

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

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti
s majetkom vo fonde Euro Plus Fond o. p. f. k 31.12.2018

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

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti
s majetkom vo fonde Svetové akcie, o. p. f. k 31.12.2018

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde Svetové akcie, o. p. f. k 31.12.2018

A. Údaje o spoločnosti

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

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

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

1. Stav majetku (v EUR)

Označenie	Druh majetku	Stav k 31.12.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere	14 921 370
1.	akcie	0
2.	dlhopisy	0
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	14 921 370
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	14 921 370
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	1 492 662
1.	bežné účty	1 492 662
2.	vkladové účty	0
d)	iný majetok	7 917
e)	celková hodnota majetku	16 421 949
f)	záväzky	19 737
g)	čistá hodnota majetku	16 402 212

2. Počet podielov fondu v obehu (v ks)

	Stav k 31.12.2018
Počet podielov v obehu	1 200 486 731

3. Čistá hodnota podielu (v EUR)

	Stav k 31.12.2018
Čistá hodnota podielu	0,01366

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

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 31.12.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	0
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	14 921 370
i)	iný majetok	7 917
Spolu		14 929 287

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 31.12.2018
SR	3 457 359
Eurozóna	11 464 011
Európa	0
Severná Amerika	0
Ostatné	0
Spolu	14 921 370

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 31.12.2018
Štátny	0
Finančný	14 921 370
Korporátny	0
Spolu	14 921 370

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 31.12.2018
EUR	14 921 370
USD	0
Ostatné	0
Spolu	14 921 370

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 31.12.2018
Podielový list	ESPA STOCK GLOB EMERG MARKETS VT	AT0000A00GK1	EUR	3,37
Podielový list	ERSTE IMMOBILENFONDS T	AT0000A08SH5	EUR	1,13
Podielový list	ESPA T 1900 V EUR	AT0000A1BTJ7	EUR	2,28
Podielový list	ERST BOND EMERG MKT I01VTIA EUR	AT0000A1XWW8	EUR	1,03
Podielový list	ERST BOND LOCAL EMERG I01VT EUR	AT0000A1Y2U9	EUR	2,99
Podielový list	ESPA BOND USA HIGH YIELD EUR I01	AT0000A1Y3D3	EUR	2,53
Podielový list	ESPA STOCK GLOBAL EUR I01 VTIA	AT0000A1Y9S8	EUR	10,50
Podielový list	ESPA BOND EURO CORP EUR I01 THES	AT0000A1YRM7	EUR	1,21
Podielový list	ISHARES SP 500 EUR HEDGED ETF	IE00B3ZW0K18	EUR	1,64
Podielový list	ISHARES DEVEL REAL ESTATE FUND	IE00B7F1RC73	EUR	2,30
Podielový list	ING (L) INV-GLOB HIGH DV-PC EUR	LU0146257711	EUR	4,64
Podielový list	NN EM HIGH DIVIDEND P DIS EUR	LU0300634069	EUR	1,47
Podielový list	DUAL RETURN VIS. MICROFINIS EUR	LU0306115196	EUR	0,33
Podielový list	FIDELITY FUNDS WORLD FUND EUR	LU0318941662	EUR	7,60
Podielový list	NORDEA 1 GLOBAL STABLE EQ HEDG	LU0351545669	EUR	7,70
Podielový list	GSSI-GSQ MOD STRTGY EUR	LU0397155978	EUR	1,08
Podielový list	DWS INVEST TOP DVD FC	LU0507266228	EUR	5,82
Podielový list	FF GLOB DIV FUND A-ACC EUR	LU0605515377	EUR	7,20
Podielový list	NN (L) EMER MRKT HI DVD-N EUR	LU0996561741	EUR	3,82
Podielový list	DWS INVEST EU H YL CP-IC EUR	LU1054331407	EUR	1,18
Podielový list	SPORO FOND MAXIMALIZ VYNOSOV	SK3110000377	EUR	21,05

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

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2017	11 508 608
Prírastky	8 169 964
Úbytky	3 240 384
Precenenie	-1 516 818
Stav CP k 31.12.2018	14 921 370

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

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 31.12.2018
a)	výnosy z akcií	0
b)	straty z akcií	0
c)	výnosy z dlhopisov	0
d)	straty z dlhopisov	0
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	8 835 913
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	8 835 913
f)	straty z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	10 352 731
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	10 352 731
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	0
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	0
n)	straty z operácií s derivátmi	0
o)	výnosy z devízových operácií	0
p)	straty z devízových operácií	0
q)	kapitálové výnosy	46 198
r)	iné výnosy	50 987
s)	výdavky na správu	176 875
t)	výdavky na depozitára	13 304
u)	iné výdavky a poplatky	2 241
v)	čistý výnos	-1 612 054
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	0
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti *	4 293 032
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	0
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	748
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0

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

Spoločnosť
AM SLSP Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.
ESPA Stock Global EUR
NORDEA 1 SICAV GLOBAL STABLE EQUITY FUND
FIDELITY FUNDS - WORLD FUND EUR
ESPA STOCK GLOBAL EMERGING MARKETS
NN Emerging Markets High Div
NN L-GLOB HIGH DIVI-PCEUR
DWS INVEST-TOP DVD-FC
Fidelity Global Dividend Fund
NN Emerging Markets High Div A
ESPA BOND USA HIGH YIELD
ISHARES S&P500 EUR HEDGED
GSQuadrix Modified Strategy BCOMTR
ESPA Bond USA Corporate
Ishares Developed Real Estate
ERSTE BOND LOCAL EMERGING
DWS- INVEST- EU H YL CP-IC
ESPA-BOND Emerging Markets Corporate
ESPA-BOND Emerging Markets Corporate-VT
ESPA Bond Euro - Corporate EUR
ESPA T 1900 VT

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

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

Súvaha

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
x	AKTÍVA	1	2	3
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)	14 921 370	11 508 608	5 887 743
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>			
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>			
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>			
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>			
4.	Podielové listy	14 921 370	11 508 608	5 887 743
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14 921 370	11 508 608	5 887 743
b)	<i>ostatné</i>			
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
c)	<i>iné</i>			
d)	<i>obrátené repoobchody</i>			
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
9.	Komodity			
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	1 500 579	620 309	117 593
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 492 662	618 202	116 190
11.	Ostatný majetok	7 917	2 107	1 403
	Aktíva spolu	16 421 949	12 128 917	6 005 336

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
x	PASÍVA	1	2	3
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 8)	19 737	14 651	6 995
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov			
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	16 969	11 966	5 839
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít			
8.	Ostatné záväzky	2 768	2 685	1 156
II.	Vlastné imanie	16 402 212	12 114 266	5 998 341
9.	Podielové listy	16 402 212	12 114 266	5 998 341
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-1 612 054	762 921	406 517
	Pasíva spolu	16 421 949	12 128 917	6 005 336

Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	0	31	6
1.1.	úroky		31	6
1.2./a.	výsledok zaistenia			
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušího majetku			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	46 198	32 347	314
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	46 198	32 347	314
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-1 465 832	847 560	455 898
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami			
6./e.	Zisk/strata z derivátov			
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi a komoditami			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo фонде	-1 419 634	879 938	456 218
h.	Transakčné náklady	-748	-2 060	-895
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-83	-64	-67
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	-1 420 465	877 814	455 256
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 фонде	-1 420 465	877 814	455 256
k.	Náklady na	-176 875	-105 533	-44 938
k.1.	odplatu za správu fondu	-176 875	-105 533	-44 938
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-13 304	-7 782	-3 145
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-1 410	-1 578	-656
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	-1 612 054	762 921	406 517

Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	16 402 212	12 114 267	5 998 341
b)	Čistá hodnota podielu	0,0137	0,0151	0,0138
c)	Počet podielov v obehu	1 200 486 731	801 446 553	435 620 105
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	399 040 178	365 826 448	267 021 177
	Suma za ktorú boli vydané	5 900 000	5 353 004	3 400 000
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	0	0	0
	Suma, za ktorú boli vyplatené	0	0	0

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

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

Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	19 737

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

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

10. Údaje o zásadách odmeňovania

a) celková výška odmeňovania za rok 2018, rozdelená na fixné a pohyblivé zložky odmeňovania, ktoré správcovská spoločnosť vyplatila svojim zamestnancom, je uvedená v tabuľke, počet príjemcov v nižšie uvedenej tabuľke je 23.

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	197 224	129 902
Riadenie investícií	139 566	28 700
Iné kontrolné a riadiace funkcie	170 215	29 457
Iní zamestnanci	245 744	38 400
Celkom	752 750	226 458

C. Účtovná závierka podielového fondu

Účtovná závierka podielového fondu k 31.12.2018 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto ročnej správy o hospodárení, bola overená audítorom.

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

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

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

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti
s majetkom vo fonde Realitný fond, o. p. f. k 31.12.2018

**Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne,
správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde Realitný fond, o. p. f. k 31.12.2018**

A. Údaje o spoločnosti

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

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

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

1. Stav majetku (v EUR)

Označenie	Druh majetku	Stav k 31.12.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere	3 726 750
1.	akcie	0
2.	dlhopisy	151 728
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	3 575 022
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	3 575 022
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	283 443
1.	bežné účty	283 443
2.	vkladové účty	0
d)	iný majetok	362
e)	celková hodnota majetku	4 010 555
f)	záväzky	1 701
g)	čistá hodnota majetku	4 008 854

2. Počet podielov fondu v obehu (v ks)

	Stav k 31.12.2018
Počet podielov v obehu	147 056 325

3. Čistá hodnota podielu (v EUR)

	Stav k 31.12.2018
Čistá hodnota podielu	0,02726

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

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 31.12.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	151 728
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	3 575 022
i)	iný majetok	362
Spolu		3 727 112

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 31.12.2018
SR	1 431 694
Eurozóna	2 295 056
Európa	0
Severná Amerika	0
Ostatné	0
Spolu	3 726 750

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 31.12.2018
Štátny	0
Finančný	3 726 750
Korporátny	0
Spolu	3 726 750

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 31.12.2018
EUR	0
USD	3 726 750
Ostatné	0
Spolu	3 726 750

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 31.12.2018
Dlhopis	HZL SLSP FIX 2021 Y	SK4120005927	EUR	3,78
Podielový list	ESPA STOCK EUROPE PROPERTY VT	AT0000613617	EUR	1,8522
Podielový list	ESPA STOCK ASIA PACIFIC PROP-T	AT0000A03MW8	EUR	1,0471
Podielový list	ESPA STOCK ASIA INFRASTRUCTURE M	AT0000A05S63	EUR	0,3042
Podielový list	CS PROPERTY DYNAMIC EU FRA	DE0009751354	EUR	29,2738
Podielový list	SEB IMMOINVEST P IN LIQ	DE0009802306	EUR	3,3078
Podielový list	SEB IMMOPORTFOLIO TARGET EU FRA	DE0009802314	EUR	6,8495
Podielový list	CS EUROREAL-A€ EU FRA	DE0009805002	EUR	5,7539
Podielový list	HERALD - HENDERSON EUROPEAN FUND	LU0250356150	EUR	1,0543
Podielový list	BNP EASY DEVELOPPED EUROPE ETF	LU1291091228	EUR	7,7826
Podielový list	SPORO EURO PLUS FOND	SK3110000310	EUR	0,8476
Podielový list	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	SK3110000328	EUR	16,1142
Podielový list	SPORO PRIVAT FOND KRATKODOB INV	SK3110000385	EUR	14,9532

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

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2017	5 301 223
Prírastky	200 000
Úbytky	1 250 585
Precenenie	-523 888
Stav CP k 31.12.2018	3 726 750

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

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 31.12.2018
a)	výnosy z akcií	0
b)	straty z akcií	0
c)	výnosy z dlhopisov	9 582
d)	straty z dlhopisov	9 736
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	449 856
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	449 856
f)	straty z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	966 953
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	966 953
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	0
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	0
n)	straty z operácií s derivátmi	0
o)	výnosy z devízových operácií	1 227
p)	straty z devízových operácií	709
q)	kapitálové výnosy	459 114
r)	iné výnosy	4 772
s)	výdavky na správu	76 368
t)	výdavky na depozitára	9 442
u)	iné výdavky a poplatky	-253
v)	čistý výnos	-138 405
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	0
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti *	-2 173 320
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	0
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	0
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0

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

Spoločnosť
SEB IMMOPORTFOLIO TARGET RET
HENDERSON EUROPEAN RETAIL PROPERTY FUND
EasyETF FTSE EPRA Europe new
CS Euroreal property fund
Credit Suisse Property Dynamic
SEB ImmoInvest property fund
ESPA Stock Europe-Property
Slovenská sporiteľňa
AM SLSP Euro Plus Fond, o.p.f.
ESPA STOCK ASIA INFRASTRUCTURE
AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.
ESPA STOCK ASIA-PACIF PROP-T
AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.

Vo fonde sa nachádzajú podielové fondy zamerané na investovanie do nehnuteľností. Najväčší podiel na majetku fondu má fond Credit Suisse Property Dynamic. Od 1. januára 2016 prevzal kontrolu nad fondom depozitár Commerzbank, ktorý postupne rozpredáva majetok fondu a dostupné zdroje distribuuje podielnikom. Podobne je to aj v prípade fondu Credit Suisse Euroreal. Tu depozitár Commerzbank prevzal kontrolu nad fondom od 30. apríla 2017. V prípade fondov SEB ImmoInvest a SEB ImmoPortfolio Target Return prevzal kontrolu nad aktívami depozitár CACEIS Bank S.A. Aj tieto fondy sú v procese likvidácie. Podobne aj fond Henderson European Retail Property Fund je v procese likvidácie. Správcovia/depozitári naďalej počítajú a zverejňujú čistú hodnotu majetku vo všetkých dotknutých podielových fondoch podľa platného zákona, pričom tieto ceny vstupujú do ocenenia Realitného fondu, o. p. f..

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

Súvaha

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
x	AKTÍVA	1	2	3
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 11)	3 726 750	5 301 223	7 144 297
1.	Obstaranie podielov v realitných spoločnostiach			
2.	<i>Podiely v realitných spoločnostiach</i>			
3.	Obstaranie nehnuteľností			
4.	Investície do nehnuteľností			
5.	<i>Pohľadávky z finančného prenájmu</i>			
6.	<i>Pohľadávky voči realitným spoločnostiam</i>	0	0	0
a)	krátkodobé			
b)	dlhodobé			
7.	<i>Podielové listy otvorených podielových fondov</i>	3 575 022	5 142 704	6 955 656
8.	<i>Dlhopisy</i>	151 728	158 519	188 641
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>	151 728	158 519	188 641
9.	<i>Krátkodobé pohľadávky voči bankám</i>			
10.	<i>Obrátené repoobchody</i>			
11.	Deriváty			
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 12 a 13)	283 805	882 652	114 465
12.	<i>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</i>	283 443	882 236	114 035
13.	<i>Ostatný majetok</i>	362	416	430
	Aktíva spolu	4 010 555	6 183 875	7 258 762

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
x	PASÍVA	1	2	3
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 8)	1 701	3 519	393 664
1.	Krátkodobé úvery			
2.	Závazky z vrátenia podielov			
3.	Deriváty			
4.	Repoobchody			
5.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	659	762	564
6.	Závazky voči realitným spoločnostiam	0	0	0
a)	krátkodobé			
b)	dlhodobé			
7.	Hypotekárne úvery			
8.	Ostatné záväzky	1 042	2 757	393 100
II.	Vlastné imanie	4 008 854	6 180 356	6 865 098
9.	Podielové listy, z toho	4 008 854	6 180 356	6 865 098
a)	fondy z ocenenia			
b)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-138 405	-636 365	-648 432
	Pasíva spolu	4 010 555	6 183 875	7 258 762

Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	6 671	6 701	6 909
1.a.	úroky z finančného prenájmu			
1.b.	iné úroky	6 671	6 701	6 909
2.	Výnosy z prenájmu			
3.	Výnosy z podielových listov			
4.	Výnosy z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach	459 114	1 589 977	912 153
5.	Výnosy z predaja nehnuteľností			
a.	Náklady na predané nehnuteľnosti			
6.b.	Zisk alebo strata z cenných papierov	-519 150	-2 122 299	-1 394 365
7./c.	Čistý zisk alebo strata z devíz	518	-1 514	397
8./d.	Čistý zisk alebo strata z predaja iného majetku			
I.	Výnos z majetku vo фонде	-52 847	(527 135)	(474 906)
e.	Transakčné náklady			-887
f.	Náklady na odplaty a provízie	-194	(156)	
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	-53 041	(527 291)	(475 793)
g.	Náklady na financovanie fondu	896	4 052	(7 838)
g.1.	náklady na úroky			(163)
g.2.	výsledok zaistenia úrokov			
g.3.	náklady na dane a poplatky	896	4 052	-7 675
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде	-52 145	(523 239)	(483 631)
h.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-9 442	-15 354	-22 716
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	-76 368	(96 744)	(140 970)
j.	Náklady na audit účtovnej závierky	-450	(1 028)	(1 115)
A.	Zisk alebo strata fondu za účtovné obdobie	-138 405	(636 365)	(648 432)

Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	4 008 854	6 180 356	6 865 098
b)	Čistá hodnota podielu	0,0273	0,0279	0,0308
c)	Počet podielov v obeh	147 056 325	221 263 070	222 903 472
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	0	0	0
	Suma za ktorú boli vydané	0	0	0
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	74 206 745	1 640 402	129 543 979
	Suma, za ktorú boli vyplatené	2 033 097	48 377	4 054 275

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

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

	Stav k 31.12.2018
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom фонде	1 701

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

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

10. Údaje o zásadách odmeňovania

a) celková výška odmeňovania za rok 2018, rozdelená na fixné a pohyblivé zložky odmeňovania, ktoré správcovská spoločnosť vyplatila svojim zamestnancom, je uvedená v tabuľke, počet príjemcov v nižšie uvedenej tabuľke je 23.

