo je porovnateľná hodnota s minulým rokom. Pozitívne je aj to, že nenastali revízie rastu smerom nadol a že rozvíjajúce trhy nabrali vyššiu dynamiku oproti vyspelým štátom. Začiatok roka začal v znamení strát kvôli obavám o spomalenie v Číne a oslabenie čínskeho juanu. Od polovice februára až do mája pokračoval vývoj na finančných trhoch v pozitívnych trendoch. Podporou boli stimulačné opatrenia v Číne, flexibilita FEDu, podporná politika ECB a rast cien ropy. Pozitívny vývoj jarných mesiacov spomalili špekulácie o výsledkoch referenda v UK. Jeho výsledok trhy nakoniec prekvapil, pretože investori očakávali skôr zotrvanie Británie v EÚ. Trhy zareagovali na Brexit rastom rizikovejších aktív (akcie, podnikové dlhopisy a dlhopisy regiónu rozvíjajúcich sa trhov). Leto sa nieslo v nízko volatilnej atmosfére naklonenej v prospech rizikových aktív, jednak vďaka vysokej likvidite, ale aj podpornej politike centrálnych bánk (Bank of England znížila úrokové sadzby a Bank of Japan oznámila ďalšie zvýšenie štátneho rozpočtu). Neistota začala rásť na jeseň. Americký FED signalizoval, že existujú argumenty v prospech zvýšenia úrokových sadzieb. Dvaja najväčší svetoví producenti ropy Rusko a Saudská Arábia sa začiatkom septembra dohodli na stabilizácii produkcie ropy, a že budú spolupracovať na strategických otázkach týkajúcich sa cien ropy. Cena ropy Brent sa postupne dostala nad úroveň 50 USD za barel. Po víťazstve Donalda Trumpa v amerických prezidentských voľbách si investori masívne osvojili myšlienku, že republikánsky nastavený Kongres zmení aktuálny status ekonomiky USA a začne implementovať fiškálne stimuly, znižovať dane a obmedzí reguláciu pre podnikanie. Výnosy amerických štátnych dlhopisov výrazne vzrástli a sprevádzali ich do určitej miery aj európske dlhopisy. Výsledok decembrového ústavného referenda v Taliansku sa na trhoch prejavil krátkodobo, najmä s dopadom na lokálne aktíva (pokles akcií talianskych bánk). Po tom ako došlo v polovici decembra k očakávanému zvýšeniu úrokových sadzieb v USA, vzrástli výnosy amerických štátnych dlhopisov a americký dolár posilnil voči iným menám. Pozitívna nálada na akciových trhoch pokračovala do konca roka.

V roku 2016 dosiahla väčšina aktív na trhu pozitívnu výkonnosť. Boli to najmä rizikovejšie dlhopisy, čo bolo dané priaznivým fundamentálnym prostredím podporeným centrálnymi bankami a rastúcou cenou ropy. Najlepší výsledok dosiahli americké podnikové dlhopisy v neinvestičnom stupni (17,5%), ďalej štátne dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín v lokálnych menách (13,2%) a podnikové dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín (9,2%). Globálne akcie tiež dosiahli nadpriemerný výsledok vo výške 9%. Negatívnu výkonnosť dosiahli štátne dlhopisy krajín CEE (-1,7%), nástroje peňažného trhu (-0,2%) a alternatívne investície (-0,1%).

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika vo fonde ŠIP Balans, je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu uvedenom v štatúte, 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 je stanovený štatútom fondu, a to minimálne 85% majetku hlavného fondu vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať maximálne 15% na majetku vo fonde. Hlavný fond predstavuje strešný fond, ktorý investuje minimálne 66 % do podielových listov akciových a dlhopisových podielových fondov alebo im podobný finančným nástrojom. Cenné papiere, ktoré obsahujú finančný derivát, môžu tvoriť maximálne 34% majetku fondu. Finančné deriváty môžu byť využité ako súčasť investičnej politiky hlavného fondu, ako aj za účelom zaistenia. Podiel rizikových investícií, ktorými sa rozumejú akcie a dlhopisy s vysokými výnosmi, môže predstavovať maximálne 60 % majetku v hlavnom fonde. Podiel tejto rizikovej zložky sa priebežne aktívne riadi.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Balans, o.p.f.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Balans, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2016, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2016 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs"). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite") týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. („Spoločnosť") je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Fondu.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

Building a better working world

očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Fondu obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

28. apríla 2017
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2016

LEI

Daňové identifikačné číslo

2	0	2	1	5	9	1	7	9	2

Účtovná závierka

[x]	riadna	[x]	schválená
[ ]	mimoriadna		
[ ]	priebežná		

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 6
do	1 2	2 0 1 6

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 5
do	1 2	2 0 1 5

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

Š	I	P		B	A	L	A	N	S	,		O	.	P	.	F	.																			

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T	O	M	Á	Š	I	K	O	V	A																											

Číslo

																																		4	8	

PSČ

8	3	2	6	5

Obec

B	R	A	T	I	S	L	A	V	A																											

Telefónne číslo

		0	2	/	4	8	6	2	9	6	4	3	

Faxové číslo

		0	2	/	4	8	6	2	7	0	2	1	

E-mailová adresa

S	I	M	K	O	V	I	C	.	M	I	C	H	A	E	L	A	@	S	L	S	P	.	S	K												

Zostavená dňa: 31. marca 2017	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 18. apríla 2017	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
ŠIP Balans, o.p.f.

S Ú V A H A
v EUR

k 31. decembru 2016

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**17 159 009**	**17 294 974**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	E.a)	17 159 009	17 294 974
a)	*otvorených podielových fondov*		17 159 009	17 294 974
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**223 118**	**146 473**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.b)	210 249	133 519
10.	Ostatný majetok	E.c)	12 869	12 954
	Aktíva spolu		**17 382 127**	**17 441 447**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**12 356**	**6 144**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov	E.d)	4 545	
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.e)	2 607	1 635
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.f)	5 204	4 509
II.	**Vlastné imanie**		**17 369 771**	**17 435 303**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		17 369 771	17 435 303
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		368 678	(520 189)
	Pasíva spolu		**17 382 127**	**17 441 447**

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
ŠIP Balans, o.p.f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2016

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.g)	**9**	**160**
1.1.	*úroky*		9	160
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		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.h)	561 381	(348 992)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami			
6./e.	Zisk/strata z derivátov			
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**561 390**	**(348 832)**
h.	Transakčné náklady		(210)	(792)
i.	Bankové a iné poplatky		(2 212)	(1 732)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**558 968**	**(351 356)**
j.	Náklady na financovanie fondu		-	-
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**558 968**	**(351 356)**
k.	Náklady na		(172 285)	(152 245)
k.1.	odplatu za správu fondu		(172 285)	(152 245)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(15 462)	(13 586)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(2 543)	(3 002)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**368 678**	**(520 189)**

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-3468/2014-1.

Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

- zhromažďovať peňažné prostriedky od verejnosti na základe verejnej výzvy za účelom ich investovania do majetku vymedzeného zákonom,
- z takto zhromaždeného majetku vytvárať a spravovať podielové fondy, poskytovať služby podielovým fondom,
- vykonávať nútenú správu podielových fondov,
- vykonávať ďalšiu činnosť podľa zákona (napríklad riadenie a portfólia a poradenská činnosť vykonávaná na základe zákona o cenných papieroch a investičných službách č. 566/2001 Z. z. v znení neskorších predpisov).

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie hlavného fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte.

Fond investuje majetok do podielových listov podielového fondu s názvom YOU INVEST BALANCED (hlavný fond), a to minimálne 85 % svojho majetku a do doplnkového likvidného majetku, ako sú napríklad peňažné prostriedky na bežných účtoch, vkladoch a vkladových účtoch. Hlavný fond je strešný fond, ktorého investičným cieľom je kapitálový rast majetku pri miernej volatilite. Hlavný fond investuje minimálne 66% majetku do podielových listov dlhopisových a akciových podielových fondov, bez regionálneho alebo sektorového obmedzenia. Podiel rizikových investícií, ktorými sa rozumejú akcie a dlhopisy s vysokými výnosmi, môže predstavovať maximálne 60% majetku v hlavnom fonde. Podiel tejto rizikovej zložky sa priebežne aktívne riadi.

Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, Bratislava (ďalej len „depozitár").

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

Predstavenstvo	
Predseda:	Mgr. Dušan Svitek
Členovia:	RNDr. Roman Vlček
	Adrianus J.A. Janmaat

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 31. decembru 2016 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

Priama materská spoločnosť	
Meno:	Erste Asset Management, GmbH
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy, poznámok k účtovnej závierke k 31. decembru 2016 a výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania").

Túto účtovnú závierku pripravilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti. Táto účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu, že podielový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja cenných papierov". Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov". Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend" v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

3. Ostatné finančné aktíva

Ostatné finančné aktíva sa účtujú v amortizovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva upravenej o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravenej o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

4. Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.
Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

5. Finančné deriváty

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

Finančné deriváty uzatvárané na účely obchodovania sa vykazujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota derivátov je v súvahe zahrnutá v položke „Deriváty". Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú a zmluvnú hodnotu podkladového nástroja, ako aj časovú hodnotu a výnosovú krivku alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z derivátov".

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávacia cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie a ku dňu závierky sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB.

Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z predaja devíz."

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V prípade, ak nie je doba medzi uzavretím zmluvy a plnením záväzku dlhšia ako obvyklá doba podľa zvyklostí na príslušnom trhu, je dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenných papierov deň dohodnutia zmluvy.

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy.
Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky

a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémia alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne dosahovaný úrok z kupónu (ďalej len „AÚV") určený v emisných podmienkach; pričom čistou obstarávacou cenou sa rozumie obstarávacia cena znížená o už dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu obstarania cenného papiera. Pri dlhopisoch bez kupónov a štátnych pokladničných poukážkach sa ako úrokový výnos účtuje postupne dosahovaný rozdiel medzi menovitou hodnotou a obstarávacou cenou. Fond používa na výpočet úrokových výnosov z cenných papierov metódu efektívnej úrokovej miery. Uvedená metóda predstavuje spôsob výpočtu úrokových výnosov pomocou konštantnej miery návratnosti, na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

Časové rozlíšenie úrokových výnosov, resp. úrokových nákladov vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov je vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia a sú vykazované v riadkoch výkazu ziskov a strát „Výnosy z úrokov" a „Náklady na úroky".

9. Daň z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia. Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.

V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky".

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

Hodnota podielového listu pri predaji sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu redemovaných podielov podielového listu.

Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel".

Podielový fond účtuje o podieloch podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke „Podielové listy" vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu.

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správcovské poplatky sú vykázané v položke „Náklady na odplaty za správu fondu" v priloženom výkaze ziskov a strát.

Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s. Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára".

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,00 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza mesačne.

2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 1,00 %/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,03 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.

2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 0,03 %/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov AM SLSP, a. s. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na audit účtovnej jednotky".

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky predstavujú peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie. Ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov. K dátumu účtovnej závierky sú v rámci tejto položky vykázané vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

13. Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 31. decembru 2016 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

Štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde zahrnutím tohto výnosu do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

15. Informácie o zákonných požiadavkách

V súlade s ustanoveniami zákona je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	154 074	145 761
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	85	(1 576)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(189 959)	(167 563)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	445	(210)
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	1 038 581	324 802
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(495 510)	(8 998 402)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(2 543)	(3 001)
Záväzky voči dodávateľom (+)	391	2 378
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**505 564**	**(8 697 811)**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**-**	**-**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	2 286 152	10 292 900
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(2 714 986)	(1 635 671)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**(428 834)**	**8 657 229**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**-**	**-**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**76 730**	**(40 582)**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**133 519**	**174 101**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**210 248**	**133 519**

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú vklady v bankách so splatnosťou do 24 hodín a úvery poskytnuté bankám na jeden deň.

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	17 435 303	**9 288 548**
a)	Počet podielov	1 735 705 489	904 315 275
b)	Hodnota jedného podielu	0,010038	0,010259
1.	Upísané podielové listy	2 285 352	10 302 009
2.	Zisk alebo strata fondu	368 678	(520 190)
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	(2 719 562)	(1 635 064)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**(65 532)**	**8 146 754**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**17 369 771**	**17 435 303**
a)	Počet podielov	1 691 831 306	1 735 705 489
b)	Hodnota jedného podielu	0,010260	0,010038

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2016	31.12.2015
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	17 159 009	17 294 974
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**17 159 009**	**17 294 974**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2016	31.12.2015
1.	EUR	17 159 009	17 294 974
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**17 159 009**	**17 294 974**

b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2016	31.12.2015
1.	Bežné účty	210 249	133 519
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	210 249	133 519

5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**210 249**	**133 519**

c) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2016	31.12.2015
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	12 869	12 954
2.	Iné pohľadávky	-	-
	Spolu	**12 869**	**12 954**

d) ZÁVÄZKY Z VRÁTENIA PODIELOV

Štruktúra *záväzkov z vrátenia podielov* k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola takáto:

Číslo riadku	2. Záväzky z vrátenia podielov	31.12.2016	31.12.2015
1.	Záväzky voči podielnikom z redemácie podielových listov	4 545	-
	Spolu	**4 545**	**-**

e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	1 903	1 431
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	704	204
	Spolu	**2 607**	**1 635**

f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2016	31.12.2015
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	423	443
2.	Záväzok za správu CP	871	878
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	439	140
4.	Záväzky z auditu	3 436	3 044
5.	Iné záväzky	35	4
	Spolu	**5 204**	**4 509**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

g) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa druhov* výnosov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2016	2015
1.	Bežné účty	9	160
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**9**	**160**

h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembru 2016 a od 1. januára do 31. decembra 2015 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2016	2015
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	407 315	(494 594)
5.	Ostatné	154 066	145 602
	Spolu	**561 381**	**(348 992)**

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	210 249	bežné účty
Podielové listy	Erste Sparinvest (2)	17 159 009	podielové fondy ESPA
Ostatný majetok	Erste Sparinvest (2)	12 869	Espa trailor fee
Aktíva celkom		**17 382 127**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	1 903	záväzok zo správcovských poplatkov
		704	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	423	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	871	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva celkom		**3 900**	

(1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	9	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste Sparinvest (2)	407 315	výnos z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest (2)	154 056	Espa trailor fee
Výnosy celkom		**561 380**	
Transakčné náklady	Erste sparinvest(2)	210	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	2 212	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	172 285	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	5 154	depozitárske poplatky
		10 308	poplatok za správu a vysporiadanie CP
Náklady celkom		**190 169**	

(1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	133 519	bežné účty
Podielové listy	Erste Sparinvest [2]	17 294 974	podielové fondy ESPA
Ostatný majetok	Erste Sparinvest [2]	12 954	Espa trailor fee
Aktíva celkom		**17 441 447**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.[1]	1 431	záväzok zo správcovských poplatkov
		204	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	443	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	878	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva celkom		**2 956**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	160	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste Sparinvest [2]	-	výnos z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest [2]	145 602	Espa trailor fee
Výnosy celkom		**145 762**	
Transakčné náklady	Erste sparinvest[2]	792	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	1 732	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	152 245	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	4 568	depozitárske poplatky
		9 018	poplatok za správu a vysporiadanie CP
Náklady celkom		**168 355**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správcovskou spoločnosťou sú poplatky za správu fondu, poplatky depozitárovi a poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov.
Konečným príjemcom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovný:

ŠIP B	31.12.2016		31.12.2015	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
SLSP, a.s.	-	-	-	-
AMSS, správ. spol., a.s.	63 690	3,76%	15 250	0,88%
Ostatné spriaznené strany [1]	3 437	0,20%	-	-
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-
Celkom	**67 127**	**3,97%**	**15 250**	**0,88%**

[1] Medzi ostatné spriaznené strany patria členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti a SLSP, a. s. a ich rodinní príslušníci.

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 31. decembru 2016 18,25 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2015 vlastnili 14,59 % podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

Výnos z investície v podielových listoch pre podielnika je daný výplatou výnosov a zhodnotením investície, premietnutej v cene podielového listu.

Popis	31.12.2016	31.12.2015
Hodnota podielového listu	*0,010260*	*0,010038*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	2,21%	*-2,15%*

Na základe štatútu podielového fondu správcovská spoločnosť denne zahŕňa výnosy z majetku vo fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplatených podielovému fondu za príslušný kalendárny rok do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhová cena neexistuje, alebo daná trhová cena nie je považovaná za reprezentatívnu, manažment správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií v platnom znení, a inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Manažment je presvedčený, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena môže odlišovať od ceny čistej hodnoty aktív podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:
1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2016.