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	197 224	129 902
Riadenie investícií	139 566	28 700
Iné kontrolné a riadiace funkcie	170 215	29 457
Iní zamestnanci	245 744	38 400
Celkom	752 750	226 458

C. Účtovná závierka podielového fondu

Účtovná závierka podielového fondu k 31.12.2018 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto ročnej správy o hospodárení, bola overená audítorom.

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

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

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

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti
s majetkom vo fonde Privátny fond pravidelných výnosov 3,
o. p. f. k 31.12.2018

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde Privátny fond pravidelných výnosov 3, o. p. f. k 31.12.2018

A. Údaje o spoločnosti

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

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

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

1. Stav majetku (v EUR)

Označenie	Druh majetku	Stav k 31.12.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere	7 542 219
1.	akcie	0
2.	dĺhopisy	7 542 219
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	0
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	0
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	102 787
1.	bežné účty	102 787
2.	vkladové účty	0
d)	iný majetok	49
e)	celková hodnota majetku	7 645 055
f)	záväzky	4 022
g)	čistá hodnota majetku	7 641 033

2. Počet podielov fondu v obehu (v ks)

	Stav k 31.12.2018
Počet podielov v obehu	740 553 994

3. Čistá hodnota podielu (v EUR)

	Stav k 31.12.2018
Čistá hodnota podielu	0,01032

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

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 31.12.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	7 542 219
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	0
i)	iný majetok	49
Spolu		7 542 268

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 31.12.2018
SR	186 777
Eurozóna	3 903 729
Európa	1 818 242
Severná Amerika	381 428
Ostatné	1 252 043
Spolu	7 542 219

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 31.12.2018
Štátny	189 162
Finančný	4 931 211
Korporátny	2 421 846
Spolu	7 542 219

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 31.12.2018
EUR	7 431 894
USD	110 325
Ostatné	0
Spolu	7 542 219

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 31.12.2018
Dlhopis	3.50 AREVA SA 22/03/2021 EUR	FR0010941690	EUR	2,73
Dlhopis	4.726 CASINO GUICHARD 05/21 EUR	FR0011052661	EUR	2,78
Dlhopis	3.750 MWDP 21.01.21 EUR	FR0011694496	EUR	1,43
Dlhopis	BUONI POLIENALI 04/21 EUR 0.05	IT0005330961	EUR	1,03
Dlhopis	6.00 BARCLAY 14.01.21 EUR BC0B72	XS0525912449	EUR	2,97
Dlhopis	6.125 UCGIM 042021 EUR	XS0618847775	EUR	3,12
Dlhopis	6.375 ABNANV 27.04.21 EUR A1GQQJ	XS0619548216	EUR	2,69
Dlhopis	ERSTE GRP BNK SUB 7.125 10/10/22	XS0840062979	EUR	2,58
Dlhopis	4.875 SERBIA 25/02/2020 USD	XS0893103852	USD	1,44
Dlhopis	4.875 OI 31/03/21 EUR A1HHTF	XS0908230781	EUR	2,84
Dlhopis	3.3744 RURAIL 20.05.21 EUR	XS0919581982	EUR	3,21
Dlhopis	3.375 GLENLN 30.09.20 EUR	XS0974877150	EUR	2,96
Dlhopis	3.500 ORIGIN ENERGY FIN 4/21 EUR	XS0976223452	EUR	3,32
Dlhopis	DISCOV COM 2.375 07/03/2022 EUR	XS0982708686	EUR	1,40
Dlhopis	CVB 2.500 18-11-2020 EUR A1HTBP	XS0993993921	EUR	1,70
Dlhopis	2.875 ANGLO AM CAPITAL 11/20 EUR	XS0995040051	EUR	3,61
Dlhopis	4.125 EDP FINANCE BV 01/21 EUR	XS0995380580	EUR	2,19
Dlhopis	2.750 SABIC 11/20 EUR	XS0995811741	EUR	1,71
Dlhopis	4.500 TITIM 25.01.21 EUR	XS1020952435	EUR	2,52
Dlhopis	3.375 BHARTI AIRTEL INT 5/21 EUR	XS1028954953	EUR	2,02
Dlhopis	3.600 GAZPRU 26.02.21 EUR	XS1038646078	EUR	3,18
Dlhopis	2.50 TEOLLISUUDEN VOIMA 3/21 EUR	XS1043513529	EUR	2,76
Dlhopis	4.75 FIAT CHRYSL FIN EU 3/21 EUR	XS1048568452	EUR	3,11
Dlhopis	2.625 LEEDS BUILDNG SOC 4/21 EUR	XS1050840724	EUR	2,06
Dlhopis	2.625 SPP 23.06.21 EUR	XS1077088984	EUR	2,44
Dlhopis	1.625 STANLN 13.06.21 EUR A1ZKS8	XS1077631635	EUR	1,76
Dlhopis	2.500 ORLEN CAP AB 30.06.21 EUR	XS1082660744	EUR	2,77
Dlhopis	2.75 ONGC VIDESH LTD 7/2021 EUR	XS1084958989	EUR	2,75
Dlhopis	PHOENIX PIB 3.625 07/21 EUR	XS1091770161	EUR	2,11
Dlhopis	3.875 ACKAF 16.09.21 EUR A1ZPG2	XS1109959467	EUR	1,31
Dlhopis	2.875 CNH IND FIN EUR 09/27/21	XS1114452060	EUR	3,13
Dlhopis	2.000 BREPW 26.11.21 EUR A1ZSYR	XS1143974159	EUR	3,02
Dlhopis	1.875 ALB 08.12.21 EUR A1ZTAU	XS1148074518	EUR	1,90
Dlhopis	1.50 STATE GRID EU DEV 01/22 EUR	XS1165754851	EUR	2,38
Dlhopis	1.134 F 10.02.22 EUR A1ZVUN	XS1186131717	EUR	1,73
Dlhopis	KINDER MORGAN 1.5 16/03/22 EUR	XS1196817156	EUR	1,6823
Dlhopis	1.375 APT PIPELINES 03/22 EUR	XS1205616268	EUR	1,3458
Dlhopis	1.750 EBIUH 23.03.22 EUR A1ZYX9	XS1207079499	EUR	1,3558
Dlhopis	3.00 ARCELORMITTAL 09/21 EUR	XS1214673722	EUR	3,5698
Dlhopis	1.0 SINOPEC GRP OVERSEA 4/22 EUR	XS1220886938	EUR	2,0005
Dlhopis	1.9 BAIC INALFA HK INV 11/20 EUR	XS1308332508	EUR	2,6557
Dlhopis	3.250 VOVCAB 18.05.21 EUR	XS1409634612	EUR	1,3722

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

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2017	7 965 688
Prírastky	183 225
Úbytky	295 971
Precenenie	-310 723
Stav CP k 30.06.2018	7 542 219

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

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 31.12.2018
a)	výnosy z akcií	0
b)	straty z akcií	0
c)	výnosy z dlhopisov	662 493
d)	straty z dlhopisov	738 221
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	0
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	0
f)	straty z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	0
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	0
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	0
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	0
n)	straty z operácií s derivátmi	36
o)	výnosy z devízových operácií	3 722
p)	straty z devízových operácií	1 297
q)	kapitálové výnosy	0
r)	iné výnosy	0
s)	výdavky na správu	31 273
t)	výdavky na depozitára	6 935
u)	iné výdavky a poplatky	951
v)	čistý výnos	-112 497
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	0
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti *	-331 647
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	0
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	138
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0

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

Spoločnosť
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO
CASINO GUICHARD PERRACHO
AREVA SA
ANGLO AMERICAN CAPITAL
UNICREDIT SPA
ERSTE Group Bank AG
BHARTI AIRTEL INTERNATIO
ARCELORMITTAL
BARCLAYS BANK PLC
MFINANCE FRANCE SA
FCE BANK PLC
Glencore Finance Europe
ORIGIN ENERGY FINANCE
CNH INDUSTRIAL FIN EUR S
OI EUROPEAN GROUP BV
ARCELIK AS
RUSSIAN RAILWAYS JSC
TELECOM ITALIA SPA
GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)
FIAT CHRYSLER FINANCE EU
ONGC VIDESH LTD
LEEDS BUILDING SOCIETY
ORLEN CAPITAL AB
VOLVO CAR AB
PHOENIX PIB DUTCH FINANC
KINDER MORGAN INC
ABN AMRO BANK NV
EDP FINANCE BV
BAIC INALFA HK INVST
COVENTRY BLDG SOCIETY
STANDARD CHARTERED PLC
SPP DISTRIBUCIA AS
WENDEL SA
APT PIPELINES LTD
SABIC CAPITAL I BV
EMIRATES NBD PJSC
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ
ALBEMARLE CORP
DISCOVERY COMMUNICATIONS
STATE GRID EUROPE
Slovenská sporiteľňa
REPUBLIC OF SERBIA
SINOPEC GRP OVERSEA2015

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

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

Súvaha

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
x	AKTÍVA	1	2	3
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)	7 542 219	7 965 688	7 882 992
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy	7 542 219	7 965 688	7 882 992
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>	7 542 219	7 965 688	7 882 992
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>			
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>			
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>			
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>			
4.	Podielové listy	0	0	0
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>			
b)	<i>ostatné</i>			
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
c)	<i>iné</i>			
d)	<i>obrátené repoobchody</i>			
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
9.	Komodity			
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	102 836	11 015	58 950
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	102 787	10 739	58 950
11.	Ostatný majetok	49	276	
	Aktíva spolu	7 645 055	7 976 703	7 941 942

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
x	PASÍVA	1	2	3
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 8)	4 022	4 902	4 458
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov			
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	2 595	2 715	2 685
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít			
7.	Ostatné záväzky	1 427	2 187	1 773
II.	Vlastné imanie	7 641 033	7 971 801	7 937 484
8.	Podielové listy	7 641 033	7 971 801	7 937 484
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-112 497	282 676	294 344
	Pasíva spolu	7 645 055	7 976 703	7 941 942

Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	169 286	170 605	110 430
1.1.	úroky	169 286	170 605	110 430
1.2./a.	výsledok zaistenia			
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku			
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-245 013	152 346	218 424
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	2 425		
6./e.	Zisk/strata z derivátov	-36		7
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi a komoditami			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo фонде	-73 338	322 951	328 861
h.	Transakčné náklady	-138		-929
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-84	-67	-170
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	-73 560	322 884	327 762
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 фонде	-73 560	322 884	327 762
k.	Náklady na	-31 273	-31 980	-27 555
k.1.	odplatu za správu fondu	-31 273	-31 980	-27 555
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-6 935	-7 134	-4 961
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-729	-1 094	-902
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	-112 497	282 676	294 344

Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	7 641 034	7 971 800	7 937 484
b)	Čistá hodnota podielu	0,0103	0,0106	0,0104
c)	Počet podielov v obehu	740 553 994	750 683 211	763 426 820
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	2 556 715	5 171 918	558 616 669
	Suma za ktorú boli vydané	26 752	55 000	5 586 855
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	12 685 932	17 915 527	246 154 745
	Suma, za ktorú boli vyplatené	132 962	189 603	2 462 211

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

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

	Stav k 31.12.2018
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	4 022

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

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

10. Údaje o zásadách odmeňovania

a) celková výška odmeňovania za rok 2018, rozdelená na fixné a pohyblivé zložky odmeňovania, ktoré správcovská spoločnosť vyplatila svojim zamestnancom, je uvedená v tabuľke, počet príjemcov v nižšie uvedenej tabuľke je 23.

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	197 224	129 902
Riadenie investícií	139 566	28 700
Iné kontrolné a riadiace funkcie	170 215	29 457
Iní zamestnanci	245 744	38 400
Celkom	752 750	226 458

C. Účtovná závierka podielového fondu

Účtovná závierka podielového fondu k 31.12.2018 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto ročnej správy o hospodárení, bola overená audítorom.

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

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

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

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti
s majetkom vo fonde Privátny fond krátkodobých
investícií, o. p. f. k 31.12.2018

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde Privátny fond krátkodobých investícií, o. p. f. k 31.12.2018

A. Údaje o spoločnosti

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

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

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

1. Stav majetku (v EUR)

Označenie	Druh majetku	Stav k 31.12.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere	2 188 499
1.	akcie	0
2.	dĺhopisy	2 188 499
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	0
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	0
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	13 146 680
1.	bežné účty	2 632 109
2.	vkladové účty	10 514 571
d)	iný majetok	1 006
e)	celková hodnota majetku	15 336 185
f)	záväzky	3 831
g)	čistá hodnota majetku	15 332 354

2. Počet podielov fondu v obehu (v ks)

	Stav k 31.12.2018
Počet podielov v obehu	411 864 324

3. Čistá hodnota podielu (v EUR)

	Stav k 31.12.2018
Čistá hodnota podielu	0,03723

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

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 31.12.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	2 188 499
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	0
i)	iný majetok	1 006
Spolu		2 189 505

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 31.12.2018
SR	672 392
Eurozóna	1 516 106
Európa	0
Severná Amerika	0
Ostatné	0
Spolu	2 188 499

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 31.12.2018
Štátny	995 743
Finančný	243 054
Korporátny	949 701
Spolu	2 188 499

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 31.12.2018
EUR	2 188 499
USD	0
Ostatné	0
Spolu	2 188 499

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 31.12.2018
Dlhopis	BUONI POLIENNALI 10/20 EUR 0.2	IT0005285041	EUR	6,49
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2019 EUR	SK4120009457	EUR	0,07
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2021 EUR	SK4120009812	EUR	0,07
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 1.55 2021 EUR	SK4120010075	EUR	0,07
Dlhopis	HZL SLSP FIX16 2021 21/10/21 EUR	SK4120012089	EUR	0,11
Dlhopis	DLHOPIS BORY VIII 22/08/2019 EUR	SK4120014481	EUR	1,98
Dlhopis	4.5 EESTI 18.11.10 EUR A0GJK4	XS0235372140	EUR	2,12
Dlhopis	2.625 SPP 23.06.21 EUR	XS1077088984	EUR	2,09
Dlhopis	NE PROPER COOP 3.75 26/02/17 EUR	XS1325078308	EUR	1,27

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

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2017	0
Prírastky	2 179 878
Úbytky	0
Precenenie	8 621
Stav CP k 31.12.2018	2 188 499

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

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 31.12.2018
a)	výnosy z akcií	0
b)	straty z akcií	0
c)	výnosy z dlhopisov	127 117
d)	straty z dlhopisov	117 498
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	0
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	0
f)	straty z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	0
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	0
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	16 903
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	0
n)	straty z operácií s derivátmi	0
o)	výnosy z devízových operácií	0
p)	straty z devízových operácií	0
q)	kapitálové výnosy	0
r)	iné výnosy	0
s)	výdavky na správu	31 780
t)	výdavky na depozitára	7 791
u)	iné výdavky a poplatky	2 512
v)	čistý výnos	-15 561
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	0
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti *	-14 333 771
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	0
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	265
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0

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

Spoločnosť
NE PROPERTY COOPERATIEF
EESTI ENERGIA AS
SPP DISTRIBUCIA AS

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

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

Súvaha

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
x	AKTÍVA	1	2	3
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)	12 703 071	26 376 303	28 639 094
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy	2 188 499	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>	2 188 499		
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>			
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>			
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>			
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>			
4.	Podielové listy	0	0	0
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>			
b)	<i>ostatné</i>			
5.	Krátkodobé pohľadávky	10 514 572	26 376 303	28 639 094
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	10 514 572	26 376 303	28 639 094
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
c)	<i>iné</i>			
d)	<i>obrátené repoobchody</i>			
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
9.	Komodity			
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	2 633 114	3 293 653	6 039 829
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2 632 108	3 286 867	6 039 829
11.	Ostatný majetok	1 006	6 786	
	Aktíva spolu	15 336 185	29 669 956	34 678 923

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
x	PASÍVA	1	2	3
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 8)	3 831	10 762	11 558
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov			
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	189	366	570
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít			
8.	Ostatné záväzky	3 642	10 396	10 988
II.	Vlastné imanie	15 332 354	29 659 194	34 667 365
9.	Podielové listy	15 332 354	29 659 194	34 667 365
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-15 561	-32 471	-19 670
	Pasíva spolu	15 336 185	29 669 956	34 678 923

Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	26 066	37 675	96 245
1.1.	úroky	26 066	37 675	96 245
1.2./a.	výsledok zaistenia			
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku			
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	457		-1 339
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami			
6./e.	Zisk/strata z derivátov			
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi a komoditami			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo фонде	26 523	37 675	94 906
h.	Transakčné náklady	-265		
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-216	-134	-204
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	26 042	37 541	94 702
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 фонде	26 042	37 541	94 702
k.	Náklady na	-31 780	-57 222	-90 653
k.1.	odplatu za správu fondu	-31 780	-57 222	-90 653
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-7 791	-12 999	-18 504
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-2 032	209	-5 215
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	-15 561	-32 471	-19 670

Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	15 332 354	29 659 195	34 667 365
b)	Čistá hodnota podielu	0,0372	0,0373	0,0373
c)	Počet podielov v obehu	411 864 324	796 230 537	929 754 389
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	31 609 514	140 872 070	388 024 591
	Suma za ktorú boli vydané	1 177 000	5 250 899	14 474 542
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	415 975 727	274 395 922	1 018 675 447
	Suma, za ktorú boli vyplatené	15 488 279	10 226 599	37 999 942

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

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

	Stav k 31.12.2018
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	3 831

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

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

10. Údaje o zásadách odmeňovania

a) celková výška odmeňovania za rok 2018, rozdelená na fixné a pohyblivé zložky odmeňovania, ktoré správcovská spoločnosť vyplatila svojim zamestnancom, je uvedená v tabuľke, počet príjemcov v nižšie uvedenej tabuľke je 23.

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	197 224	129 902
Riadenie investícií	139 566	28 700
Iné kontrolné a riadiace funkcie	170 215	29 457
Iní zamestnanci	245 744	38 400
Celkom	752 750	226 458

C. Účtovná závierka podielového fondu

Účtovná závierka podielového fondu k 31.12.2018 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto ročnej správy o hospodárení, bola overená audítorom.

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

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

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

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti
s majetkom vo fonde Privátny P11, o. p. f. k 31.12.2018

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde Privátny P11, o. p. f. k 31.12.2018

A. Údaje o spoločnosti

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

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

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

1. Stav majetku (v EUR)

Označenie	Druh majetku	Stav k 31.12.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere	8 221 589
1.	akcie	0
2.	dlhopisy	8 221 589
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	0
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	0
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	327 805
1.	bežné účty	327 805
2.	vkladové účty	0
d)	iný majetok	0
e)	celková hodnota majetku	8 549 394
f)	záväzky	4 566
g)	čistá hodnota majetku	8 544 828

2. Počet podielov fondu v obehu (v ks)

	Stav k 31.12.2018
Počet podielov v obehu	668 374 688

3. Čistá hodnota podielu (v EUR)

	Stav k 31.12.2018
Čistá hodnota podielu	0,01278

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

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 31.12.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	8 221 589
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	0
i)	iný majetok	0
Spolu		8 221 589

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 31.12.2018
SR	511 840
Eurozóna	3 097 225
Európa	2 717 626
Severná Amerika	706 329
Ostatné	1 188 569
Spolu	8 221 590

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 31.12.2018
Štátny	1 253 708
Finančný	3 871 930
Korporátny	3 095 952
Spolu	8 221 590

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 31.12.2018
EUR	8 221 590
USD	0
Ostatné	0
Spolu	8 221 590

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 31.12.2018
Dlhopis	2.750 CAIAV 17.02.23 EUR	AT0000A1JVU3	EUR	1,27
Dlhopis	VGPA 3.25 072024 EUR	BE0002287564	EUR	1,20
Dlhopis	2.375 DB 11.01.23 EUR DB5DCS	DE000DB5DCS4	EUR	1,20
Dlhopis	3.50 AREVA SA 22/03/2021 EUR	FR0010941690	EUR	1,83
Dlhopis	3.311 CASINO CUICHARD 01/23 EUR	FR0011400571	EUR	1,14
Dlhopis	1.750 UBS 16.11.22 EUR A18UQ3	CH0302790123	EUR	2,42
Dlhopis	BUONI POLIENNALI 04/21 EUR 0.05	IT0005330961	EUR	1,15
Dlhopis	2.20 PORTUGAL REPUBLIC 10/22 EUR	PTOTESOE0013	EUR	1,71
Dlhopis	1.593 INTL INVEST BANK 25.09.20	ROIIBKDBC049	EUR	1,18
Dlhopis	NOVA GREEN FINANCE EUR 2021 I	SK4120011933	EUR	1,30
Dlhopis	4.75 GEVORKYAN 9/11/2021 EUR	SK4120012162	EUR	1,18

Dlhopis	HB REAVIS FINAN SK III I2021 EUR	SK4120012311	EUR	1,18
Dlhopis	DLHOPIS BORY VIII 22/08/2019 EUR	SK4120014481	EUR	1,19
Dlhopis	KRYTE DLHOPISY SLSP 2025 I	SK4120014507	EUR	1,14
Dlhopis	3.750 TDCAS 02.03.22 EUR	XS0752467497	EUR	1,33
Dlhopis	3.5 ANGLO AM CAPITAL 03/22 EUR	XS0764637194	EUR	1,72
Dlhopis	7.125 ABNANV 06.07.22 EUR A1G65W	XS0802995166	EUR	1,44
Dlhopis	ERSTE GRP BNK SUB 7.125 10/10/22	XS0840062979	EUR	2,88
Dlhopis	3.500 ORIGIN ENERGY FIN 4/21 EUR	XS0976223452	EUR	2,53
Dlhopis	DISCOV COM 2.375 07/03/2022 EUR	XS0982708686	EUR	2,20
Dlhopis	3.875 CROATI 30.05.22 EUR	XS1028953989	EUR	3,11
Dlhopis	RUSSIAN RAILWAYS JSC 4.6 03/23	XS1041815116	EUR	1,66
Dlhopis	3.875 ACKAF 16.09.21 EUR A1ZPG2	XS1109959467	EUR	1,53
Dlhopis	1.500 BACR 01.04.22 EUR	XS1116480697	EUR	1,18
Dlhopis	2.875 ROMANI 28.10.24 EUR	XS1129788524	EUR	1,93
Dlhopis	3.125 MTNA 14.01.22 EUR	XS1167308128	EUR	1,77
Dlhopis	3.250 TLIT 16.01.23 EUR	XS1169832810	EUR	1,23
Dlhopis	KINDER MORGAN 1.5 16/03/22 EUR	XS1196817156	EUR	1,20
Dlhopis	MEXICO 1.625 06/03/2024 EUR	XS1198102052	EUR	1,19
Dlhopis	YORKSHIRE BUILDING SOC 0322 EUR	XS1203856072	EUR	1,17
Dlhopis	1.375 APT PIPELINES 03/22 EUR	XS1205616268	EUR	1,20
Dlhopis	1.750 EBIUH 23.03.22 EUR A1ZYX9	XS1207079499	EUR	1,94
Dlhopis	PRYSMIAN SPA 11/04/2022 EUR FIX	XS1214547777	EUR	1,17
Dlhopis	1.250 CS 14.04.22 EUR A1ZZ0S	XS1218287230	EUR	1,19
Dlhopis	1.0 SINOPEC GRP OVERSEA 4/22 EUR	XS1220886938	EUR	1,19
Dlhopis	2.750 BRFSBZ 03.06.22 EUR	XS1242327168	EUR	1,44
Dlhopis	CELLNEX TEL 3.125 07/2022 EUR	XS1265778933	EUR	1,26
Dlhopis	2.000 GS 27.07.23 EUR	XS1265805090	EUR	1,22
Dlhopis	2.384 ESTONE 22.09.23 EUR A1Z6MW	XS1292352843	EUR	1,53
Dlhopis	3.750 WRLDPY 15.11.22	XS1319701451	EUR	2,49
Dlhopis	BULGARIA 21/03/23 EUR FIX 1.875	XS1382693452	EUR	2,55
Dlhopis	3.75 FIAT CHRYSL AUT 04/2024 EUR	XS1388625425	EUR	1,26
Dlhopis	NEWELL BRANDS 3.75 1.10.21 EUR 2	XS1389996882	EUR	1,26
Dlhopis	2.625 MOLHB 28/04/23 EUR	XS1401114811	EUR	1,69
Dlhopis	STATE GRID OVERSEAS 0522 EUR	XS1402176389	EUR	1,20
Dlhopis	4.875 BULGARIAN ENERGY 08/21 EUR	XS1405778041	EUR	1,73
Dlhopis	1.875 CESKE DRAHY AS 25.5.23 EUR	XS1415366720	EUR	1,22
Dlhopis	2.500 ORLEN CAP AB 07.06.23 EUR	XS1429673327	EUR	2,88
Dlhopis	INDON 2.625 14.06.23 EUR	XS1432493879	EUR	1,24
Dlhopis	TEVA 1.125 15-10-2024 EUR	XS1439749281	EUR	0,99
Dlhopis	5.625 MACEDONIA 07/23 EUR	XS1452578591	EUR	1,80
Dlhopis	1.875 GLENCORE FINANCE 09/23 EUR	XS1489184900	EUR	1,47
Dlhopis	2.625 TEOLLISUUDEN VOIM 1/23 EUR	XS1514470316	EUR	1,25
Dlhopis	3.125 GAZPROM 11/2023 EUR	XS1521039054	EUR	1,19
Dlhopis	JAGUAR LAND ROVER 2.2 01/24 EUR	XS1551347393	EUR	0,99
Dlhopis	1.000 DVB 25.04.22 EUR A2E4W9	XS1555094066	EUR	1,17
Dlhopis	2.625 SIGMA ALIMENTOS 02/24 EUR	XS1562623584	EUR	1,20
Dlhopis	CPI PROPERTY GROUP 2024	XS1693959931	EUR	1,14
Dlhopis	METRO AG 1.125% 0623 EUR	XS1788515788	EUR	2,29
Dlhopis	1.39 KOMMUNALKREDIT 03/2023 EUR	XS1861621966	EUR	3,54
Dlhopis	MAXIMA GRUPE UAB 13/9/2023 3.25	XS1878323499	EUR	2,33

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

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2017	7 672 032
Prírastky	1 583 018
Úbytky	0
Precenenie	-1 033 461
Stav CP k 31.12.2018	8 221 589

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

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 31.12.2018
a)	výnosy z akcií	0
b)	straty z akcií	0
c)	výnosy z dlhopisov	867 621
d)	straty z dlhopisov	914 426
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	0
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	0
f)	straty z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	0
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	0
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	0
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	0
n)	straty z operácií s derivátmi	0
o)	výnosy z devízových operácií	0
p)	straty z devízových operácií	0
q)	kapitálové výnosy	0
r)	iné výnosy	0
s)	výdavky na správu	33 015
t)	výdavky na depozitára	8 829
u)	iné výdavky a poplatky	1 037
v)	čistý výnos	-89 685
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	0
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti *	803 401
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	0
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	188
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0

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

Spoločnosť
CASINO GUICHARD PERRACHO
JAGUAR LAND ROVER AUTOMO
ARCELIK AS
ERSTE Group Bank AG
BRF SA
AREVA SA
TELECOM ITALIA SPA
DEUTSCHE BANK AG
ARCELORMITTAL
ANGLO AMERICAN CAPITAL
PRYSMIAN SPA
METRO AG
SIGMA ALIMENTOS SA
Glencore Finance Europe
FYR MACEDONIA
ORIGIN ENERGY FINANCE
Government of United Mexican States
GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)
Slovenská sporiteľňa
RUSSIAN RAILWAYS JSC
ORLEN CAPITAL AB
MAXIMA GRUPE UAB
CPI PROPERTY GROUP SA
BARCLAYS BANK PLC
YORKSHIRE BUILDING SOC
WORLDPAY FINANCE
EESTI ENERGIA AS
TEVA PHARM FNC NL II
MOL Hungarian OIL & GAS
UBS GROUP FUNDING
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE
ABN AMRO BANK NV
REPUBLIC OF INDONESIA
Goldman Sachs Group INC
NEWELL BRANDS 3.75 1.10.21 EUR 2
BULGARIAN ENERGY HLD
CRED SUIS GP FUN LTD
EMIRATES NBD PJSC
BULGARIA
KINDER MORGAN INC
CESKE DRAHY
HB REAVIS FINANCE SK III
APT PIPELINES LTD
DISCOVERY COMMUNICATIONS
Chorvátska vláda
ROMANIA
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG
VGP NV
CELLNEX TELECOM
TEOLLISUUJEN VOIMA OYJ
TDC A/S
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK
STATE GRID OVERSEAS INV

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

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

Súvaha

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
x	AKTÍVA	1	2	3
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)	8 221 589	7 672 032	5 894 271
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy	8 221 589	7 672 032	5 894 271
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>	8 221 589	7 672 032	5 894 271
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>			
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>			
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>			
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>			
4.	Podielové listy	0	0	0
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>			
b)	<i>ostatné</i>			
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
c)	<i>iné</i>			
d)	<i>obrátené repoobchody</i>			
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
9.	Komodity			
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	327 805	73 961	520 987
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	327 805	73 961	520 987
11.	Ostatný majetok			
	Aktiva spolu	8 549 394	7 745 993	6 415 258

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
x	PASÍVA	1	2	3
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 8)	4 566	5 053	3 533
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov			
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	2 901	2 634	2 102
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít			
8.	Ostatné záväzky	1 665	2 419	1 431
II.	Vlastné imanie	8 544 828	7 740 940	6 411 725
9.	Podielové listy	8 544 828	7 740 940	6 411 725
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-89 686	339 215	62 206
	Pasíva spolu	8 549 394	7 745 993	6 415 258

Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	154 927	135 726	129 406
1.1.	úroky	154 927	135 726	129 406
1.2./a.	výsledok zaistenia			
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku			
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-201 732	242 555	-41 828
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami			
6./e.	Zisk/strata z derivátov			
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi a komoditami			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo фонде	-46 805	378 281	87 578
h.	Transakčné náklady	-188	-685	-1 835
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-87	-61	-62
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	-47 080	377 535	85 681
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 фонде	-47 080	377 535	85 681
k.	Náklady na	-33 015	-28 949	-18 017
k.1.	odplatu za správu fondu	-33 015	-28 949	-18 017
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-8 829	-7 904	-4 771
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-762	-1 467	-687
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	-89 686	339 215	62 206

Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	8 544 828	7 740 940	6 411 725
b)	Čistá hodnota podielu	0,0128	0,0129	0,0123
c)	Počet podielov v obehu	668 374 688	598 857 208	520 407 219
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	84 032 480	78 449 989	231 230 141
	Suma za ktorú boli vydané	1 080 000	990 000	2 840 000
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	14 515 000	0	0
	Suma, za ktorú boli vyplatené	186 427	0	0

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

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

	Stav k 31.12.2018
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využitím	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	4 566

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

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

10. Údaje o zásadách odmeňovania

a) celková výška odmeňovania za rok 2018, rozdelená na fixné a pohyblivé zložky odmeňovania, ktoré správcovská spoločnosť vyplatila svojim zamestnancom, je uvedená v tabuľke, počet príjemcov v nižšie uvedenej tabuľke je 23.

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	197 224	129 902
Riadenie investícií	139 566	28 700
Iné kontrolné a riadiace funkcie	170 215	29 457
Iní zamestnanci	245 744	38 400
Celkom	752 750	226 458

C. Účtovná závierka podielového fondu

Účtovná závierka podielového fondu k 31.12.2018 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto ročnej správy o hospodárení, bola overená audítorom.