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 31. decembru 2016.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	*Hodnota podľa účtovníctva v EUR*
AKTÍVA	*17 369 175*	*17 382 128*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*210 166*	*210 249*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*17 159 009*	*17 159 009*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	*12 869*
ZÁVÄZKY	*10 920*	*12 356*
Záväzky z vrátenia podielov	*4 545*	*4 545*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*2 131*	*2 607*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*4 244*	*5 204*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***17 358 255***	***17 369 771***
Počet podielov	*1 691 831 306*	*1 691 831 306*
Cena podielového listu k 31. decembru 2016	*0,010260*	*0,010267*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	*Hodnota podľa účtovníctva v EUR*
AKTÍVA	*17 428 493*	*17 441 447*

Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*133 519*	*133 519*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*17 294 974*	*17 294 974*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	*12 954*
ZÁVÄZKY	*5 266*	*6 144*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*1 635*	*1 635*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*3 631*	*4 509*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***17 423 227***	***17 435 303***
Počet podielov	*1 735 705 489*	*1 735 705 489*
Cena podielového listu k 31. decembru 2015	*0,010038*	*0,010045*

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielnika bezodkladne vyplatiť podielový list.
- Kreditné riziko - znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov.
- Politické a právne riziko.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

b) Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika:

Fond investuje minimálne 85% portfólia do fondu YOU INVEST BALANCED (tzv. hlavný fond), zvyšok fondu tvorí peňažná zložka. Investovanie hlavného fondu je obmedzené zákonnými limitmi a taktiež investičnou stratégiou fondu, ktorú správca tohto fondu pravidelne monitoruje.

c) Popis metód používaných na zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových mier a metód merania úrokového rizika

Správca hlavného fondu využíva na monitorovanie úrokového rizika všeobecne zaužívané metódy (durácia, výnos do splatnosti,...). Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow na hodnote dlhopisu . Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

d) Popis metód merania kreditného rizika

Kreditné riziko 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 čistím 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 31. decembru 2016:

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*210 249*	-	-	*210 249*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*17 159 009*	-	-	*17 159 009*
Ostatný majetok	*12 869*	-	-	*12 869*
Aktíva celkom	***17 382 127***	**-**	**-**	***17 382 127***
Záväzky z vrátenia podielov	*(4 545)*	-	-	*(4 545)*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(2 607)*	-	-	*(2 607)*
Ostatné záväzky	*(5 204)*	-	-	*(5 204)*
Vlastné imanie	*(17 369 771)*	-	-	*(17 369 771)*
Pasíva celkom	***(17 382 127)***	**-**	**-**	***(17 382 127)***

Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016	-	-	-	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31 .decembru 2015*:*

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*133 519*	-	-	*133 519*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*17 294 974*	-	-	*17 294 974*
Ostatný majetok	*12 954*	-	-	*12 954*
Aktíva celkom	***17 441 447***	**-**	**-**	***17 441 447***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(1 635)*	-	-	*(1 635)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(4 509)*	-	-	*(4 509)*
Vlastné imanie	***(17 435 303)***	**-**	**-**	***(17 435 303)***
Pasíva celkom	***(17 441 447)***	**-**	**-**	***(17 441 447)***
Súvahová pozícia, netto k 31.12.2015				

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 31. marca 2017 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2016

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
ŠIP Aktív, o. p. f.

ERSTE Asset Management

OBSAH

1. Príhovor predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa

2. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

3. Správa nezávislého audítora

4. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2016

    4.1 Súvaha
    4.2 Výkaz ziskov a strát
    4.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2016

Vážení akcionári, podielnici a obchodní partneri,

I keď finančné trhy boli poznamenané viacerými výkyvmi, rok 2016 hodnotíme ako úspešný. Profesionálnou správou fondov sa nám podarilo eliminovať negatívne dopady, ktoré súviseli predovšetkým s prekvapujúcimi výsledkami referenda o vystúpení Veľkej Británie z EÚ (Brexit) a prezidentskými voľbami v USA, a väčšina našich fondov tak dosiahla kladné zhodnotenie. A to aj napriek skutočnosti, že sadzby na finančných trhoch dosahovali nulové až záporné hodnoty.

Najobľúbenejším produktom uplynulého roka bolo Šikovné investičné sporenie kombinujúce sporenie na účte v Slovenskej sporiteľni s investovaním do podielových fondov. Tento produkt je ideálnym prostriedkom vytvárania si rezerv na nepredvídané životné udalosti a úspor na dôchodok a vlani si ho otvorilo až 40 000 nových klientov.

Radi by sme Vás informovali, že od začiatku roka 2017 dochádza k niekoľkým zmenám. Samostatnú evidenciu podielových listov od nás prevezme Slovenská sporiteľňa, ktorá je depozitárom našich podielových fondov. Súčasne dôjde aj k zmene číselného označenia účtov majiteľov podielových listov. Z Vašej strany nie je potrebná žiadna aktivita - presun evidencie prebehne automaticky a nové číslo účtu majiteľa Vám Slovenská sporiteľňa oznámi v najbližšom výpise. Uvedené zmeny nebudú mať žiaden vplyv na stav Vašich investícií v podielových fondoch Asset Managementu Slovenskej sporiteľne.

Súčasne s presunom evidencie podielových listov dochádza k zmene pri následných investíciách do podielových fondov. Podľa nových pravidiel musí byť každá následná investícia vykonaná na pobočke a preto už nebude možné investovať priamo prevodom na účet podielového fondu. Ku každej následnej investícii bude potrebná písomná žiadosť o investovanie, ktorú môžete podať na ktorejkoľvek pobočke Slovenskej sporiteľne.

S úctou

Svitek

Mgr. Dušan Svitek
predseda predstavenstva

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a správa podielových fondov,
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách, v platnom znení,
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa zákona o cenných papieroch,
- pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní (riadenie portfólia v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia alebo riadenie investícií pre fondy vytvorené podľa osobitného zákona) a vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch (termínové zmluvy, opcie, zmluvy o zámene úrokových mier) je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Janmaat, člen predstavenstva

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

Sporotel: 0850 111 888

www.amslsp.sk

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

Globálna ekonomika počas roka dosahovala dobré rastové parametre a odolávala správam a udalostiam, ktoré spôsobovali krátkodobé výkyvy na trhoch. MMF očakával, že svetové hospodárstvo porastie v 2016 o 3,1%, čo je porovnateľná hodnota s minulým rokom. Pozitívne je aj to, že nenastali revízie rastu smerom nadol a že rozvíjajúce trhy nabrali vyššiu dynamiku oproti vyspelým štátom. Začiatok roka začal v znamení strát kvôli obavám o spomalenie v Číne a oslabenie čínskeho juanu. Od polovice februára až do mája pokračoval vývoj na finančných trhoch v pozitívnych trendoch. Podporou boli stimulačné opatrenia v Číne, flexibilita FEDu, podporná politika ECB a rast cien ropy. Pozitívny vývoj jarných mesiacov spomalili špekulácie o výsledkoch referenda v UK. Jeho výsledok trhy nakoniec prekvapil, pretože investori očakávali skôr zotrvanie Británie v EÚ. Trhy zareagovali na Brexit rastom rizikovejších aktív (akcie, podnikové dlhopisy a dlhopisy regiónu rozvíjajúcich sa trhov). Leto sa nieslo v nízko volatilnej atmosfére naklonenej v prospech rizikových aktív, jednak vďaka vysokej likvidite, ale aj podpornej politike centrálnych bánk (Bank of England znížila úrokové sadzby a Bank of Japan oznámila ďalšie zvýšenie štátneho rozpočtu). Neistota začala rásť na jeseň. Americký FED signalizoval, že existujú argumenty v prospech zvýšenia úrokových sadzieb. Dvaja najväčší svetoví producenti ropy Rusko a Saudská Arábia sa začiatkom septembra dohodli na stabilizácií produkcie ropy, a že budú spolupracovať na strategických otázkach týkajúcich sa cien ropy. Cena ropy Brent sa postupne dostala nad úroveň 50 USD za barel. Po víťazstve Donalda Trumpa v amerických prezidentských voľbách si investori masívne osvojili myšlienku, že republikánsky nastavený Kongres zmení aktuálny status ekonomiky USA a začne implementovať fiškálne stimuly, znižovať dane a obmedzí reguláciu pre podnikanie. Výnosy amerických štátnych dlhopisov výrazne vzrástli a sprevádzali ich do určitej miery aj európske dlhopisy. Výsledok decembrového ústavného referenda v Taliansku sa na trhoch prejavil krátkodobo, najmä s dopadom na lokálne aktíva (pokles akcií talianskych bánk). Po tom ako došlo v polovici decembra k očakávanému zvýšeniu úrokových sadzieb v USA, vzrástli výnosy amerických štátnych dlhopisov a americký dolár posilnil voči iným menám. Pozitívna nálada na akciových trhoch pokračovala do konca roka.