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

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

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti
s majetkom vo fonde ŠIP Klasik, o. p. f. k 31.12.2018

**Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne,
správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde ŠIP Klasik, o. p. f. k 31.12.2018**

A. Údaje o spoločnosti

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

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

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

1. Stav majetku (v EUR)

Označenie	Druh majetku	Stav k 31.12.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere	151 472 640
1.	akcie	0
2.	dlhopisy	0
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	151 472 640
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	151 472 640
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	1 288 489
1.	bežné účty	1 288 489
2.	vkladové účty	0
d)	iný majetok	92 052
e)	celková hodnota majetku	152 853 181
f)	záväzky	363 921
g)	čistá hodnota majetku	152 489 260

2. Počet podielov fondu v obehu (v ks)

	Stav k 31.12.2018
Počet podielov v obehu	15 087 059 817

3. Čistá hodnota podielu (v EUR)

	Stav k 31.12.2018
Čistá hodnota podielu	0,01011

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

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 31.12.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	0
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	151 472 640
i)	iný majetok	92 052
Spolu		151 564 692

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 31.12.2018
SR	0
Eurozóna	151 472 640
Európa	0
Severná Amerika	0
Ostatné	0
Spolu	151 472 640

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 31.12.2018
Štátny	0
Finančný	151 472 640
Korporátny	0
Spolu	151 472 640

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 31.12.2018
EUR	151 472 640
USD	0
Ostatné	0
Spolu	151 472 640

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 31.12.2018
Podielový list	ESPA YOU INVEST SOLID VT EUR	AT0000A11FG8	EUR	99,10

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

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2017	206 965 199
Prírastky	0
Úbytky	49 162 430
Precenenie	-6 330 129
Stav CP k 31.12.2018	151 472 640

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

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 31.12.2018
a)	výnosy z akcií	0
b)	straty z akcií	0
c)	výnosy z dlhopisov	0
d)	straty z dlhopisov	0
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	18 873 876
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	18 873 876
f)	straty z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	25 204 005
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	25 204 005
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	0
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	0
n)	straty z operácií s derivátmi	0
o)	výnosy z devízových operácií	0
p)	straty z devízových operácií	0
q)	kapitálové výnosy	0
r)	iné výnosy	1 174 949
s)	výdavky na správu	1 271 564
t)	výdavky na depozitára	163 545
u)	iné výdavky a poplatky	12 233
v)	čistý výnos	-6 602 522
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	0
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločností *	-55 560 200
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	0
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	0
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0

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

Spoločnosť
YOU INVEST SOLID VT

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

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

Súvaha

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
x	AKTÍVA	1	2	3
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)	151 472 640	206 965 199	195 133 453
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>			
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>			
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>			
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>			
4.	Podielové listy	151 472 640	206 965 199	195 133 453
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	151 472 640	206 965 199	195 133 453
b)	<i>ostatné</i>			
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
c)	<i>iné</i>			
d)	<i>obrátené repoobchody</i>			
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
9.	Komodity			
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	1 380 541	1 448 182	2 652 848
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 288 489	1 400 227	2 555 308
11.	Ostatný majetok	92 052	47 955	97 540
	Aktíva spolu	152 853 181	208 413 381	197 786 301

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
x	PASÍVA	1	2	3
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 8)	363 921	184 082	351 310
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov	310 676	119 548	125 896
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	29 324	36 404	20 393
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít			
8.	Ostatné záväzky	23 921	28 130	205 021
II.	Vlastné imanie	152 489 260	208 229 299	197 434 991
9.	Podielové listy	152 489 260	208 229 299	197 434 991
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-6 602 522	2 316 143	3 326 466
	Pasíva spolu	152 853 181	208 413 381	197 786 301

Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	0	186	174
1.1.	úroky		186	174
1.2./a.	výsledok zaistenia			
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku			
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-5 155 180	4 090 176	5 015 193
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami			
6./e.	Zisk/strata z derivátov			
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi a komoditami			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo фонде	-5 155 180	4 090 362	5 015 367
h.	Transakčné náklady		-60	-300
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-218	-1 146	-4 931
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	-5 155 398	4 089 156	5 010 136
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 фонде	-5 155 398	4 089 156	5 010 136
k.	Náklady na	-1 271 564	-1 588 653	-1 488 299
k.1.	odplatu za správu fondu	-1 271 564	-1 588 653	-1 488 299
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-163 545	-189 767	-166 546
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-12 015	5 407	-28 825
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	-6 602 522	2 316 143	3 326 466

Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	152 489 260	208 229 300	197 434 991
b)	Čistá hodnota podielu	0,0101	0,0105	0,0104
c)	Počet podielov v obehu	15 087 059 817	19 859 363 559	19 034 125 762
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	186 634 368	4 519 417 647	5 253 439 862
	Suma za ktorú boli vydané	1 931 018	47 037 121	54 460 129
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	4 958 938 110	3 694 179 850	3 165 856 523
	Suma, za ktorú boli vyplatené	51 068 535	38 558 984	32 809 674

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

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

	Stav k 31.12.2018
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	363 921

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

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

10. Údaje o zásadách odmeňovania

a) celková výška odmeňovania za rok 2018, rozdelená na fixné a pohyblivé zložky odmeňovania, ktoré správcovská spoločnosť vyplatila svojim zamestnancom, je uvedená v tabuľke, počet príjemcov v nižšie uvedenej tabuľke je 23.

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	197 224	129 902
Riadenie investícií	139 566	28 700
Iné kontrolné a riadiace funkcie	170 215	29 457
Iní zamestnanci	245 744	38 400
Celkom	752 750	226 458

C. Účtovná závierka podielového fondu

Účtovná závierka podielového fondu k 31.12.2018 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto ročnej správy o hospodárení, bola overená audítorom.

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

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

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

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti
s majetkom vo fonde Inštitucionálny I2 fond, o. p. f.
k 31.12.2018

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde Inštitucionálny I2 fond, o. p. f. k 31.12.2018

A. Údaje o spoločnosti

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

Správu o hospodárení s majetkom v podielovom fonde Inštitucionálny I2 fond, o. p. f. za rok 2018 pripravila správcovská spoločnosť Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) v súlade so zákonom č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a v znení prílohy číslo 3 tohto zákona.

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

1. Stav majetku (v EUR)

Označenie	Druh majetku	Stav k 31.12.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere	4 731 479
1.	akcie	0
2.	dlhopisy	4 731 479
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	0
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	0
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	1 819 385
1.	bežné účty	1 819 385
2.	vkladové účty	0
d)	iný majetok	0
e)	celková hodnota majetku	6 550 864
f)	záväzky	185 531
g)	čistá hodnota majetku	6 365 333

2. Počet podielov fondu v obehu (v ks)

	Stav k 31.12.2018
Počet podielov v obehu	5 263 000

3. Čistá hodnota podielu (v EUR)

	Stav k 31.12.2018
Čistá hodnota podielu	1,20945

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

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 31.12.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	4 731 479
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	0
i)	iný majetok	0
Spolu		4 731 479

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 31.12.2018
SR	4 731 479
Eurozóna	0
Európa	0
Severná Amerika	0
Ostatné	0
Spolu	4 731 479

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 31.12.2018
Štátny	0
Finančný	4 731 479
Korporátny	0
Spolu	4 731 479

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 31.12.2018
EUR	0
USD	0
Ostatné	4 731 479
Spolu	4 731 479

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 31.12.2018
Dlhopis	DLHOPI SY NREF 2021 5.0 CZK	SK4210001604	CZK	72,23

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

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2017	6 002 447
Prírastky	4 676 152
Úbytky	5 813 486
Precenenie	-133 634
Stav CP k 31.12.2018	4 731 479

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

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 31.12.2018
a)	výnosy z akcií	0
b)	straty z akcií	0
c)	výnosy z dlhopisov	547 632
d)	straty z dlhopisov	358 764
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	0
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	0
f)	straty z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	0
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	0
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	0
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	274 564
n)	straty z operácií s derivátmi	223 252
o)	výnosy z devízových operácií	251 782
p)	straty z devízových operácií	294 707
q)	kapitálové výnosy	0
r)	iné výnosy	0
s)	výdavky na správu	63 097
t)	výdavky na depozitára	6 661
u)	iné výdavky a poplatky	679
v)	čistý výnos	126 818
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	0
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti *	26 649
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	0
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	0
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0

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

Spoločnosť
CPI BYTY AS

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

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

Súvaha

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
x	AKTÍVA	1	2	3
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)	4 731 479	6 002 447	5 625 411
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	-	-
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy	4 731 479	6 002 447	5 625 411
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>	4 731 479	6 002 447	5 625 411
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	-	-
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>			
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>			
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>			
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>			
4.	Podielové listy	0	-	-
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>			
b)	<i>ostatné</i>			
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	-	-
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
c)	<i>iné</i>			
d)	<i>obrátené repoobchody</i>			
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	-	-
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
9.	Komodity			
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	1 819 385	521 768	316 914
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 819 385	521 768	316 914
11.	Ostatný majetok			
	Aktíva spolu	6 550 864	6 524 215	5 942 325

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
x	PASÍVA	1	2	3
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 8)	185 531	285 700	118 254
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov			
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	5 411	5 306	4 938
4.	Deriváty	179 185	278 257	111 492
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít			
8.	Ostatné záväzky	935	2 137	1 824
II.	Vlastné imanie	6 365 333	6 238 515	5 824 071
9.	Podielové listy	6 365 333	6 238 515	5 824 071
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	126 818	414 443	343 931
	Pasíva spolu	6 550 864	6 524 215	5 942 325

Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	190 871	282 378	277 945
1.1.	úroky	190 871	282 378	277 945
1.2./a.	výsledok zaistenia			
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	-	-
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku			
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-2 003	71 830	120 995
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	-42 925	324 230	364
6./e.	Zisk/strata z derivátov	51 312	-193 563	11 396
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi a komoditami			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo фонде	197 255	484 875	410 700
h.	Transakčné náklady			
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-100	-61	-61
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	197 155	484 814	410 639
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 фонде	197 155	484 814	410 639
k.	Náklady na	(63 097)	(61 086)	(57 805)
k.1.	odplatu za správu fondu	-63 097	-61 086	-57 805
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-6 661	-8 222	-7 959
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-579	-1 063	-944
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	126 818	414 443	343 931

Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	6 365 332	6 238 515	5 824 072
b)	Čistá hodnota podielu	1,2094	1,1854	1,1066
c)	Počet podielov v obehu	5 263 000	5 263 000	5 263 000
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	0	0	0
	Suma za ktorú boli vydané	0	0	0
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	0	0	0
	Suma, za ktorú boli vyplatené	0	0	0

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

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

	Stav k 31.12.2018
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Swap na úrokovú sadzbu a cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využitím	179 185
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	185 531

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

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

10. Údaje o zásadách odmeňovania

a) celková výška odmeňovania za rok 2018, rozdelená na fixné a pohyblivé zložky odmeňovania, ktoré správcovská spoločnosť vyplatila svojim zamestnancom, je uvedená v tabuľke, počet príjemcov v nižšie uvedenej tabuľke je 23.

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	197 224	129 902
Riadenie investícií	139 566	28 700
Iné kontrolné a riadiace funkcie	170 215	29 457
Iní zamestnanci	245 744	38 400
Celkom	752 750	226 458

C. Účtovná závierka podielového fondu

Účtovná závierka podielového fondu k 31.12.2018 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto ročnej správy o hospodárení, bola overená audítorom.

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

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

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

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti
s majetkom vo fonde Inštitucionálny I1 fond, o. p. f.
k 31.12.2018

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde Inštitucionálny I1 fond, o. p. f. k 31.12.2018

A. Údaje o spoločnosti

adresa sídla spoločnosti: Tomášikova 48, 832 65 Bratislava

IČO: 0035820705

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

Správu o hospodárení s majetkom v podielovom fonde Inštitucionálny I1 fond, o. p. f. za rok 2018 pripravila správcovská spoločnosť Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) v súlade so zákonom č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a v znení prílohy číslo 3 tohto zákona.

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

1. Stav majetku (v EUR)

Označenie	Druh majetku	Stav k 31.12.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere	36 389 368
1.	akcie	0
2.	dlhopisy	6 391 834
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	29 997 534
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	29 997 534
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	2 260 722
1.	bežné účty	2 260 722
2.	vkladové účty	0
d)	iný majetok	20 310
e)	celková hodnota majetku	38 670 400
f)	záväzky	110 664
g)	čistá hodnota majetku	38 559 736

2. Počet podielov fondu v obehu (v ks)

	Stav k 31.12.2018
Počet podielov v obehu	1 110 754 249

3. Čistá hodnota podielu (v EUR)

	Stav k 31.12.2018
Čistá hodnota podielu	0,03471

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

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 31.12.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	6 391 834
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	29 997 534
i)	iný majetok	20 310
Spolu		36 409 678

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 31.12.2018
SR	10 948 115
Eurozóna	22 973 149
Európa	1 965 392
Severná Amerika	0
Ostatné	502 712
Spolu	36 389 368

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 31.12.2018
Štátny	751 609
Finančný	33 135 343
Korporátny	2 502 415
Spolu	36 389 368

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 31.12.2018
EUR	36 389 368
USD	0
Ostatné	0
Spolu	36 389 368

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 31.12.2018
Dlhopis	1.593 INTL INVEST BANK 25.09.20	ROIIBKDBC049	EUR	1,30
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2019 EUR	SK4120008996	EUR	0,04
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2019 EUR	SK4120009036	EUR	0,48
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2019 EUR	SK4120009085	EUR	0,03
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2019 EUR	SK4120009226	EUR	0,08
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2020 EUR	SK4120009283	EUR	0,27
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2019 EUR	SK4120009317	EUR	0,09
Dlhopis	HZL SLSP FIX7 2019 EUR	SK4120009390	EUR	0,05
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2019 EUR	SK4120009457	EUR	0,19
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2019 EUR	SK4120009481	EUR	0,18
Dlhopis	HZL SLSP FIX10 2019 EUR	SK4120009549	EUR	0,16
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2019 EUR	SK4120009648	EUR	0,38
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2020 EUR	SK4120009754	EUR	0,28
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2020	SK4120010521	EUR	0,13
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	0,10
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2020 EUR	SK4120011198	EUR	0,05
Dlhopis	KRYTE DLHOPI SY SLSP 2024 I	SK4120014812	EUR	0,25
Dlhopis	4.125 CESDRA 23.07.19 EUR	XS0807706006	EUR	1,61
Dlhopis	3.750 EUSTR 18.07.20 EUR	XS0953958641	EUR	0,83
Dlhopis	2.625 SPP 23.06.21 EUR	XS1077088984	EUR	1,38
Dlhopis	2.500 ORLEN CAP AB 30.06.21 EUR	XS1082660744	EUR	0,96
Dlhopis	3.975 MACEDO 24.07.21 EUR	XS1087984164	EUR	1,38
Dlhopis	2.384 ESTONE 22.09.23 EUR A1Z6MW	XS1292352843	EUR	1,35
Dlhopis	5.75 ALBANI 12.11.20 EUR	XS1300502041	EUR	0,56
Dlhopis	4.875 BULGARIAN ENERGY 08/21 EUR	XS1405778041	EUR	0,57
Dlhopis	1.398 BREPW 26.09.20 EUR	XS1496343986	EUR	0,79
Dlhopis	1.000 DVB 25.04.22 EUR A2E4W9	XS1555094066	EUR	0,78
Dlhopis	CPI PROPERTY GROUP 2024	XS1693959931	EUR	0,50
Dlhopis	1.39 KOMMUNALKREDIT 03/2023 EUR	XS1861621966	EUR	0,78
Dlhopis	MAXIMA GRUPE UAB 13/9/2023 3.25	XS1878323499	EUR	0,77
Podielový list	ESPA BOND INFLATION LINKED A	AT0000619887	EUR	1,26
Podielový list	ESPA BOND EUROPE HIGH YIELD A	AT0000805676	EUR	0,75
Podielový list	ESPA BOND DOLLAR (A) EUR	AT0000858360	EUR	2,53
Podielový list	ESPA T 1900 V EUR	AT0000A1BTJ7	EUR	4,66
Podielový list	ERST BOND EMERG MKT I01AUSSCH EU	AT0000A1XWS6	EUR	2,60
Podielový list	ERST BOND LOCAL EMERG I01 AUSS	AT0000A1Y2Q7	EUR	4,90
Podielový list	ESPA BOND USA HYIE I01AUSSCH EUR	AT0000A1Y3A9	EUR	6,12
Podielový list	ESPA BOND EURO CORP EUR I01 AUSS	AT0000A1YRJ3	EUR	2,80
Podielový list	ISHARES STOXX EU 600 HEALTH CARE	DE000A0Q4R36	EUR	1,26
Podielový list	SPDR EUROPE ENERGY	IE00BKWQ0F09	EUR	0,92
Podielový list	SPDR EUROPE FINANCIALS	IE00BKWQ0G16	EUR	1,09
Podielový list	PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP	LU0212179997	EUR	0,87
Podielový list	GSSI-GSQ MOD STRTGY EUR	LU0397155978	EUR	2,31
Podielový list	FF GLOB DIV FUND A-ACC EUR	LU0605515377	EUR	2,96
Podielový list	HB REAVIS RE-REAVIS CE REIF	LU0625186423	EUR	9,28
Podielový list	FIDELITY FNDS-WRLD FD-Y EUR LUX	LU0936582641	EUR	2,95
Podielový list	ALLIANZ EURO INFL BND WT EUR	LU0988443767	EUR	1,30
Podielový list	DWS INVEST EU H YL CP-IC EUR	LU1054331407	EUR	2,50
Podielový list	FIDELITY GLOBAL DIVIDEND YQIGE	LU1169812200	EUR	2,55
Podielový list	SPORO FOND MAXIMALIZ VYNOSOV	SK3110000377	EUR	23,97

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

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2017	39 186 854
Prírastky	19 187 083
Úbytky	19 330 644
Precenenie	-2 653 925
Stav CP k 31.12.2018	36 389 368

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

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 31.12.2018
a)	výnosy z akcií	0
b)	straty z akcií	0
c)	výnosy z dlhopisov	342 828
d)	straty z dlhopisov	340 205
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	13 206 990
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	13 206 990
f)	straty z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	16 224 848
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	16 224 848
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	0
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	0
n)	straty z operácií s derivátmi	0
o)	výnosy z devízových operácií	142
p)	straty z devízových operácií	83
q)	kapitálové výnosy	395 764
r)	iné výnosy	221 465
s)	výdavky na správu	-113 573
t)	výdavky na depozitára	28 626
u)	iné výdavky a poplatky	6 023
v)	čistý výnos	-2 319 023
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	688 500
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti *	-2 671 619
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	0
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	1 844
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0

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

Spoločnosť

AM SLSP Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.
ESPA BOND USA HIGH YIELD
FIDELITY FUNDS - WORLD FUND EUR A
ERSTE BOND LOCAL EMERGING
ESPA Bond USA Corporate
GSQuadrix Modified Strategy BCOMTR
HB REAVIS RE SICAV-HB CE REIF
NN L US Credit IH
SPDR Europe Financials
Parvest Equity Europe Small Cap
Fidelity Global Dividend Fund
ESPA BOND USA Corp A
SPDR Europe Energy
ESPA Mortgage A
DWS- INVEST- EU H YL CP-IC
EESTI ENERGIA AS
NN L-GLOB HIGH DIVI-PCEUR
České dráhy
Slovenská sporiteľňa
iShares STOXX Europe 600 Health Care UCITS ETF
ERSTE BOND LOCAL EMERGING A
ESPA-BOND Emerging Markets Corporate A
ESPA Bond Euro - Corporate EUR
FIDELITY GLOBAL DIVIDEND FUND A
ESPA-BOND Emerging Markets Corporate
Tatra banka, a.s.
Allianz Euro Inflation Linked Bond Fund
UBS LUX-SH DUR H/Y USD-PHEUR
SPP DISTRIBUCIA AS
ESPA BOND INFL LINKED A
SPP Infrastructure Financing B.V.
ORLEN CAPITAL AB
ESPA BOND EUROPE HIGH-YIELD A
CPI PROPERTY GROUP SA
ESPA MORTGAGE
AXA IM Fixed Income US High Yield
ESPA BOND USA HIGH YIELD A
MAXIMA GRUPE UAB
Allianz Global Investors GmbH
MFINANCE FRANCE SA
REPUBLIC OF ALBANIA
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK
FYR MACEDONIA
ESPA Bond Mortgage
ESPA Bond Danubia EUR
ESPA RESERVE EUR

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

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

Súvaha

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
x	AKTÍVA	1	2	3
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)	36 389 368	39 186 854	37 336 016
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy	6 391 834	5 523 553	5 146 633
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>	6 391 834	5 523 553	5 146 633
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>			
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>			
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>			
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>			
4.	Podielové listy	29 997 534	33 663 301	32 189 383
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	29 997 534	33 663 301	32 189 383
b)	<i>ostatné</i>			
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
c)	<i>iné</i>			
d)	<i>obrátené repoobchody</i>			
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
9.	Komodity			
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	2 281 032	2 155 165	412 755
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2 260 722	979 209	412 755
11.	Ostatný majetok	20 310	1 175 956	
	Aktíva spolu	38 670 400	41 342 019	37 748 771

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
x	PASÍVA	1	2	3
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 8)	110 664	301 759	55 002
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov			
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	1 690	277 344	331
4.	Deriváty			44 765
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít			
8.	Ostatné záväzky	108 974	24 415	9 906
II.	Vlastné imanie	38 559 736	41 040 260	37 693 769
9.	Podielové listy	38 559 736	41 040 260	37 693 769
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-2 319 023	1 452 566	1 736 037
	Pasíva spolu	38 670 400	41 342 019	37 748 771

Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	124 034	109 901	188 720
1.1.	úroky	124 034	109 901	188 720
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	395 764	572 731	245 070
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	395 764	572 731	245 070
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-2 917 803	2 235 102	1 600 060
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	59	-19 760	96 719
6./e.	Zisk/strata z derivátov		-19 844	-282 023
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi a komoditami			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo фонде	-2 397 946	2 878 130	1 848 546
h.	Transakčné náklady	-1 844	-951	-5 732
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-227	-215	-212
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	-2 400 017	2 876 964	1 842 602
j.	Náklady na financovanie fondu			-6 325
j.1.	náklady na úroky			
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
j.3.	náklady na dane a poplatky			-6 325
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде	-2 400 017	2 876 964	1 836 277
k.	Náklady na	113 573	-1 394 081	-63 401
k.1.	odplatu za správu fondu	113 573	-1 394 081	-63 401
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-28 626	-29 269	-31 673
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-3 953	-1 048	-5 166
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	-2 319 023	1 452 566	1 736 037

Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	38 559 736	41 040 259	37 693 769
b)	Čistá hodnota podielu	0,0347	0,0376	0,0376
c)	Počet podielov v obehu	1 110 754 249	1 091 583 555	1 003 615 728
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	19 170 694	143 645 827	32 643 736
	Suma za ktorú boli vydané	688 500	5 300 004	1 215 354
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	0	55 678 000	0
	Suma, za ktorú boli vyplatené	0	2 106 076	0

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

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

	Stav k 31.12.2018
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	110 664

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

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

10. Údaje o zásadách odmeňovania

a) celková výška odmeňovania za rok 2018, rozdelená na fixné a pohyblivé zložky odmeňovania, ktoré správcovská spoločnosť vyplatila svojim zamestnancom, je uvedená v tabuľke, počet príjemcov v nižšie uvedenej tabuľke je 23.

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	197 224	129 902
Riadenie investícií	139 566	28 700
Iné kontrolné a riadiace funkcie	170 215	29 457
Iní zamestnanci	245 744	38 400
Celkom	752 750	226 458

C. Účtovná závierka podielového fondu

Účtovná závierka podielového fondu k 31.12.2018 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto ročnej správy o hospodárení, bola overená audítorom.

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

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

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

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti
s majetkom vo fonde Global Renta, o. p. f. k 31.12.2018

**Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne,
správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde Global Renta, o. p. f. k 31.12.2018**

A. Údaje o spoločnosti

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

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

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

1. Stav majetku (v EUR)

Označenie	Druh majetku	Stav k 31.12.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere	19 897 389
1.	akcie	0
2.	dlhopisy	0
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	19 897 389
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	19 897 389
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	26 645 937
1.	bežné účty	26 645 937
2.	vkladové účty	0
d)	iný majetok	283 943
e)	celková hodnota majetku	46 827 269
f)	záväzky	87 276
g)	čistá hodnota majetku	46 739 993

2. Počet podielov fondu v obehu (v ks)

	Stav k 31.12.2018
Počet podielov v obehu	4 721 621 027

3. Čistá hodnota podielu (v EUR)

	Stav k 31.12.2018
Čistá hodnota podielu	0,00990

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

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 31.12.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	0
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	19 897 389
i)	iný majetok	283 943
Spolu		20 181 332

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 31.12.2018
SR	727 224
Eurozóna	15 344 062
Európa	3 826 103
Severná Amerika	0
Ostatné	0
Spolu	19 897 389

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 31.12.2018
Štátny	0
Finančný	19 897 389
Korporátny	0
Spolu	19 897 389

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 31.12.2018
EUR	17 860 600
USD	0
Ostatné	2 036 789
Spolu	19 897 389

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 31.12.2018
Podielový list	ESPA T 1900 V EUR	AT0000A1BTJ7	EUR	1,94
Podielový list	ERST BOND LOCAL EMERG I01 AUSS	AT0000A1Y2Q7	EUR	0,97
Podielový list	ESPA BOND INFLATION LINKED EUR	AT0000A1Y2Y1	EUR	1,29
Podielový list	ESPA BOND USA CORPORATE EUR I01A	AT0000A1Y349	EUR	3,86
Podielový list	ESPA BOND USA HYIE I01AUSSCH EUR	AT0000A1Y3A9	EUR	2,23
Podielový list	ESPA BOND EURO CORP EUR I01 AUSS	AT0000A1YRJ3	EUR	3,42
Podielový list	ERSTE IMMOBILIENFONDS D01 A	AT0000A1Z8M2	EUR	3,88
Podielový list	CS REAL ESTATE FUND	CZ0008475373	CZK	4,35
Podielový list	ERSTE EURO REAL EST FUND	HU0000707740	EUR	3,82
Podielový list	BNY MELLON GLOB EQ IN I EURH	IE00B3XWNH12	EUR	1,82
Podielový list	KBI INST DEV EQUITY FUND C	IE00B668CV44	EUR	2,29
Podielový list	DJE DIVIDENDE & SUBSTANZ I	LU0159551042	EUR	1,82
Podielový list	DWS INVEST TOP DVD FC	LU0507266228	EUR	1,88
Podielový list	HB REAVIS RE-REAVIS CE REIF	LU0625186423	EUR	3,20
Podielový list	BGF GBL ENHANCED EQU YL ED2H	LU0827880930	EUR	1,90
Podielový list	ALLIANZ EURO INFL BND WT EUR	LU0988443767	EUR	1,28
Podielový list	ALLIANZ US SRT DUR HIGH IN H2EUR	LU1377965386	EUR	1,00
Podielový list	SPORO FOND MAXIMALIZ VYNOSOV	SK3110000377	EUR	1,55

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

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2017	0
Prírastky	20 297 350
Úbytky	0
Precenenie	-399 961
Stav CP k 31.12.2018	19 897 389

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

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 31.12.2018
a)	výnosy z akcií	0
b)	straty z akcií	0
c)	výnosy z dlhopisov	0
d)	straty z dlhopisov	0
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	697 232
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	697 232
f)	straty z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	1 117 000
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	1 117 000
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	0
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	0
n)	straty z operácií s derivátmi	0
o)	výnosy z devízových operácií	20 001
p)	straty z devízových operácií	2 497
q)	kapitálové výnosy	35 501
r)	iné výnosy	2 058
s)	výdavky na správu	56 142
t)	výdavky na depozitára	6 212
u)	iné výdavky a poplatky	1 217
v)	čistý výnos	-428 275
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	0
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti *	46 827 269
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	0
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	386
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0

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

Spoločnosť
AM SLSP Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.
KBI INST DEV EQUITY FUND - C
BNY MELLON-GLOB EQ IN-I EURH
DJE-DIVIDENDE & SUBSTANZ-I
ESPA BOND USA HIGH YIELD
BGF-GBL ENHANCED EQU YL-ED2H
DWS INVEST-TOP DVD-FC
Allianz Global Investors GmbH
Allianz Euro Inflation Linked Bond Fund
ESPA T 1900 VT
ESPA Bond Euro - Corporate EUR

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

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

Súvaha

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
x	AKTÍVA	1	2	3
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)	19 897 389		
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0		
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy	0		
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0		
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>			
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>			
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>			
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>			
4.	Podielové listy	19 897 389		
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	19 897 389		
b)	<i>ostatné</i>			
5.	Krátkodobé pohľadávky	0		
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
c)	<i>iné</i>			
d)	<i>obrátené repoobchody</i>			
6.	Dlhodobé pohľadávky	0		
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
9.	Komodity			
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	26 929 880		
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	26 645 937		
11.	Ostatný majetok	283 943		
	Aktíva spolu	46 827 269		

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
x	PASÍVA	1	2	3
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 8)	87 276		
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov			
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	83 346		
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít			
8.	Ostatné záväzky	3 930		
II.	Vlastné imanie	46 739 993		
9.	Podielové listy	46 739 993		
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-428 275		
	Pasíva spolu	46 827 269		

Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	0		
1.1.	úroky			
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	35 501		
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	35 501		
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-417 709		
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	17 504		
6./e.	Zisk/strata z derivátov			
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi a komoditami			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo фонде	-364 704		
h.	Transakčné náklady	-386		
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-29		
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	-365 119		
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 фонде	-365 119		
k.	Náklady na	-56 142		
k.1.	odplatu za správu fondu	-56 142		
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-6 212		
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-802		
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	-428 275		

Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	46 739 993		
b)	Čistá hodnota podielu	0,0099		
c)	Počet podielov v obehu	4 721 621 027		
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	4 758 705 252		
	Suma za ktorú boli vydané	47 538 422		
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	37 084 225		
	Suma, za ktorú boli vyplatené	370 154		

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

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

	Stav k 31.12.2018
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	87 276

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

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

10. Údaje o zásadách odmeňovania

a) celková výška odmeňovania za rok 2018, rozdelená na fixné a pohyblivé zložky odmeňovania, ktoré správcovská spoločnosť vyplatila svojim zamestnancom, je uvedená v tabuľke, počet príjemcov v nižšie uvedenej tabuľke je 23,

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	197 224	129 902
Riadenie investícií	139 566	28 700
Iné kontrolné a riadiace funkcie	170 215	29 457
Iní zamestnanci	245 744	38 400
Celkom	752 750	226 458

C. Účtovná závierka podielového fondu

Účtovná závierka podielového fondu k 31.12.2018 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto ročnej správy o hospodárení, bola overená audítorom.

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

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

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

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti
s majetkom vo fonde Globálny akciový fond, o. p. f.
k 31.12.2018

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde Globálny akciový fond, o. p. f. k 31.12.2018

A. Údaje o spoločnosti

adresa sídla spoločnosti: Tomášikova 48, 832 65 Bratislava

IČO: 0035820705

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

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

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

1. Stav majetku (v EUR)

Označenie	Druh majetku	Stav k 31.12.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere	20 514 415
1.	akcie	0
2.	dlhopisy	0
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	20 514 415
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	20 514 415
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	2 639 852
1.	bežné účty	2 639 852
2.	vkladové účty	0
d)	iný majetok	149 210
e)	celková hodnota majetku	23 303 477
f)	záväzky	15 862
g)	čistá hodnota majetku	23 287 615

2. Počet podielov fondu v obehu (v ks)

	Stav k 31.12.2018
Počet podielov v obehu	540 825 409

3. Čistá hodnota podielu (v EUR)

	Stav k 31.12.2018
Čistá hodnota podielu	0,04306

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

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 31.12.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	0
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	20 514 415
i)	iný majetok	149 210
Spolu		20 663 625

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 31.12.2018
SR	8 884 404
Eurozóna	11 630 011
Európa	0
Severná Amerika	0
Ostatné	0
Spolu	20 514 415

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 31.12.2018
Štátny	0
Finančný	20 514 415
Korporátny	0
Spolu	20 514 415

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 31.12.2018
EUR	20 514 414
USD	1
Ostatné	0
Spolu	20 514 415

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 31.12.2018
Podielový list	ESPA RESERVE EURO PLUS VT	AT0000673355	EUR	16,71
Podielový list	ESPA RESERVE CORPORATE VT	AT0000A00GL9	EUR	16,55
Podielový list	ESPA RESERVE EURO VT	AT0000A0H8D4	EUR	16,65
Podielový list	SPORO EURO PLUS FOND	SK3110000310	EUR	16,90
Podielový list	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	SK3110000328	EUR	11,55
Podielový list	SPORO PRIVAT FOND KRÁTKODOB INV	SK3110000385	EUR	9,67

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

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2017	18 540 291
Prírastky	6 307 816
Úbytky	4 090 245
Precenenie	-243 447
Stav CP k 31.12.2018	20 514 415

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

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 31.12.2018
a)	výnosy z akcií	0
b)	straty z akcií	0
c)	výnosy z dlhopisov	0
d)	straty z dlhopisov	0
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	422 042
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	422 042
f)	straty z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	665 490
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	665 490
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	0
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	14 890 529
n)	straty z operácií s derivátmi	16 615 794
o)	výnosy z devízových operácií	148 261
p)	straty z devízových operácií	118 831
q)	kapitálové výnosy	0
r)	iné výnosy	31 083
s)	výdavky na správu	308 135
t)	výdavky na depozitára	31 427
u)	iné výdavky a poplatky	26 379
v)	čistý výnos	-2 274 141
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	0
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti *	814 260
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	0
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	23 426
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0

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

Spoločnosť
ESPA Cash Corporate - Plus EUR
ESPA RESERVE EUR
ESPA Cash Euro - Plus EUR
AM SLSP Euro Plus Fond, o.p.f.
AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.
AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.