V roku 2016 dosiahla väčšina aktív na trhu pozitívnu výkonnosť. Boli to najmä rizikovejšie dlhopisy, čo bolo dané priaznivým fundamentálnym prostredím podporeným centrálnymi bankami a rastúcou cenou ropy. Najlepší výsledok dosiahli americké podnikové dlhopisy v neinvestičnom stupni (17,5%), ďalej štátne dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín v lokálnych menách (13,2%) a podnikové dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín (9,2%). Globálne akcie tiež dosiahli nadpriemerný výsledok vo výške 9%. Negatívnu výkonnosť dosiahli štátne dlhopisy krajín CEE (-1,7%), nástroje peňažného trhu (-0,2%) a alternatívne investície (-0,1%).

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika vo fonde ŠIP Aktiv, je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu uvedenom v štatúte, 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 je stanovený štatútom fondu, a to minimálne 85% majetku hlavného fondu vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať maximálne 15% na majetku vo fonde. Hlavný fond predstavuje strešný fond, ktorý investuje minimálne 66 % do podielových listov akciových a dlhopisových podielových fondov alebo im podobným finančným nástrojom. Cenné papiere, ktoré obsahujú finančný derivát, môžu tvoriť maximálne 34% majetku fondu. Finančné deriváty môžu byť využité ako súčasť investičnej politiky hlavného fondu, ako aj za účelom zaistenia. Podiel rizikových investícií, ktorými sa rozumejú akcie a dlhopisy s vysokými výnosmi, môže predstavovať maximálne 100% majetku v hlavnom fonde. Podiel tejto rizikovej zložky sa priebežne aktívne riadi.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Aktív, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2016, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2016 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs"). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite") týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. („Spoločnosť") je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Fondu.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene

očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Fondu obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

28. apríla 2017
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2016

LEI

Daňové identifikačné číslo

2	0	2	1	5	9	1	7	9	2

Účtovná závierka

x	riadna	x	schválená
	mimoriadna		
	priebežná		

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 6
do	1 2	2 0 1 6

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 5
do	1 2	2 0 1 5

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

Š	I	P		A	K	T	Í	V	,		O	.	P	.	F	.																				

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T	O	M	Á	Š	I	K	O	V	A															

Číslo

						4	8

PSČ

8	3	2	6	5

Obec

B	R	A	T	I	S	L	A	V	A															

Telefónne číslo

		0	2	/	4	8	6	2	9	6	4	3	

Faxové číslo

		0	2	/	4	8	6	2	7	0	2	1	

E-mailová adresa

S	I	M	K	O	V	I	C	.	M	I	C	H	A	E	L	A	@	S	L	S	P	.	S	K					

Zostavená dňa: 31. marca 2017	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 18. apríla 2017	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
ŠIP Aktív, o.p.f.

S Ú V A H A
v EUR

k 31. decembru 2016

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**5 032 151**	**4 840 242**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	E.a)	5 032 151	4 840 242
a)	*otvorených podielových fondov*		5 032 151	4 840 242
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**81 741**	**36 390**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.b)	76 704	31 560
10.	Ostatný majetok	E.c)	5 037	4 830
	Aktíva spolu		**5 113 892**	**4 876 632**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**2 281**	**1 652**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.d)	672	480
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.e)	1 609	1 172
II.	**Vlastné imanie**		**5 111 611**	**4 874 980**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		5 111 611	4 874 980
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		104 372	(221 061)
	Pasíva spolu		**5 113 892**	**4 876 632**

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
ŠIP Aktív, o.p.f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2016

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.f)	**6**	**43**
1.1.	*úroky*		6	43
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		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.g)	170 092	(169 755)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami			
6./e.	Zisk/strata z derivátov			
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**170 098**	**(169 712)**
h.	Transakčné náklady		(120)	(911)
i.	Bankové a iné poplatky		(1 499)	(1 085)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**168 479**	**(171 708)**
j.	Náklady na financovanie fondu		-	-
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**168 479**	**(171 708)**
k.	Náklady na		(58 959)	(45 253)
k.1.	odplatu za správu fondu		(58 959)	(45 253)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(4 389)	(3 354)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(759)	(746)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**104 372**	**(221 061)**

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., ŠIP Aktív, o. p. f. (ďalej len „podielový fond" alebo „fond"), je zberným fondom hlavného fondu s názvom YOU INVEST active (ďalej len „hlavný fond") a preto je 85% a viac majetku vo fonde investovaných do podielových listov tohto hlavného fondu spravovaného spoločnosťou ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft GmbH, A-1010 Viedeň, Habsburgergasse 1a, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „ESPA"). Fond aj hlavný fond spĺňajú požiadavky Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP) v platnom znení.
Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Podielový fond vznikol dňa 6. mája 2014 rozhodnutím NBS č. ODT-3469/2014-1.

Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

- zhromažďovať peňažné prostriedky od verejnosti na základe verejnej výzvy za účelom ich investovania do majetku vymedzeného zákonom,
- z takto zhromaždeného majetku vytvárať a spravovať podielové fondy, poskytovať služby podielovým fondom,
- vykonávať nútenú správu podielových fondov,
- vykonávať ďalšiu činnosť podľa zákona (napríklad riadenie a portfólia a poradenská činnosť vykonávaná na základe zákona o cenných papieroch a investičných službách č. 566/2001 Z. z. v znení neskorších predpisov).

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie hlavného fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte.

Fond investuje majetok do podielových listov podielového fondu s názvom YOU INVEST ACTIVE (hlavný fond), a to minimálne 85 % svojho majetku a doplnkového likvidného majetku, ako sú napríklad peňažné prostriedky na bežných účtoch, vkladoch a vkladových účtoch. Hlavný fond je strešný fond, ktorého investičným cieľom je kapitálový rast majetku pri miernej volatilite. Hlavný fond investuje minimálne 66% majetku do podielových listov dlhopisových a akciových podielových fondov, bez regionálneho alebo sektorového obmedzenia. Podiel rizikových investícií, ktorými sa rozumejú akcie a dlhopisy s vysokými výnosmi, môže predstavovať maximálne 100% majetku v hlavnom fonde. Podiel tejto rizikovej zložky sa priebežne aktívne riadi.

Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, Bratislava (ďalej len „depozitár").

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

Predstavenstvo	
Predseda:	Mgr. Dušan Svitek
Členovia:	RNDr. Roman Vlček
	Adrianus J.A. Janmaat

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

Priama materská spoločnosť	
Meno:	Erste Asset Management, GmbH
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy, poznámok k účtovnej závierke k 31. decembru 2016 a výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania").

Túto účtovnú závierku pripravilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti. Táto účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu, že podielový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja cenných papierov". Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov". Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend" v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

3. Ostatné finančné aktíva

Ostatné finančné aktíva sa účtujú v amortizovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva upravenej o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravenej o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

4. Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.
Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

5. Finančné deriváty

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

Finančné deriváty uzatvárané na účely obchodovania sa vykazujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota derivátov je v súvahe zahrnutá v položke „Deriváty". Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú a zmluvnú hodnotu podkladového nástroja, ako aj časovú hodnotu a výnosovú krivku alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z derivátov".

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávacia cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie a ku dňu závierky sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB.

Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z predaja devíz."

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V prípade, ak nie je doba medzi uzavretím zmluvy a plnením záväzku dlhšia ako obvyklá doba podľa zvyklostí na príslušnom trhu, je dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenných papierov deň dohodnutia zmluvy.

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy.
Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky

a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémia alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne dosahovaný úrok z kupónu (ďalej len „AÚV") určený v emisných podmienkach; pričom čistou obstarávacou cenou sa rozumie obstarávacia cena znížená o už dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu obstarania cenného papiera. Pri dlhopisoch bez kupónov a štátnych pokladničných poukážkach sa ako úrokový výnos účtuje postupne dosahovaný rozdiel medzi menovitou hodnotou a obstarávacou cenou. Fond používa na výpočet úrokových výnosov z cenných papierov metódu efektívnej úrokovej miery. Uvedená metóda predstavuje spôsob výpočtu úrokových výnosov pomocou konštantnej miery návratnosti, na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

Časové rozlíšenie úrokových výnosov, resp. úrokových nákladov vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov je vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia a sú vykazované v riadkoch výkazu ziskov a strát „Výnosy z úrokov" a „Náklady na úroky".

9. Daň z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia. Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.

V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky".

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

Hodnota podielového listu pri predaji sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu redemovaných podielov podielového listu.

Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel".