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

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

Súvaha

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
x	AKTÍVA	1	2	3
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)	20 514 415	18 540 291	16 958 154
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>			
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>			
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>			
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>			
4.	Podielové listy	20 514 415	18 540 291	16 958 154
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	20 514 415	18 540 291	16 958 154
b)	<i>ostatné</i>			
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
c)	<i>iné</i>			
d)	<i>obrátené reypoobchody</i>			
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
9.	Komodity			
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	2 789 062	3 948 926	2 374 454
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2 639 852	3 923 624	2 361 917
11.	Ostatný majetok	149 210	25 302	12 537
	Aktíva spolu	23 303 477	22 489 217	19 332 608

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
x	PASÍVA	1	2	3
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 8)	15 862	81 044	73 187
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov	5 283		
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	3 450	2 394	1 402
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít			
8.	Ostatné záväzky	7 129	78 650	71 785
II.	Vlastné imanie	23 287 615	22 408 173	19 259 421
9.	Podielové listy	23 287 615	22 408 173	19 259 421
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-2 274 141	2 255 726	257 103
	Pasíva spolu	23 303 477	22 489 217	19 332 608

Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	0	3 078	1 827
1.1.	úroky		3 078	1 827
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	1 570 871	1 825 494	1 036 713
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	1 570 871	1 825 494	1 036 713
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-11 593 119	9 520 679	3 684 225
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	2 841 737	-5 349 034	991 122
6./e.	Zisk/strata z derivátov	-6 584 251	6 152 629	-388 088
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi a komoditami			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo фонде	-13 764 762	12 152 846	5 325 799
h.	Transakčné náklady	-81 135	-71 691	-28 906
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-727	-3 830	-17 869
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	-13 846 624	12 077 325	5 279 024
j.	Náklady na financovanie fondu	-169 763	-141 452	-133 026
j.1.	náklady na úroky			
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
j.3.	náklady na dane a poplatky	-169 763	-141 452	-133 026
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде	-14 016 387	11 935 873	5 145 998
k.	Náklady na	-1 493 123	(1 054 623)	(711 130)
k.1.	odplatu za správu fondu	-1 493 123	-1 054 623	-711 130
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-175 543	-125 219	-84 772
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-9 002	-2 151	-6 467
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	-15 694 055	10 753 880	4 343 629

Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	23 287 615	22 408 173	19 259 421
b)	Čistá hodnota podielu	0,0431	0,0473	0,0424
c)	Počet podielov v obehu	540 825 409	473 762 315	453 902 916
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	115 431 225	75 388 459	45 620 529
	Suma za ktorú boli vydané	5 432 164	3 402 316	1 848 139
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	48 368 131	55 529 060	42 204 964
	Suma, za ktorú boli vyplatené	2 278 724	2 509 598	1 704 365

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

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

	Stav k 31.12.2018
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Futurity na akciové indexy a na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využitím	1 090
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	15 862

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

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

10. Údaje o zásadách odmeňovania

a) celková výška odmeňovania za rok 2018, rozdelená na fixné a pohyblivé zložky odmeňovania, ktoré správcovská spoločnosť vyplatila svojim zamestnancom, je uvedená v tabuľke, počet príjemcov v nižšie uvedenej tabuľke je 23.

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	197 224	129 902
Riadenie investícií	139 566	28 700
Iné kontrolné a riadiace funkcie	170 215	29 457
Iní zamestnanci	245 744	38 400
Celkom	752 750	226 458

C. Účtovná závierka podielového fondu

Účtovná závierka podielového fondu k 31.12.2018 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto ročnej správy o hospodárení, bola overená audítorom.

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

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

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

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti
s majetkom vo fonde Fond maximalizovaných výnosov,
o. p. f. k 31.12. 2018

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f. k 31.12.2018

A. Údaje o spoločnosti

adresa sídla spoločnosti: Tomášikova 48, 832 65 Bratislava

IČO: 0035820705

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

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

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

1. Stav majetku (v EUR)

Označenie	Druh majetku	Stav k 31.12.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere	91 835 787
1.	akcie	89 834 457
2.	dlhopisy	0
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	2 001 330
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	2 001 330
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	12 883 312
1.	bežné účty	12 883 312
2.	vkladové účty	0
d)	iný majetok	440 282
e)	celková hodnota majetku	105 159 381
f)	záväzky	1 062 133
g)	čistá hodnota majetku	104 097 248

2. Počet podielov fondu v obehu (v ks)

	Stav k 31.12.2018
Počet podielov v obehu	2 534 908 613

3. Čistá hodnota podielu (v EUR)

	Stav k 31.12.2018
Čistá hodnota podielu	0,04107

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

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 31.12.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	0
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	89 834 457
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	2 001 330
i)	iný majetok	440 282
Spolu		92 276 069

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 31.12.2018
SR	2 001 330
Eurozóna	9 211 944
Európa	13 850 795
Severná Amerika	65 385 067
Ostatné	1 386 651
Spolu	91 835 787

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 31.12.2018
Štátny	0
Finančný	20 320 877
Korporátny	71 514 910
Spolu	91 835 787

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 31.12.2018
EUR	9 925 207
USD	61 038 318
Ostatné	20 872 262
Spolu	91 835 787

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 31.12.2018
Akcia	RESTAURANT BRANDS INTERN CAD	CA76131D1033	CAD	1,40
Akcia	TORONTO-DOMINION BANK CAD OTC	CA8911605092	CAD	1,5015
Akcia	TRANS CANADA 1078 CAD	CA89353D1078	CAD	1,2317
Akcia	FRESENIUS SE & CO KGAA EU ETR	DE0005785604	EUR	0,8391
Akcia	HENKEL AG & CO KGAA VORZU EU ETR	DE0006048432	EUR	1,066
Akcia	VESTAS WIND SYSTEMS AS DKK	DK0010268606	DKK	1,6425
Akcia	NOVO NORDISK AS DKK	DK0060534915	DKK	1,4378
Akcia	DASSAULT SYSTEMES EUR	FR0000130650	EUR	1,5502
Akcia	LEGRAND SA EU PAR	FR0010307819	EUR	1,0605
Akcia	PRUDENTIAL PLC GB LON	GB0007099541	GBP	1,5961
Akcia	RIO TINTO PLC	GB0007188757	GBP	1,3323
Akcia	AON PLC US NYS	GB00B5BT0K07	USD	1,5078
Akcia	COMASS GROUP PLC GBP	GB00BD6K4575	GBP	1,6146
Akcia	CRODA INTERNATIONAL PLC GBP LON	GB00BYZWX769	GBP	1,6067
Akcia	LONZA GROUP ZUERICH CHF	CH0013841017	CHF	1,3476
Akcia	KERRY GROUP PLC. EUR	IE0004906560	EUR	1,7117
Akcia	SMC CORP JPY JPTYO	JP3162600005	JPY	1,3186
Akcia	UNILEVER NV-CVA EU AMS	NL0000009355	EUR	1,3077
Akcia	HEXAGON AB	SE0000103699	SEK	1,5274
Akcia	ATLAS COPCO AB-A SHS 2 SE STO	SE0011166610	SEK	1,2249
Akcia	SHS EPIROC AB ORD REG	SE0011166933	SEK	1,0663
Akcia	ALPHABET INC CLASS C USD	US02079K1079	USD	1,8664
Akcia	AMAZON.COM INC US NAS	US0231351067	USD	1,9085
Akcia	AMPHENOL CORP-CL A US NYS	US0320951017	USD	1,5019
Akcia	APPLE INC US NAS	US0378331005	USD	1,8511
Akcia	BECTON DICKINSON AND CO US NYS	US0758871091	USD	1,3979
Akcia	BLACKROCK INC US NYS	US09247X1019	USD	1,3767
Akcia	BOOKING HOLDINGS INC US NAS	US09857L1089	USD	1,4734
Akcia	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC USD	US1104481072	USD	1,0598
Akcia	CBOE HOLDINGS INC	US12503M1080	USD	1,404
Akcia	CELGENE CORP US NAS	US1510201049	USD	0,8575
Akcia	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC USD	US1746101054	USD	1,283
Akcia	CONSTELLATION BRANDS INC- US NYS	US21036P1084	USD	1,544
Akcia	WALT DISNEY CO/THE US NYS	US2546871060	USD	1,5427
Akcia	DOWDUPONT INC USD	US26078J1007	USD	1,3454
Akcia	EAST WEST BANCORP INC USD NMS	US27579R1041	USD	1,1583
Akcia	EDWARDS LIFESCIENCES CORP US NYS	US28176E1082	USD	1,1652
Akcia	FACEBOOK INC-A US NAS	US30303M1027	USD	1,6004
Akcia	FISERV INC. USD	US3377381088	USD	1,5204
Akcia	HEICO RG 1093 USD	US4228061093	USD	1,1221
Akcia	HOME DEPOT INC	US4370761029	USD	1,5269
Akcia	INTUITIVE SURGICAL INC US NMS	US46120E6023	USD	0,9586
Akcia	JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	USD	1,5153
Akcia	JOHNSON & JOHNSON USD	US4781601046	USD	1,0825
Akcia	LAM RESEARCH CORP US NAS	US5128071082	USD	1,4917
Akcia	MICROSOFT CORP	US5949181045	USD	2,1418
Akcia	MORGAN STANLEY	US6174464486	USD	1,3561
Akcia	NIKE INC -CL B US NYS	US6541061031	USD	1,4722
Akcia	PNC FINANCIAL SERVICES GR US NYS	US6934751057	USD	1,4263
Akcia	PROGRESSIVE CORP US NYS	US7433151039	USD	1,4054
Akcia	ROPER INDUSTRIES INC US NYS	US7766961061	USD	1,4144
Akcia	S&P GLOBAL INC USD NYSE	US78409V1044	USD	1,4297

Akcia	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE US NYS	US8243481061	USD	1,5999
Akcia	TAPESTRY INC US NYS	US8760301072	USD	0,789
Akcia	THERMO FISHER SCIENTIFIC US NYS	US8835561023	USD	1,6133
Akcia	TRANS DIGM GROUP INC USD	US8936411003	USD	1,0083
Akcia	UNITED RENTALS INC USD NYSE	US9113631090	USD	0,9844
Akcia	UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	USD	1,5476
Akcia	VALERO ENERGY CORP US NYS	US91913Y1001	USD	1,7683
Akcia	VERTEX PHARMACEUTICALS IN US NAS	US92532F1003	USD	1,1354
Akcia	VISA INC-CLASS A SHARES US NYS	US92826C8394	USD	1,8902
Podielový list	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	SK3110000328	EUR	1,9031

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

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2017	73 052 297
Prírastky	51 559 483
Úbytky	24 078 044
Precenenie	-8 697 949
Stav CP k 31.12.2018	91 835 787

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

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 31.12.2018
a)	výnosy z akcií	118 416 851
b)	straty z akcií	130 013 926
c)	výnosy z dlhopisov	0
d)	straty z dlhopisov	0
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	22 023
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	22 023
f)	straty z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	20 692
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	20 692
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	0
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	38 968 429
n)	straty z operácií s derivátmi	45 365 532
o)	výnosy z devízových operácií	8 588 289
p)	straty z devízových operácií	5 758 185
q)	kapitálové výnosy	1 570 871
r)	iné výnosy	2 625
s)	výdavky na správu	1 493 123
t)	výdavky na depozitára	175 543
u)	iné výdavky a poplatky	436 143
v)	čistý výnos	-15 694 055
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	0
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti *	17 226 531
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	-11 597 075
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	175 596
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0

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

Spoločnosť
ATOS SE
British American Tobacco PLC
UNITED RENTALS INC
PANDORA A/S
EAST WEST BANCORP INC
CELGENE CORP
Constellation Brands Inc
FACEBOOK INC-A
CITIZENS FINANCIAL GROUP
FRESENIUS SE & CO KGAA
PRUDENTIAL PLC
LAM RESEARCH CORP
SMITH (A.O.) CORP
Daimler AG
MORGAN STANLEY
BLACKROCK INC

DOWDUPONT INC
Valero Energy Corp
LEGRAND SA
PNC Financial Services Group Inc
SMC CORP
CBOE HOLDINGS INC
TRANSCANADA CORP
TAPESTRY INC
BKNG US
APPLE INC
BNP Paribas
JP MORGAN CHASE & CO
S&P GLOBAL INC
CRODA INTERNATIONAL PLC
HOME DEPOT INC
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG
AMPHENOL CORP-CL A
NOVO NORDISK A/S-B
Sekisui Chemical
TORONTO-DOMINION BANK
Bayer AG
KERRY GROUP PLC-A
Restaurant Brands International Inc.
FedEx Corp
Commonwealth Bank of Australia
Progressive Corp/The
JOHNSON & JOHNSON
CHUBB LTD
Australia & New Zealand Bankin
RIO TINTO PLC
JOHNSON CONTROLS INTERNATION
ALPHABET INC
HEXAGON AB-B SHS
Sherwin-Williams Co/The
Royal Bank of Canada
DASSAULT SYSTEMES SA
SIEMENS AG
COGNIZANT TECH
SKYWORKS SOLUTIONS
ROPER TECHNOLOGIES INC
Motor Oil (Hellas) SA

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

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

Súvaha

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
x	AKTÍVA	1	2	3
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)	91 835 787	73 052 297	46 302 567
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	-	-
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy	0	-	-
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	89 834 457	73 052 297	44 904 638
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>	89 834 457	73 052 297	44 904 638
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>			
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>			
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>			
4.	Podielové listy	2 001 330	-	1 199 657
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	2 001 330		1 199 657
b)	<i>ostatné</i>			
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	-	-
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
c)	<i>iné</i>			
d)	<i>obrátené repoobchody</i>			
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	-	-
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
7.	Deriváty			198 272
8.	Drahé kovy			
9.	Komodity			
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	13 323 594	14 880 553	7 011 139
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	12 883 312	14 524 366	6 948 312
11.	Ostatný majetok	440 282	356 187	62 827
	Aktíva spolu	105 159 381	87 932 850	53 313 706

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
x	PASÍVA	1	2	3
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 8)	1 062 133	113 145	988 839
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov			
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	13 195	11 799	4 381
4.	Deriváty		3 815	918 849
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít			
8.	Ostatné záväzky	1 048 938	97 531	65 609
II.	Vlastné imanie	104 097 248	87 819 705	52 324 867
9.	Podielové listy	104 097 248	87 819 705	52 324 867
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-15 694 055	10 753 880	4 343 629
	Pasíva spolu	105 159 381	87 932 850	53 313 706

Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	0	3 078	1 827
1.1.	úroky		3 078	1 827
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	1 570 871	1 825 494	1 036 713
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	1 570 871	1 825 494	1 036 713
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-11 593 119	9 520 679	3 684 225
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	2 841 737	-5 349 034	991 122
6./e.	Zisk/strata z derivátov	-6 584 251	6 152 629	-388 088
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi a komoditami			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo фонде	-13 764 762	12 152 846	5 325 799
h.	Transakčné náklady	-81 135	-71 691	-28 906
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-727	-3 830	-17 869
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	-13 846 624	12 077 325	5 279 024
j.	Náklady na financovanie fondu	-169 763	-141 452	-133 026
j.1.	náklady na úroky			
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
j.3.	náklady na dane a poplatky	-169 763	-141 452	-133 026
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде	-14 016 387	11 935 873	5 145 998
k.	Náklady na	-1 493 123	(1 054 623)	(711 130)
k.1.	odplatu za správu fondu	-1 493 123	-1 054 623	-711 130
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-175 543	-125 219	-84 772
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-9 002	-2 151	-6 467
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	-15 694 055	10 753 880	4 343 629

Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	104 097 248	87 819 706	52 324 868
b)	Čistá hodnota podielu	0,0411	0,0475	0,0404
c)	Počet podielov v obehu	2 534 908 613	1 849 764 543	1 294 843 322
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	1 119 550 655	966 400 300	306 566 096
	Suma za ktorú boli vydané	52 413 385	43 056 123	11 421 615
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	434 406 585	411 479 079	304 580 379
	Suma, za ktorú boli vyplatené	20 441 799	18 315 546	11 355 105

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

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

	Stav k 31.12.2018
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Futurity na akciové indexy a na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využitím	65 789
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	1 062 133

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

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

10. Údaje o zásadách odmeňovania

a) celková výška odmeňovania za rok 2018, rozdelená na fixné a pohyblivé zložky odmeňovania, ktoré správcovská spoločnosť vyplatila svojim zamestnancom, je uvedená v tabuľke, počet príjemcov v nižšie uvedenej tabuľke je 23.

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	197 224	129 902
Riadenie investícií	139 566	28 700
Iné kontrolné a riadiace funkcie	170 215	29 457
Iní zamestnanci	245 744	38 400
Celkom	752 750	226 458

C. Účtovná závierka podielového fondu

Účtovná závierka podielového fondu k 31.12.2018 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto ročnej správy o hospodárení, bola overená audítorom.

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

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

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

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti
s majetkom vo fonde Erste Private Banking Conservative,
o. p. f. k 31.12.2018

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde Erste Private Banking Conservative, o. p. f. k 31.12.2018

A. Údaje o spoločnosti

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

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

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

1. Stav majetku (v EUR)

Označenie	Druh majetku	Stav k 31.12.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere	7 503 069
1.	akcie	0
2.	dlhopisy	505 146
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	6 997 923
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	6 997 923
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	1 252 636
1.	bežné účty	952 234
2.	vkladové účty	300 402
d)	iný majetok	2 482
e)	celková hodnota majetku	8 758 187
f)	záväzky	7 007
g)	čistá hodnota majetku	8 751 180

2. Počet podielov fondu v obehu (v ks)

	Stav k 31.12.2018
Počet podielov v obehu	924 532 041

3. Čistá hodnota podielu (v EUR)

	Stav k 31.12.2018
Čistá hodnota podielu	0,00947

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

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 31.12.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	505 146
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	6 997 923
i)	iný majetok	2 482
Spolu		7 505 551

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 31.12.2018
SR	2 114 563
Eurozóna	5 388 505
Európa	0
Severná Amerika	0
Ostatné	0
Spolu	7 503 069

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 31.12.2018
Štátny	0
Finančný	7 401 740
Korporátny	101 329
Spolu	7 503 069

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 31.12.2018
EUR	7 483 050
USD	20 018
Ostatné	0
Spolu	7 503 069

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 31.12.2018
Dlhopis	HB REAVIS FINAN SK IV 2027 EUR	SK4120013244	EUR	2,34
Dlhopis	HB REAVIS FINAN SK III 2023 EUR	SK4120013384	EUR	1,16
Dlhopis	DLHOPIS BORY VIII 22/08/2019 EUR	SK4120014481	EUR	1,16
Dlhopis	CPI PROPERTY GROUP 2024	XS1693959931	EUR	1,11
Podielový list	ESPA BOND INFLATION LINKED A	AT0000619887	EUR	2,75
Podielový list	ESPA GLOBAL EMERGING MARKETS EUR	AT0000680962	EUR	1,42
Podielový list	ESPA RESERVE EUR PLUS-A	AT0000858105	EUR	1,11
Podielový list	ESPA T 1900 V EUR	AT0000A1BTJ7	EUR	2,53
Podielový list	ERSTE BOND EM CORP ST USD R1-A	AT0000A1ULN6	USD	0,23
Podielový list	ERST BOND LOCAL EMERG I01 AUSS	AT0000A1Y2Q7	EUR	2,59
Podielový list	ESPA BOND USA CORPORATE EUR I01A	AT0000A1Y349	EUR	6,43
Podielový list	ESPA BOND USA HYIE I01AUSSCH EUR	AT0000A1Y3A9	EUR	5,09
Podielový list	ESPA STOCK GLOBAL EUR I01 VTIA	AT0000A1Y9S8	EUR	2,34
Podielový list	ESPA BOND EURO CORP EUR I01 AUSS	AT0000A1YRJ3	EUR	11,21
Podielový list	LBBW RS FLEX-I	DE000A2DU032	EUR	0,60
Podielový list	UBAM CONVERT EURO 10-40-AC	FR0010644674	EUR	0,65
Podielový list	GAM STAR-GLOBAL RATES-EUR ACC	IE00B59P9M57	EUR	0,52
Podielový list	ISHARES DEVEL REAL ESTATE FUND	IE00B7F1RC73	EUR	3,56
Podielový list	UBS IRL-EQTY OPP L/S-Q PFE	IE00B841P542	EUR	0,37
Podielový list	INRIS UCITS R CFM DIV-IEUR	IE00BSPL3L55	EUR	0,21
Podielový list	NN EM HIGH DIVIDEND P DIS EUR	LU0300634069	EUR	1,58
Podielový list	MLIS-MARSHALL WAC TP U F-EUR BA	LU0333226826	EUR	0,68
Podielový list	GSSI-GSQ MOD STRTGY EUR	LU0397155978	EUR	2,44
Podielový list	DB PLAT IV DBX SYS ALPH-I1CE	LU0462954396	EUR	0,44
Podielový list	AB SICAV I-SEL ABS ALPH PF I EUR	LU0736560011	EUR	0,77
Podielový list	BLACKROCK STR FD-EUR AB-I2E	LU0776931064	EUR	0,83
Podielový list	NN L US CREDIT I CAP EUR HDG	LU0803997666	EUR	4,11
Podielový list	SCHRODER GAIA-SIRIOS C EUR-A	LU0885728401	EUR	0,41
Podielový list	FIDELITY FNDS-WRLD FD-Y EUR LUX	LU0936582641	EUR	2,26
Podielový list	ALLIANZ EURO INFL BND WT EUR	LU0988443767	EUR	0,34
Podielový list	FIDELITY GLOBAL DIVIDEND YQIGE	LU1169812200	EUR	1,10
Podielový list	ALLIANZ MER. ARB. STRAT. PT EUR	LU1363154045	EUR	0,65
Podielový list	ALLIANZ US SRT DUR HIGH IN H2EUR	LU1377965386	EUR	2,24
Podielový list	BLUEBAY GLB SOV OPP-I EURPER	LU1542977407	EUR	0,93
Podielový list	SPORO EURO PLUS FOND	SK3110000310	EUR	9,97
Podielový list	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	SK3110000328	EUR	3,08
Podielový list	SPORO FOND MAXIMALIZ VYNOSOV	SK3110000377	EUR	6,43

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

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2017	10 374 461
Prírastky	6 205 180
Úbytky	8 528 139
Precenenie	-548 434
Stav CP k 31.12.2018	7 503 069

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

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 31.12.2018
a)	výnosy z akcií	0
b)	straty z akcií	0
c)	výnosy z dlhopisov	168 039
d)	straty z dlhopisov	157 475
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	2 458 532
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	2 458 532
f)	straty z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	3 002 660
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	3 002 660
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	402
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	0
n)	straty z operácií s derivátmi	171
o)	výnosy z devízových operácií	4 361
p)	straty z devízových operácií	4 955
q)	kapitálové výnosy	70 614
r)	iné výnosy	14 068
s)	výdavky na správu	71 466
t)	výdavky na depozitára	10 131
u)	iné výdavky a poplatky	1 872
v)	čistý výnos	-532 714
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	0
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti *	-2 283 880
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	0
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	753
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0

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

Spoločnosť

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

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

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

Súvaha

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
x	AKTÍVA	1	2	3
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)	7 803 471	10 374 461	-
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	-	-
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy	505 146	307 955	-
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>	505 146	307 955	
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	-	-
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>			
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>			
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>			
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>			
4.	Podielové listy	6 997 923	10 066 506	-
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	6 997 923	10 066 506	
b)	<i>ostatné</i>			
5.	Krátkodobé pohľadávky	300 402	-	-
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	300 402		
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
c)	<i>iné</i>			
d)	<i>obrátené repoobchody</i>			
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	-	-
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
9.	Komodity			
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	954 716	667 606	-
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	952 234	664 994	
11.	Ostatný majetok	2 482	2 612	
	Aktíva spolu	8 758 187	11 042 067	-

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
x	PASÍVA	1	2	3
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 8)	7 007	7 419	-
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov			
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	5 257	6 321	
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít			
8.	Ostatné záväzky	1 750	1 098	
II.	Vlastné imanie	8 751 180	11 034 648	-
9.	Podielové listy	8 751 180	11 034 648	
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-532 714	31 366	
	Pasíva spolu	8 758 187	11 042 067	-

Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	15 636	3 116	-
1.1.	úroky	15 636	3 116	
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	70 614	41 509	-
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	70 614	41 509	
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-534 730	11 751	
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	-765	-2 089	
6./e.	Zisk/strata z derivátov			
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi a komoditami			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo фонде	-449 245	54 287	-
h.	Transakčné náklady	-753	-3 393	
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-101	-26	
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	-450 099	50 868	-
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 фонде	-450 099	50 868	-
k.	Náklady na	-71 466	(16 969)	-
k.1.	odplatu za správu fondu	-71 466	-16 969	
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-10 131	-2 297	
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-1 018	-236	
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	-532 714	31 366	-

Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	8 751 180	11 034 649	-
b)	Čistá hodnota podielu	0,0095	0,0101	-
c)	Počet podielov v obehu	924 532 041	1 097 784 563	-
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	105 350 154	1 107 734 376	-
	Suma za ktorú boli vydané	1 052 699	11 103 259	-
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	278 602 676	9 949 813	-
	Suma, za ktorú boli vyplatené	2 728 223	99 977	-

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

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

	Stav k 31.12.2018
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	7 007

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

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

10. Údaje o zásadách odmeňovania

a) celková výška odmeňovania za rok 2018, rozdelená na fixné a pohyblivé zložky odmeňovania, ktoré správcovská spoločnosť vyplátila svojim zamestnancom, je uvedená v tabuľke, počet príjemcov v nižšie uvedenej tabuľke je 23.

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	197 224	129 902
Riadenie investícií	139 566	28 700
Iné kontrolné a riadiace funkcie	170 215	29 457
Iní zamestnanci	245 744	38 400
Celkom	752 750	226 458

C. Účtovná závierka podielového fondu

Účtovná závierka podielového fondu k 31.12.2018 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto ročnej správy o hospodárení, bola overená audítorom.

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

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

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti
s majetkom vo fonde Eurový dlhopisový fond, o. p. f. k
31.12.2018

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde Eurový dlhopisový fond, o. p. f. k 31.12.2018

A. Údaje o spoločnosti

adresa sídla spoločnosti: Tomášikova 48, 832 65 Bratislava

IČO: 0035820705

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

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

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

1. Stav majetku (v EUR)

Označenie	Druh majetku	Stav k 31.12.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere	137 804 432
1.	akcie	0
2.	dlhopisy	131 336 871
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	6 467 561
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	6 467 561
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	71 000 021
1.	bežné účty	9 652 784
2.	vkladové účty	61 347 236
d)	iný majetok	38 409
e)	celková hodnota majetku	208 842 862
f)	záväzky	64 533
g)	čistá hodnota majetku	208 778 329

2. Počet podielov fondu v obehu (v ks)

	Stav k 31.12.2018
Počet podielov v obehu	3 854 327 499

3. Čistá hodnota podielu (v EUR)

	Stav k 31.12.2018
Čistá hodnota podielu	0,05417

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

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 31.12.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	131 336 871
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	6 467 561
i)	iný majetok	38 409
Spolu		137 842 841

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 31.12.2018
SR	50 447 369
Eurozóna	41 813 153
Európa	30 952 214
Severná Amerika	935 355
Ostatné	13 656 341
Spolu	137 804 432

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 31.12.2018
Štátny	45 181 739
Finančný	65 612 717
Korporátny	27 009 976
Spolu	137 804 432

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 31.12.2018
EUR	131 750 949
USD	6 053 483
Ostatné	0
Spolu	137 804 432

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 31.12.2018
Dlhopis	3.18 ERSTE CLN SLOVAKIA 03/2021	AT0000A15997	EUR	1,59
Dlhopis	1.89 CESKE DRAHY AS 03.06.22 EUR	AT0000A1ERH9	EUR	1,00
Dlhopis	2.000 WIEAV 02.05.24 EUR	AT0000A20F93	EUR	0,59
Dlhopis	VGPA 3.25 072024 EUR	BE0002287564	EUR	0,09
Dlhopis	1.593 INTL INVEST BANK 25.09.20	ROIIBKDBC049	EUR	1,64
Dlhopis	STATNY DLHOPIS 223 3.37 2024 EUR	SK4120008871	EUR	2,76
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2019 EUR	SK4120008996	EUR	0,12
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2019 EUR	SK4120009036	EUR	0,13
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2019 EUR	SK4120009085	EUR	0,04
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2019 EUR	SK4120009226	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2020 EUR	SK4120009283	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2019 EUR	SK4120009317	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2019 EUR	SK4120009457	EUR	0,05
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2019 EUR	SK4120009481	EUR	0,06
Dlhopis	HZL SLSP FIX10 2019 EUR	SK4120009549	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2019 EUR	SK4120009648	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2020 EUR	SK4120009754	EUR	0,05
Dlhopis	3.625 SLOVGB SD227 16.01.29 EUR	SK4120009762	EUR	2,17
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2022 EUR	SK4120009895	EUR	0,51
Dlhopis	DLHOPIS SLSP FIX1 2019 EUR	SK4120010224	EUR	0,06
Dlhopis	3.500 INTL INVEST BANK 21.10.19	SK4120010307	EUR	1,47
Dlhopis	STATNY DLHOPIS 228 1.375 2027EUR	SK4120010430	EUR	1,54
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2020	SK4120010521	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2020	SK4120010745	EUR	0,05
Dlhopis	HZL CSOB 0.4 26/06/2020 EUR	SK4120010869	EUR	0,96
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2020	SK4120010877	EUR	0,03
Dlhopis	ARCA CPTL FIX 7.00 12/8/2020 EUR	SK4120010927	EUR	0,99
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2020	SK4120010984	EUR	0,00
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2020	SK4120011024	EUR	0,03
Dlhopis	HZL SLSP FIX10 2020 EUR	SK4120011081	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2020 EUR	SK4120011198	EUR	0,03
Dlhopis	STATNY DLHOPIS 229 1.625 2031EUR	SK4120011420	EUR	5,09
Dlhopis	STATNY DLHOPIS 230 0 13/11/2023	SK4120011636	EUR	0,95
Dlhopis	NOVA GREEN FINANCE EUR 2021 I	SK4120011933	EUR	0,92
Dlhopis	4.75 GEVORKYAN 9/11/2021 EUR	SK4120012162	EUR	0,48
Dlhopis	HB REAVIS FINAN SK III I2021 EUR	SK4120012311	EUR	1,06
Dlhopis	HZL TATRA BANKA 89 0.9 2024 EUR	SK4120012576	EUR	0,95
Dlhopis	HB REAVIS FINAN SK III 03022 EUR	SK4120012634	EUR	0,49
Dlhopis	HB REAVIS FINAN SK IV 2027 EUR	SK4120013244	EUR	0,59
Dlhopis	HB REAVIS FINAN SK III 2023 EUR	SK4120013384	EUR	0,49
Dlhopis	DLHOPISY SAZKA 4.000 12/2022 EUR	SK4120013475	EUR	0,98
Dlhopis	DLHOPIS BORY VIII 22/08/2019 EUR	SK4120014481	EUR	0,19
Dlhopis	KRYTE DLHOPISY SLSP 2025 I	SK4120014507	EUR	0,14
Dlhopis	KRYTE DLHOPISY SLSP 2024 I	SK4120014812	EUR	0,09
Dlhopis	4.5 EESTI 18.11.10 EUR A0GJK4	XS0235372140	EUR	0,78
Dlhopis	4.125 CESDRA 23.07.19 EUR	XS0807706006	EUR	0,70
Dlhopis	ERSTE GRP BNK SUB 7.125 10/10/22	XS0840062979	EUR	0,88
Dlhopis	3.2 EG SLOVAK REP CLN 12-20 EUR	XS0881401763	EUR	1,54
Dlhopis	4.875 SERBIA 25/02/2020 USD	XS0893103852	USD	0,15
Dlhopis	2.000 EIBKOR 30.04.20 EUR A1HKBK	XS0925003732	EUR	0,50
Dlhopis	3.750 EUSTR 18.07.20 EUR	XS0953958641	EUR	2,15
Dlhopis	FIX 4 ZAPSK ENERGI 14/10/2023 EUR	XS0979598462	EUR	0,67
Dlhopis	2.324 PKOBP 23.01.19 EUR	XS1019818787	EUR	0,73