Podielový fond účtuje o podieloch podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke „Podielové listy" vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu.

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správcovské poplatky sú vykázané v položke „Náklady na odplaty za správu fondu" v priloženom výkaze ziskov a strát.

Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s. Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára".

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,20 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza mesačne.

2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 1,20 %/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,03 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.

2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 0,03 %/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov AM SLSP, a. s. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na audit účtovnej jednotky".

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky predstavujú peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie. Ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov. K dátumu účtovnej závierky sú v rámci tejto položky vykázané vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

13. Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 31. decembru 2016 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

Štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde zahrnutím tohto výnosu do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

15. Informácie o zákonných požiadavkách

V súlade s ustanoveniami zákona je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	58 399	35 217
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(207)	10 499
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(64 847)	(49 691)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	206	209
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	146 695	48 682
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(227 026)	(3 394 896)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(759)	(746)
Záväzky voči dodávateľom (+)	226	634
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**(87 312)**	**(3 350 092)**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**-**	**-**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	731 846	3 691 087
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(599 390)	(329 617)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**132 456**	**3 361 470**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**-**	**-**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**45 144**	**11 378**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**31 560**	**20 183**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**76 704**	**31 560**

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú vklady v bankách so splatnosťou do 24 hodín a úvery poskytnuté bankám na jeden deň.

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**4 874 980**	**1 734 618**
a)	Počet podielov	490 676 537	167 951 020
b)	Hodnota jedného podielu	0,009926	0,010237
1.	Upísané podielové listy	731 647	3 691 037
2.	Zisk alebo strata fondu	104 372	(221 061)
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	(599 388)	(329 614)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**236 631**	**3 140 362**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**5 111 611**	**4 874 980**
a)	Počet podielov	503 697 504	490 676 537
b)	Hodnota jedného podielu	0,010139	0,009926

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. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2016	31.12.2015
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	5 032 151	4 840 242
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**5 032 151**	**4 840 242**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2016	31.12.2015
1.	EUR	5 032 151	4 840 242
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**5 032 151**	**4 840 242**

b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2016	31.12.2015
1.	Bežné účty	76 704	31 560
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	76 704	31 560
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**76 704**	**31 560**

c) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2016	31.12.2015
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	5 037	4 830
2.	Iné pohľadávky	-	-
	Spolu	**5 037**	**4 830**

d) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	672	480
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**672**	**480**

e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2016	31.12.2015
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	125	122
2.	Záväzok za správu CP	254	243
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	249	50
4.	Záväzky z auditu	980	753
5.	Iné záväzky	1	4
	Spolu	**1 609**	**1 172**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

f) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa druhov* výnosov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2016	2015
1.	Bežné účty	6	43
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**6**	**43**

g) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a od 1. januára do 31. decembra 2015 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2016	2015

1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	111 699	(204 929)
5.	Ostatné	58 393	35 174
	Spolu	**170 092**	**(169 755)**

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	76 704	bežné účty
Podielové listy	Erste Sparinvest (2)	5 032 151	podielové fondy ESPA
Ostatný majetok	Erste sparinvest (2)	5 037	Espa trailor fee
Aktíva celkom		**5 113 892**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	672	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	125	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	254	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva celkom		**1 051**	

(1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	6	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste Sparinvest (2)	111 699	výnos z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest (2)	58 393	Espa trailor fee
Výnosy celkom		**170 098**	
Transakčné náklady	Erste sparinvest(2)	120	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	1 499	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	58 959	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	1 470	depozitárske poplatky
		2 919	poplatok za správu a vysporiadanie CP
Náklady celkom		**64 967**	

(1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	31 560	bežné účty
Podielové listy	Erste Sparinvest (2)	4 840 242	podielové fondy ESPA
Ostatný majetok	Erste sparinvest (2)	4 830	Espa trailor fee
Aktíva celkom		**4 876 632**	

Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.[1]	480	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	122	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	243	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva celkom		**845**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	43	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste Sparinvest [2]	-	výnos z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest [2]	35 173	Espa trailor fee
Výnosy celkom		**35 216**	
Transakčné náklady	Erste sparinvest[2]	911	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	1 085	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	45 253	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	1 131	depozitárske poplatky
		2 223	poplatok za správu a vysporiadanie CP
Náklady celkom		**50 603**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správcovskou spoločnosťou sú poplatky za správu fondu, poplatky depozitárovi a poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov.
Konečným príjemcom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovný:

ŠIP A	31.12.2016		31.12.2015	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
SLSP, a.s.	-	-	-	-
AM SLSP, správ. spol., a.s.	-	-	-	-
Ostatné spriaznené strany [1]	500,00	0,10%	-	-
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-
Celkom	**500**	**0,10%**	**-**	**-**

[1] Medzi ostatné spriaznené strany patria členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti a SLSP a. s., a ich rodinní príslušníci.

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 31. decembru 2016 26,01 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2015 vlastnili 26,76 % podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

Výnos z investície v podielových listoch pre podielnika je daný výplatou výnosov a zhodnotením investície, premietnutej v cene podielového listu.

Popis	31.12.2016	*31.12.2015*
Hodnota podielového listu	*0,010139*	*0,009926*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	2,15%	*-3,04%*

Na základe štatútu podielového fondu správcovská spoločnosť denne zahŕňa výnosy z majetku vo fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplatených podielovému fondu za príslušný kalendárny rok do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhová cena neexistuje, alebo daná trhová cena nie je považovaná za reprezentatívnu, manažment správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií v platnom znení, a inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Manažment je presvedčený, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena môže odlišovať od ceny čistej hodnoty aktív podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:
1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2016.

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 31. decembru 2016.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*5 108 861*	*5 113 892*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*76 710*	*76 704*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*5 032 151*	*5 032 151*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	*5 037*
ZÁVÄZKY	*1 858*	*2 281*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*504*	*672*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*1 354*	*1 609*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***5 107 003***	***5 111 611***
Počet podielov	*503 697 504*	*503 697 504*
Cena podielového listu k 31. decemru 2016	*0,010139*	*0,010148*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*4 871 802*	*4 876 632*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*31 560*	*31 560*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*4 840 242*	*4 840 242*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	*4 830*

ZÁVÄZKY	*1 409*	*1 652*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*160*	*480*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*1 249*	*1 172*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***4 870 393***	***4 874 980***
Počet podielov	*490 676 537*	*490 676 537*
Cena podielového listu k 31. decemru 2015	*0,009926*	*0,009935*

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielnika bezodkladne vyplatiť podielový list.
- Kreditné riziko - znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov.
- Politické a právne riziko.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

b) Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika:

Fond investuje minimálne 85% portfólia do fondu YOU INVEST ACTIVE (tzv. hlavný fond), zvyšok fondu tvorí peňažná zložka. Investovanie hlavného fondu je obmedzené zákonnými limitmi a taktiež investičnou stratégiou fondu, ktorú správca tohto fondu pravidelne monitoruje.

c) Popis metód používaných na zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových mier a metód merania úrokového rizika

Správca hlavného fondu využíva na monitorovanie úrokového rizika všeobecne zaužívané metódy (durácia, výnos do splatnosti,...). Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow na hodnote dlhopisu . Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

d) Popis metód merania kreditného rizika

Kreditné riziko 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 čistím 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 31. decembru 2016:

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*76 704*	-	-	*76 704*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*5 032 151*	-	-	*5 032 151*
Ostatný majetok	*5 037*			*5 037*
Aktíva celkom	***5 113 892***	**-**	**-**	***5 113 892***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(672)*	-	-	*(672)*
Ostatné záväzky	*(1 609)*	-	-	*(1 609)*
Vlastné imanie	*(5 111 611)*	-	-	*(5 111 611)*
Pasíva celkom	***(5 113 892)***	**-**	**-**	***(5 113 892)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembra 2016	**-**	**-**	**-**	**-**

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31 .decembru 2015*:*

Položka súvahy/mena	*EURO*	*USD*	*Ostatné CM*	*Celkom*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*31 560*	-	-	*31 560*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*4 840 242*	-	-	*4 840 242*
Ostatný majetok	*4 830*			*4 830*
Aktíva celkom	***4 876 632***	**-**	**-**	***4 876 632***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(480)*	-	-	*(480)*
Ostatné záväzky	*(1 172)*	-	-	*(1 172)*
Vlastné imanie	*(4 874 980)*	-	-	*(4 874 980)*
Pasíva celkom	*(4 876 632)*	-	-	*(4 876 632)*
Súvahová pozícia, netto k 31. decembra 2015	**-**	**-**	**-**	**-**

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 31. marca 2017 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2016

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Inštitucionálny fond I2, o. p. f.

ERSTE
Asset Management

OBSAH

1. Príhovor predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa

2. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

3. Správa nezávislého audítora

4. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2016

    4.1 Súvaha
    4.2 Výkaz ziskov a strát
    4.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2016

Vážení akcionári, podielnici a obchodní partneri,

I keď finančné trhy boli poznamenané viacerými výkyvmi, rok 2016 hodnotíme ako úspešný. Profesionálnou správou fondov sa nám podarilo eliminovať negatívne dopady, ktoré súviseli predovšetkým s prekvapujúcimi výsledkami referenda o vystúpení Veľkej Británie z EÚ (Brexit) a prezidentskými voľbami v USA, a väčšina našich fondov tak dosiahla kladné zhodnotenie. A to aj napriek skutočnosti, že sadzby na finančných trhoch dosahovali nulové až záporné hodnoty.

Najobľúbenejším produktom uplynulého roka bolo Šikovné investičné sporenie kombinujúce sporenie na účte v Slovenskej sporiteľni s investovaním do podielových fondov. Tento produkt je ideálnym prostriedkom vytvárania si rezerv na nepredvídané životné udalosti a úspor na dôchodok a vlani si ho otvorilo až 40 000 nových klientov.

Radi by sme Vás informovali, že od začiatku roka 2017 dochádza k niekoľkým zmenám. Samostatnú evidenciu podielových listov od nás prevezme Slovenská sporiteľňa, ktorá je depozitárom našich podielových fondov. Súčasne dôjde aj k zmene číselného označenia účtov majiteľov podielových listov. Z Vašej strany nie je potrebná žiadna aktivita - presun evidencie prebehne automaticky a nové číslo účtu majiteľa Vám Slovenská sporiteľňa oznámi v najbližšom výpise. Uvedené zmeny nebudú mať žiaden vplyv na stav Vašich investícií v podielových fondoch Asset Managementu Slovenskej sporiteľne.

Súčasne s presunom evidencie podielových listov dochádza k zmene pri následných investíciách do podielových fondov. Podľa nových pravidiel musí byť každá následná investícia vykonaná na pobočke a preto už nebude možné investovať priamo prevodom na účet podielového fondu. Ku každej následnej investícii bude potrebná písomná žiadosť o investovanie, ktorú môžete podať na ktorejkoľvek pobočke Slovenskej sporiteľne.

S úctou

Mgr. Dušan Svitek
predseda predstavenstva

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a správa podielových fondov,
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách, v platnom znení,
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa zákona o cenných papieroch,
- pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní (riadenie portfólia v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia alebo riadenie investícií pre fondy vytvorené podľa osobitného zákona) a vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch (termínové zmluvy, opcie, zmluvy o zámene úrokových mier) je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Janmaat, člen predstavenstva

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

Sporotel: 0850 111 888

www.amslsp.sk

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

Globálna ekonomika počas roka dosahovala dobré rastové parametre a odolávala správam a udalostiam, ktoré spôsobovali krátkodobé výkyvy na trhoch. MMF očakával, že svetové hospodárstvo porastie v 2016 o 3,1%, čo je porovnateľná hodnota s minulým rokom. Pozitívne je aj to, že nenastali revízie rastu smerom nadol a že rozvíjajúce trhy nabrali vyššiu dynamiku oproti vyspelým štátom. Začiatok roka začal v znamení strát kvôli obavám o spomalenie v Číne a oslabenie čínskeho juanu. Od polovice februára až do mája pokračoval vývoj na finančných trhoch v pozitívnych trendoch. Podporou boli stimulačné opatrenia v Číne, flexibilita FEDu, podporná politika ECB a rast cien ropy. Pozitívny vývoj jarných mesiacov spomalili špekulácie o výsledkoch referenda v UK. Jeho výsledok trhy nakoniec prekvapil, pretože investori očakávali skôr zotrvanie Británie v EÚ. Trhy zareagovali na Brexit rastom rizikovejších aktív (akcie, podnikové dlhopisy a dlhopisy regiónu rozvíjajúcich sa trhov). Leto sa nieslo v nízko volatilnej atmosfére naklonenej v prospech rizikových aktív, jednak vďaka vysokej likvidite, ale aj podpornej politike centrálnych bánk (Bank of England znížila úrokové sadzby a Bank of Japan oznámila ďalšie zvýšenie štátneho rozpočtu). Neistota začala rásť na jeseň. Americký FED signalizoval, že existujú argumenty v prospech zvýšenia úrokových sadzieb. Dvaja najväčší svetoví producenti ropy Rusko a Saudská Arábia sa začiatkom septembra dohodli na stabilizácií produkcie ropy, a že budú spolupracovať na strategických otázkach týkajúcich sa cien ropy. Cena ropy Brent sa postupne dostala nad úroveň 50 USD za barel. Po víťazstve Donalda Trumpa v amerických prezidentských voľbách si investori masívne osvojili myšlienku, že republikánsky nastavený Kongres zmení aktuálny status ekonomiky USA a začne implementovať fiškálne stimuly, znižovať dane a obmedzí reguláciu pre podnikanie. Výnosy amerických štátnych dlhopisov výrazne vzrástli a sprevádzali ich do určitej miery aj európske dlhopisy. Výsledok decembrového ústavného referenda v Taliansku sa na trhoch prejavil krátkodobo, najmä s dopadom na lokálne aktíva (pokles akcií talianskych bánk). Po tom ako došlo v polovici decembra k očakávanému zvýšeniu úrokových sadzieb v USA, vzrástli výnosy amerických štátnych dlhopisov a americký dolár posilnil voči iným menám. Pozitívna nálada na akciových trhoch pokračovala do konca roka.

V roku 2016 dosiahla väčšina aktív na trhu pozitívnu výkonnosť. Boli to najmä rizikovejšie dlhopisy, čo bolo dané priaznivým fundamentálnym prostredím podporeným centrálnymi bankami a rastúcou cenou ropy. Najlepší výsledok dosiahli americké podnikové dlhopisy v neinvestičnom stupni (17,5%), ďalej štátne dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín v lokálnych menách (13,2%) a podnikové dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín (9,2%). Globálne akcie tiež dosiahli nadpriemerný výsledok vo výške 9%. Negatívnu výkonnosť dosiahli štátne dlhopisy krajín CEE (-1,7%), nástroje peňažného trhu (-0,2%) a alternatívne investície (-0,1%).

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika vo fonde SPORO Inštitucionálnom I2 fonde, je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu.
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 použitím finančných derivátov.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikovi otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2016, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2016 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs"). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite") týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. („Spoločnosť") je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Fondu.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

Building a better working world

očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Fondu obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

28. apríla 2017
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2016

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

[x]	riadna	[x]	schválená
[ ]	mimoriadna		
[ ]	priebežná		

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	01	2016
do	12	2016

IČO

3	5	8	2	0	7	0	5

SK NACE

6	6	.	3	0	.	0

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	04	2015
do	12	2015

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

A	S	S	E	T		M	A	N	A	G	E	M	E	N	T		S	L	O	V	E	N	S	K	E	J		S	P	O	R	I	T	E	Ľ
N	E	,		S	P	R	Á	V.		S	P	O	L	.	,		A	.	S	.																

Názov spravovaného fondu

I	N	Š	T	I	T	U	C	I	O	N	Á	L	N	Y		I	2	,		O	.	P	.	F	.											

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T	O	M	Á	Š	I	K	O	V	A																	

Číslo

						4	8

PSČ

8	3	2	6	5

Obec

B	R	A	T	I	S	L	A	V	A																	

Telefónne číslo

		0	2	/	4	8	6	2	9	6	4	3	

Faxové číslo

		0	2	/	4	8	6	2	7	0	2	1	

E-mailová adresa

S	I	M	K	O	V	I	C	.	M	I	C	H	A	E	L	A	@	S	L	S	P	.	S	K					

Zostavená dňa: 31. marca 2017	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 18. apríla 2017	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

549300SGSLVZC6M7U040

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.

Inštitucionálny I2, o. p. f.

SÚVAHA

v EUR

k 31. decembru 2016

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**5 625 411**	**5 531 481**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	E.a)	5 625 411	5 531 481
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*		5 625 411	5 531 481
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy		0	0
a)	*otvorených podielových fondov*			
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**316 914**	**107 784**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.b)	316 914	107 784
10.	Ostatný majetok			
	Aktíva spolu		**5 942 325**	**5 639 265**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**118 254**	**159 124**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.c)	4 938	4 656
4.	Deriváty	E.d)	111 492	153 088
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.e)	1 823	1 380
II.	**Vlastné imanie**		**5 824 072**	**5 480 141**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		5 824 072	5 480 141
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		343 931	217 141
	Pasíva spolu		**111492**	**5 639 265**

549300SGSLVZC6M7U040
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Inštitucionálny I2, o. p. f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2016

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.f)	**277 945**	**179 032**
1.1.	*úroky*		277 945	179 032
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		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.g)	120 995	(10 910)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	E.h)	364	75 195
6./e.	Zisk/strata z derivátov	E.i)	11 396	25 630
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**410 700**	**268 947**
h.	Transakčné náklady			(33)
i.	Bankové a iné poplatky		(61)	(35)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**410 639**	**268 879**
j.	Náklady na financovanie fondu		-	-
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**410 639**	**268 879**
k.	Náklady na		(57 805)	(45 903)
k.1.	odplatu za správu fondu		(57 805)	(45 903)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(7 959)	(5 124)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(944)	(711)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**343 931**	**217 141**

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Inštitucionálny I2, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2016
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Inštitucionálny I2, o. p. f. (ďalej len „podielový fond" alebo „fond"), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Podielový fond bol vytvorený dňa 24. apríla 2015 na dobu neurčitú. Vydávanie podielových listov sa začalo 05. mája 2015.

Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

- zhromažďovať peňažné prostriedky od verejnosti na základe verejnej výzvy za účelom ich investovania do majetku vymedzeného zákonom,
- z takto zhromaždeného majetku vytvárať a spravovať podielové fondy, poskytovať služby podielovým fondom,
- vykonávať nútenú správu podielových fondov,
- vykonávať ďalšiu činnosť podľa zákona (napríklad riadenie a portfólia a poradenská činnosť vykonávaná na základe zákona o cenných papieroch a investičných službách č. 566/2001 Z. z. v znení neskorších predpisov).

Fond investuje peňažné prostriedky do dlhopisov vydaných štátmi, obchodnými spoločnosťami alebo finančnými inštitúciami denominovaných v lokálnych menách, najmä v CZK, resp. v EUR. Z regionálneho pohľadu sa jedná o emitentov z regiónu Strednej a východnej Európy.
Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v lokálnych menách. Iné menové expozície ako EUR správcovská spoločnosť zaisťuje do EUR.

Fond, resp. správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, Bratislava (ďalej len „depozitár").

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

Predstavenstvo	
Predseda:	Mgr. Dušan Svitek
Členovia:	RNDr. Roman Vlček
	Adrianus J.A. Janmaat

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

Priama materská spoločnosť	
Meno:	Erste Asset Management, GmbH
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2016, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 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. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Podielové listy otvorených podielových fondov sa oceňujú súčinom počtu podielov a aktuálnej ceny podielu vyhlásenej správcovskou spoločnosťou k dátumu závierky. Ak k dátumu závierky nebola aktuálna cena podielu vyhlásená, na ocenenie otvoreného podielového listu sa použije posledná vyhlásená aktuálna cena podielu.
Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú

v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

3. Ostatné finančné aktíva

Ostatné finančné aktíva sa účtujú v umorovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva upravenej o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravenej o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

4. Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

5. Finančné deriváty

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

Finančné deriváty uzatvárané na účely obchodovania sa vykazujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota derivátov je v súvahe zahrnutá v položke „Deriváty". Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú a zmluvnú hodnotu podkladového nástroja, ako aj časovú hodnotu a výnosovú krivku alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z derivátov".

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na slovenskú menu

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávacia cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie a ku dňu závierky sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB.

Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z predaja devíz."

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V prípade, ak nie je doba medzi uzavretím zmluvy a plnením záväzku dlhšia ako obvyklá doba podľa zvyklostí na príslušnom trhu, je dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenných papierov deň dohodnutia zmluvy.

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy.

Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

Časové rozlíšenie úrokových výnosov, resp. úrokových nákladov vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov je vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia a sú vykazované v riadkoch výkazu ziskov a strát „Výnosy z úrokov" a „Náklady na úroky".

9. Daň z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia.
Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.

V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky".

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

Hodnota podielového listu pri predaji sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu redemovaných podielov podielového listu.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu.
Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel".

Podielový fond účtuje o podieloch podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke "Podielové listy" vo vlastnom imaní.

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správcovské poplatky sú vykázané v položke " Náklady na odplaty za správu fondu" v priloženom výkaze ziskov a strát.

Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s. Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára".

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

Výška ročnej odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu pozostáva z dvoch častí:

1) Výška ročnej odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,00% z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza denne.

   Odplata za správu fondu podľa písmena a) sa počíta podľa nasledovného vzorca:

   $D(t) = NAV(t) \times 1{,}00\% / N$
   pričom platí, že:

D(t) – denná odplata za deň t
NAV (t) - čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N - skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,03% p.a. z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne, vždy k poslednému dňu kalendárneho mesiaca.

2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 0,03% / N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) - čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N - skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov AM SLSP, a. s. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na audit účtovnej jednotky".

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky predstavujú peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie. Ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov. K dátumu účtovnej závierky sú v rámci tejto položky vykázané vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

13. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

Štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde zahrnutím tohto výnosu do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

14. Informácie o zákonných požiadavkách

V súlade s ustanoveniami zákona je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	580 706	197 928
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(65 824)	(51 062)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	286	5 324
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	1 809	177 867
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(307 342)	(5 485 273)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(944)	(712)
Záväzky voči dodávateľom (+)	441	712
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**209 133**	**(5 155 216)**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**-**	**-**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	-	5 263 000
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	-	-
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**-**	**5 263 000**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**-**	**-**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**209 133**	**107 784**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**107 784**	**-**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**316 916**	**107 784**

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú vklady v bankách so splatnosťou do 24 hodín a úvery poskytnuté bankám na jeden deň.

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**5 480 141**	**-**
a)	Počet podielov	5 263 000	-
b)	Hodnota jedného podielu	1,041358	-
1.	Upísané podielové listy	-	5 263 000
2.	Zisk alebo strata fondu	343 931	217 141
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	-	-
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**343 931**	**5 480 141**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**5 824 072**	**5 480 141**
a)	Počet podielov	5 263 000	5 263 000
b)	Hodnota jedného podielu	1,106584	1,041358

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 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.I.CZK.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2016	31.12.2015
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	5 625 411	5 531 481
	Spolu	**5 625 411**	**5 531 481**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	2.II.CZK.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2016	31.12.2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	5 625 411	-
7.	Nad päť rokov	-	5 531 481
	Spolu	**5 625 411**	**5 531 481**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov *a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2.III.CZK.Dlhopisy oceňované RH	31.12.2016	31.12.2015
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		

b.1.	nezaložené	5 625 411	5 531 481
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**5 625 411**	**5 531 481**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	**2.IV.Dlhopisy podľa jednotlivých druhov**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	*dlhopisy*	-	-
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	*dlhopisy*	5 625 411	5 531 481
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	-	-
	Spolu	**5 625 411**	**5 531 481**

b) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	**9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	Bežné účty	316 914	107 784
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	316 914	107 784
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**316 914**	**107 784**

c) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa *druhov záväzkov* takáto:

Číslo riadku	**3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	4 938	4 656
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**4 938**	**4 656**

d) DERIVÁTY – PASÍVA

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	**4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	111 492	153 088
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-

4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**111 492**	**153 088**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	**4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	111 492	-
7.	Nad päť rokov	-	153 088
	Spolu	**111 492**	**153 088**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

Číslo riadku	**4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	Bez dodávky	111 492	153 088
	Spolu	**111 492**	**153 088**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

Číslo riadku	**4.IV. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty**	***Reálna hodnota***	***Reálna hodnota***	***Nominálna hodnota-záväzok***	***Nominálna hodnota-záväzok***
		31.12.2016	**31.12.2015**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	*Forwardy*	-	-	-	-
2.	*Swapy*	111 492	153 088	5 180 772	5 180 772
	Spolu	**111 492**	**153 088**	**5 180 772**	**5 180 772**

e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov ostatných záväzkov* takáto:

Číslo riadku	**7. Ostatné záväzky**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	143	140
2.	Záväzok za správu CP	527	528
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	1 153	712
5.	Záväzky z futurít	-	-
6.	Iné záväzky	-	-
	Spolu	**1 823**	**1 380**

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 31. decembra 2016 a za obdobie od 24. apríla do 31. decembra 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2016	2015
1.	Bežné účty	25	44
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	277 920	178 988
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**277 945**	**179 032**

g) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 24. apríla do 31. decembra 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2016	2015
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	120 995	10 910
4.	Podielové listy	-	-
5.	Ostatné	-	-
	Spolu	**120 995**	**10 910**

h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 24. apríla do 31. decembra 2015 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	2016	2015
1.	EUR	-	-
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	CZK	364	75 195
7.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**364**	**75 195**

i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 24. apríla do 31. decembra 2015 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	2016	2015
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	11 396	25 630
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**11 396**	**25 630**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Štruktúra podsúvahy k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovná:

Označenie	POLOŽKA	31.12.2016	31.12.2015
1.	Interest rate swap-istina-rez	(6 592 875)	(6 798 639)
2.	IRS-NOM-PAY-banka-rez	(15 543 466)	(5 180 772)
3.	Interest rate swap-istina-rez	6 481 382	6 645 551
4.	IRS-NOM-REC-banka-rez	5 109 489	5 109 489
5.	Uspor.účet operácií s úrokovými nástrojmi-rez	10 545 470	224 371

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	316 914	bežné účty
Deriváty	SLSP, a.s. (2)	-	pohľadávka z vysporiadania burzových obchodv
Ostatný majetok	Erste Sparinvest (2)	-	iné pohľadávky
Aktíva spolu		**316 914**	
Deriváty	SLSP, a.s. (2)	111 492	záväzky z vysporiadania burzových obchodv
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. (1)	4 938	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	143	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	527	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		**117 100**	

(1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	25	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. (2)	11 396	čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**11 421**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	61	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	57 805	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	1 729	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	6 230	poplatky za správu
Náklady spolu		**65 825**	

1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	107 784	bežné účty
Deriváty	SLSP, a.s. (2)	-	pohľadávka z vysporiadania burzových obchodv
Ostatný majetok	Erste Sparinvest (2)	-	iné pohľadávky

Aktíva spolu		**107 784**	
Deriváty	SLSP, a.s. (2)	153 088	záväzky z vysporiadania burzových obchodv
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. (1)	4 656	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	140	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	528	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		**158 412**	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 24. apríla do 31. decembra 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	44	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. (2)	-	čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**44**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	35	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	45 903	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	1 068	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	4 056	poplatky za správu
Náklady spolu		**51 062**	

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 31. decembru 2016 jeden podielnik vlastnil 100 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2015 jeden podielnik vlastnili 100 % podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

Výnos z investície v podielových listoch pre podielnika je daný výplatou výnosov a zhodnotením investície, premietnutej v cene podielového listu.

Popis	31.12.2016	31.12.2015
Hodnota podielového listu	*1,106584*	*1,041358*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*6,26%*	*4,14%*

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 31. decembru 2016.

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 31. decembru 2016.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*5 941 520*	*5 942 325*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*316 944*	*316 914*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*5 624 576*	*5 625 411*
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
	-	-
ZÁVÄZKY	*117 567*	*118 253*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*4 779*	*4 938*
Deriváty	*111 492*	*111 492*
Ostatné záväzky	*1 296*	*1 823*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***5 823 953***	***5 824 072***
Počet podielov	*5 263 000*	*5 263 000*
Cena podielového listu k 31. decembru 2016	*1,106584*	*1,106607*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*5 639 265*	*5 639 265*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*107 784*	*107 784*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*5 531 481*	*5 531 481*
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
	-	-
ZÁVÄZKY	*158 596*	*159 124*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*4 656*	*4 656*
Deriváty	*153 088*	*153 088*
Ostatné záväzky	*852*	*1 380*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***5 480 669***	***5 480 141***
Počet podielov	*5 263 000*	*5 263 000*
Cena podielového listu k 31. decembru 2015	*1,041358*	*1,041258*

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku v podielovom fonde,
- úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov,
- reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií,
- riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o vyhlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie sa investorov,
- úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok,
- riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok,
- riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielnika bezodkladne vyplatiť podielový list,
- menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- riziko nestálosti prostredia - predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych prepisov,
- politické a právne riziko,
- riziko straty majetku uloženého do úschovy alebo iného spravovania – môže byť zapríčinené najmä insolventnosťou, nedbalým alebo úmyselným konaním osoby, ktorá má v úschove alebo v inom spravovaní majetok vo fonde,
- riziko koncentrácie súvisiace s investičnou stratégiou zameranou na určité priemyselné odvetvie, štáty či regióny, iné časti trhu alebo určité druhy aktív,
- riziko kolísania hodnoty investície v závislosti od výkonnosti správcovskej spoločnosti pri správe fondu alebo od existencie alebo obmedzenia záruk poskytovaných treťou stranou,
- riziko inflácie.

b) *Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika:*

Trhové riziko je obmedzené zákonnými limitmi vyplývajúcimi zo zákona o kolektívnom investovaní, zo schváleného štatútu a predajného prospektu. Správcovská spoločnosť vypracovala pre podielový fond interné limity vymenované v interných smerniciach. V rámci taktickej alokácie aktív sa fond riadi limitmi v rámci uznesení Investičného výboru. Na pravidelnej báze sa sledujú ukazovatele trhového rizika ako napr. sharpe ratio, volatilita, tracking error. Celkové riziko vyplývajúce z derivátov sa vypočítava metódou záväzkového prístupu.

c) *Popis metód používaných na zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových mier a metód merania úrokového rizika*

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplývajúcich na pohyb úrokových mier.
Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu . Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

d) *Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko 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 čistím aktívam fondu. Hodnota likvidných aktív sa určuje na základe ich typu (Hotovosť, Akcie, Dlhopisy, Deriváty, Fondy, ostatné). Pre každý typ aktív sú predom definované faktory, ktoré ovplyvňujú stupeň likvidity. Stupeň likvidity sa porovnáva s limitmi na likviditu (stanovené na základe typu fondu) mesačne.

f) Popis účelu použitých derivátov

Vo fonde sa uskutočňujú forwardové nákupy EUR na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku časti aktív denominovaných v cudzej mene. Uvedené deriváty sú účtované a vykazované ako deriváty držané na obchodovanie, keďže nespĺňajú požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

g) Popis používania nových finančných nástrojov

S výnimkou derivátov uvedených v bode e) spoločnosť nepoužíva žiadne iné nové finančné nástroje.

h) Popis operačného rizika

Správcovská spoločnosť sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:
- Interné podvody
- Externé podvody
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

Operačné riziko sa vyhodnocuje v tzv. Matici operačných rizík, ktorá odzrkadľuje mieru pravdepodobnosti výskytu udalosti a jej dopadu. Matica je vyhodnocovaná za jednotlivé organizačné jednotky (oddelenia) spoločnosti a za jednotlivé kategórie udalostí operačného rizika.

Správcovská spoločnosť vypracovala a implementovala obsiahly a podrobný bezpečnostný projekt, ktorý zahŕňa ucelený systém riadenia bezpečnosti a bezpečnostných štandardov.

Systém zahŕňa prvky logistickej, fyzickej a personálnej bezpečnosti, bezpečnostné prvky sietí a komunikačných liniek, vývoja a monitoringu systémov ochrany, kontrolné postupy a rozdelenia právomoci a bezpečnosti.

Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016:

Položka súvahy/mena	***EUR***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*316 914*	-	-	*316 914*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	*5 625 411*	*5 625 411*
Podielové listy	-	-	-	-
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva celkom	***316 914***	**-**	***5 625 411***	***5 942 325***
	-	-	-	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(4 938)*	-	-	*(4 938)*
Deriváty	*(111 492)*	-	-	*(111 492)*
Ostatné záväzky	*(1 823)*	-	-	*(1 823)*
Vlastné imanie	*(5 824 072)*	-	-	*(5 824 072)*
Pasíva celkom	***(5 942 325)***	**-**	**-**	***(5 942 325)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016	***(5 625 411)***	**-**	***5 625 411***	**-**

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2015:

Položka súvahy/mena	***EUR***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*107 784*	-	-	*107 784*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	*5 531 481*	*5 531 481*
Podielové listy	-	-	-	-

Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva celkom	***107 784***	**-**	***5 531 481***	***5 639 265***
Deriváty	*(153 088)*			*(153 088)*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(4 657)*	-	-	*(4 657)*
Ostatné záväzky	*(1 380)*	-	-	*(1 380)*
Vlastné imanie	*(5 480 140)*	-	-	*(5 480 140)*
Pasíva celkom	***(5 486 177)***	**-**	**-**	***(5 639 265)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015	***(5 378 393)***	**-**	***5 531 481***	**-**

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 31. marca 2017 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.