Dlhopis	3.375 LITHUANIA 22.01.24 EUR	XS1020300288	EUR	0,29
Dlhopis	2.875 ISRAEL 29.01.24 EUR	XS1023541847	EUR	1,09
Dlhopis	YAPI KER BNK FIX 5.125 10/19 USD	XS1028938915	USD	0,42
Dlhopis	3.875 CROATI 30.05.22 EUR	XS1028953989	EUR	1,62
Dlhopis	5.375 REP OF MONTENEGRO 20/05/19	XS1069342407	EUR	0,10
Dlhopis	TURKIYE HALK BANK 4.75 06/19 US	XS1069383856	USD	0,21
Dlhopis	1.625 PGEPW 09.06.19 EUR	XS1075312626	EUR	0,05
Dlhopis	2.625 SPP 23.06.21 EUR	XS1077088984	EUR	0,89
Dlhopis	3.500 VAKBN 17.06.19 EUR A1ZKSP	XS1077629225	EUR	1,22
Dlhopis	2.500 ORLEN CAP AB 30.06.21 EUR	XS1082660744	EUR	1,34
Dlhopis	3.975 MACEDO 24.07.21 EUR	XS1087984164	EUR	0,77
Dlhopis	2.125 LITHUANIA 29.10.2026 EUR	XS1130139667	EUR	0,26
Dlhopis	ERSTEGROUP 26/05/2025 USD CALL	XS1143333109	USD	2,13
Dlhopis	0.625 UNICZ 30.04.20 EUR	XS1225180949	EUR	1,45
Dlhopis	2.000 GS 27.07.23 EUR	XS1265805090	EUR	0,45
Dlhopis	2.384 ESTONE 22.09.23 EUR A1Z6MW	XS1292352843	EUR	1,00
Dlhopis	5.75 ALBANI 12.11.20 EUR	XS1300502041	EUR	0,52
Dlhopis	2.750 ROMANIA 29.10.25 EUR	XS1312891549	EUR	0,78
Dlhopis	4.875 MACED 01.12.20 EUR	XS1318363766	EUR	1,03
Dlhopis	BULGARIA 21/03/23 EUR FIX 1.875	XS1382693452	EUR	1,56
Dlhopis	2.625 MOLHB 28/04/23 EUR	XS1401114811	EUR	1,54
Dlhopis	4.875 BULGARIAN ENERGY 08/21 EUR	XS1405778041	EUR	0,52
Dlhopis	2.875 ROMANI 26.05.28 EUR	XS1420357318	EUR	0,37
Dlhopis	1.398 BREPW 26.09.20 EUR	XS1496343986	EUR	0,83
Dlhopis	1.000 DVB 25.04.22 EUR A2E4W9	XS1555094066	EUR	0,91
Dlhopis	CPI PROPERTY GROUP 2024	XS1693959931	EUR	0,28
Dlhopis	METRO AG 1.125% 0623 EUR	XS1788515788	EUR	0,84
Dlhopis	3.375 REP OF MONTENEGRO 21/04/25	XS1807201899	EUR	0,58
Dlhopis	0.875 HYNOC 16.10.23 EUR	XS1807409450	EUR	0,96
Dlhopis	1.39 KOMMUNALKREDIT 03/2023 EUR	XS1861621966	EUR	0,39
Dlhopis	MAXIMA GRUPE UAB 13/9/2023 3.25	XS1878323499	EUR	1,91
Podielový list	ERSTE BOND DANUBIA VT	AT0000673199	EUR	1,66
Podielový list	DUAL RETURN VIS. MICROFINIS EUR	LU0306115196	EUR	0,94
Podielový list	SPORO PRIVAT FOND PRAV VYNOSOV 3	SK3110000427	EUR	0,49

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

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2017	165 518 164
Prírastky	24 046 655
Úbytky	49 666 690
Precenenie	-2 093 696
Stav CP k 31.12.2018	137 804 432

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

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 31.12.2018
a)	výnosy z akcií	0
b)	straty z akcií	0
c)	výnosy z dlhopisov	13 859 873
d)	straty z dlhopisov	12 440 466
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	1 008 444
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	1 008 444
f)	straty z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	1 247 763
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	1 247 763
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	112 201
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	0
n)	straty z operácií s derivátmi	211
o)	výnosy z devízových operácií	797 355
p)	straty z devízových operácií	529 569
q)	kapitálové výnosy	14 999
r)	iné výnosy	20 207
s)	výdavky na správu	1 580 826
t)	výdavky na depozitára	223 105
u)	iné výdavky a poplatky	15 191
v)	čistý výnos	-224 052
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	0
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti *	-34 172 086
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	0
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	522
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0

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

Spoločnosť
ERSTE Group Bank AG
ESPA Bond Danubia EUR
Slovenská sporiteľňa
SPP Infrastructure Financing B.V.
Ministerstvo financií Slovenskej republiky
EESTI ENERGIA AS
MOL Hungarian OIL & GAS
MAXIMA GRUPE UAB
ORLEN CAPITAL AB
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK
ZAPADOSLOVENSKA ENRG AS
Tatra banka, a.s.
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO
Chorvátska vláda

Government of Macedonia
ČSOB,a.s.
BULGARIA
METRO AG
Government of Israel
SPP DISTRIBUCIA AS
ROMANIA
CESKE DRAHY
České dráhy
PKO Finance AB
Government of Lithuania
HB REAVIS FINANCE SK III
AM SLSP Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f.
BULENR
MFINANCE FRANCE SA
YAPI VE KREDI BANKASI AS
Goldman Sachs Group INC
CPI PROPERTY GROUP SA
Government of Romania
EXPORT-IMPORT BK KOREA
HB REAVIS FINANCE SK IV
UNICREDIT BANK CZECH REP
Government of Montenegro
TURKIYE HALK BANKASI
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL
PGE SA
AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.
FYR MACEDONIA
China Development Bank, Hong Kong Branch
ARCA CAPITAL Slovakia, a.s.
VGP NV
REPUBLIC OF SERBIA

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

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

Súvaha

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
x	AKTÍVA	1	2	3
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)	199 151 669	219 595 835	201 269 149
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	-	-
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy	131 336 871	155 514 904	168 159 400
a)	<i>bez kupónov</i>	1 991 319	2 031 385	1 976 940
b)	<i>s kupónmi</i>	129 345 552	153 483 519	166 182 460
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	-	-
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>			
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>			
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>			
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>			
4.	Podielové listy	6 467 561	10 003 260	6 600 700
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	6 467 561	10 003 260	6 600 700
b)	<i>ostatné</i>			
5.	Krátkodobé pohľadávky	61 347 237	54 077 671	26 509 049
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	61 347 237	54 077 671	26 509 049
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
c)	<i>iné</i>			
d)	<i>obrátené repoobchody</i>			
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	-	-
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
9.	Komodity			
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	9 691 193	23 419 114	36 912 899
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	9 652 784	23 392 230	36 912 298
11.	Ostatný majetok	38 409	26 884	601
	Aktíva spolu	208 842 862	243 014 949	238 182 048

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
x	PASÍVA	1	2	3
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 8)	64 533	72 551	374 833
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov			
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	12 189	14 093	10 919
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít			
8.	Ostatné záväzky	52 344	58 458	363 914
II.	Vlastné imanie	208 778 329	242 942 398	237 807 215
9.	Podielové listy	208 778 329	242 942 398	237 807 215
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-224 052	1 523 708	3 912 476
	Pasíva spolu	208 842 862	243 014 949	238 182 048

Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	3 554 314	3 671 957	3 814 221
1.1.	úroky	3 554 314	3 671 957	3 814 221
1.2./a.	výsledok zaistenia			
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	14 999	14 999	-
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	14 999	14 999	
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-2 241 817	773 879	1 993 869
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	267 574	-853 128	144 477
6./e.	Zisk/strata z derivátov		-924	
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi a komoditami			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo фонде	1 595 070	3 606 783	5 952 567
h.	Transakčné náklady	-522	-2 818	-1 811
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-352	-971	-4 045
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	1 594 196	3 602 994	5 946 711
j.	Náklady na financovanie fondu			-8 050
j.1.	náklady na úroky			
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
j.3.	náklady na dane a poplatky			-8 050
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде	1 594 196	3 602 994	5 938 661
k.	Náklady na	(1 580 826)	(1 822 783)	(1 750 281)
k.1.	odplatu za správu fondu	-1 580 826	-1 822 783	-1 750 281
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-223 105	-256 352	-250 467
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-14 317	-151	-25 437
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	-224 052	1 523 708	3 912 476

Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	208 778 330	242 942 398	237 807 215
b)	Čistá hodnota podielu	0,0542	0,0542	0,0539
c)	Počet podielov v obehu	3 854 327 499	4 481 907 941	4 414 640 473
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	417 597 960	932 319 830	1 177 348 797
	Suma za ktorú boli vydané	22 597 671	50 383 934	63 359 002
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	1 045 178 402	865 052 362	790 729 328
	Suma, za ktorú boli vyplatené	56 537 849	46 776 351	42 315 913

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

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

	Stav k 31.12.2018
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	64 533

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

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

10. Údaje o zásadách odmeňovania

a) celková výška odmeňovania za rok 2018, rozdelená na fixné a pohyblivé zložky odmeňovania, ktoré správcovská spoločnosť vyplatila svojim zamestnancom, je uvedená v tabuľke, počet príjemcov v nižšie uvedenej tabuľke je 23.

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	197 224	129 902
Riadenie investícií	139 566	28 700
Iné kontrolné a riadiace funkcie	170 215	29 457
Iní zamestnanci	245 744	38 400
Celkom	752 750	226 458

C. Účtovná závierka podielového fondu

Účtovná závierka podielového fondu k 31.12.2018 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto ročnej správy o hospodárení, bola overená audítorom.

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

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

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

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti
s majetkom vo fonde ŠIP Balans, o. p. f. k 31.12.2018

**Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej
sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde ŠIP Balans, o. p. f. k 31.12.2018**

A. Údaje o spoločnosti

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

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

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

1. Stav majetku (v EUR)

Označenie	Druh majetku	Stav k 31.12.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere	15 716 372
1.	akcie	0
2.	dlhopisy	0
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	15 716 372
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	15 716 372
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	324 272
1.	bežné účty	324 272
2.	vkladové účty	0
d)	iný majetok	27 276
e)	celková hodnota majetku	16 067 920
f)	záväzky	13 638
g)	čistá hodnota majetku	16 054 282

2. Počet podielov fondu v obehu (v ks)

	Stav k 31.12.2018
Počet podielov v obehu	1 602 258 063

3. Čistá hodnota podielu (v EUR)

	Stav k 31.12.2018
Čistá hodnota podielu	0,01002

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

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 31.12.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	0
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	15 716 372
i)	iný majetok	27 276
Spolu		15 743 648

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 31.12.2018
SR	0
Eurozóna	15 716 372
Európa	0
Severná Amerika	0
Ostatné	0
Spolu	15 716 372

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 31.12.2018
Štátny	0
Finančný	15 716 372
Korporátny	0
Spolu	15 716 372

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 31.12.2018
EUR	15 716 372
USD	0
Ostatné	0
Spolu	15 716 372

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 31.12.2018
Podielový list	ESPA YOU INVEST BALANCED VT EUR	AT0000A11FC7	EUR	97,81

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

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2017	18 890 600
Prírastky	204 426
Úbytky	2 364 858
Precenenie	-1 013 796
Stav CP k 31.12.2018	15 716 372

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

Spoločnosť
YOU INVEST BALANCED VT

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

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

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 31.12.2018
a)	výnosy z akcií	0
b)	straty z akcií	0
c)	výnosy z dlhopisov	0
d)	straty z dlhopisov	0
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	2 995 489
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	2 995 489
f)	straty z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	4 009 285
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	4 009 285
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	0
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	0
n)	straty z operácií s derivátmi	0
o)	výnosy z devízových operácií	0
p)	straty z devízových operácií	0
q)	kapitálové výnosy	0
r)	iné výnosy	173 555
s)	výdavky na správu	170 782
t)	výdavky na depozitára	16 214
u)	iné výdavky a poplatky	1 940
v)	čistý výnos	-1 029 177
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	0
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti *	-3 031 558
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	0
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	0
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0

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

Súvaha

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
x	AKTÍVA	1	2	3
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)	15 716 372	18 890 600	17 159 009
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>			
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>			
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>			
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>			
4.	Podielové listy	15 716 372	18 890 600	17 159 009
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	15 716 372	18 890 600	17 159 009
b)	<i>ostatné</i>			
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
c)	<i>iné</i>			
d)	<i>obrátené repoobchody</i>			
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
9.	Komodity			
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	351 548	208 878	223 118
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	324 272	194 757	210 249
11.	Ostatný majetok	27 276	14 121	12 869
	Aktíva spolu	16 067 920	19 099 478	17 382 127

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
x	PASÍVA	1	2	3
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 8)	13 638	8 809	12 356
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov	6 420	402	4 545
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	4 189	4 631	2 607
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít			
8.	Ostatné záväzky	3 029	3 776	5 204
II.	Vlastné imanie	16 054 282	19 090 669	17 369 771
9.	Podielové listy	16 054 282	19 090 669	17 369 771
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-1 029 177	643 539	368 678
	Pasíva spolu	16 067 920	19 099 478	17 382 127

Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	0	15	9
1.1.	úroky		15	9
1.2./a.	výsledok zaistenia			
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku			
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-840 241	842 299	561 381
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami			
6./e.	Zisk/strata z derivátov			
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi a komoditami			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo фонде	-840 241	842 314	561 390
h.	Transakčné náklady		-60	-210
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-181	-537	-2 212
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	-840 422	841 717	558 968
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 фонде	-840 422	841 717	558 968
k.	Náklady na	-170 782	-181 359	-172 285
k.1.	odplatu za správu fondu	-170 782	-181 359	-172 285
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-16 214	-16 646	-15 462
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-1 759	-173	-2 543
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	-1 029 177	643 539	368 678

Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	16 054 282	19 090 669	17 369 771
b)	Čistá hodnota podielu	0,0100	0,0106	0,0103
c)	Počet podielov v obehu	1602258063	1 795 068 619	1 691 831 306
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	135 145 109	398 196 989	224 042 515
	Suma za ktorú boli vydané	1 414 729	4 179 616	2 285 302
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	327 955 665	294 959 676	267 916 698
	Suma, za ktorú boli vyplatené	3 421 939	3 102 268	2 719 562

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

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

	Stav k 31.12.2018
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	13 638

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

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

10. Údaje o zásadách odmeňovania

a) celková výška odmeňovania za rok 2018, rozdelená na fixné a pohyblivé zložky odmeňovania, ktoré správcovská spoločnosť vyplatila svojim zamestnancom, je uvedená v tabuľke, počet príjemcov v nižšie uvedenej tabuľke je 23.

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	197 224	129 902
Riadenie investícií	139 566	28 700
Iné kontrolné a riadiace funkcie	170 215	29 457
Iní zamestnanci	245 744	38 400
Celkom	752 750	226 458

C. Účtovná závierka podielového fondu

Účtovná závierka podielového fondu k 31.12.2018 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto ročnej správy o hospodárení, bola overená audítorom.

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

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

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

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti
s majetkom vo fonde Aktívne portfólio, o. p. f. k 31.12.2018

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde Aktívne portfólio, o. p. f. k 31.12.2018

A. Údaje o spoločnosti

adresa sídla spoločnosti: Tomášikova 48, 832 65 Bratislava

IČO: 0035820705

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

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

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

1. Stav majetku (v EUR)

Označenie	Druh majetku	Stav k 31.12.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere	322 421 396
1.	akcie	0
2.	dlhopisy	1 010 339
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	321 411 057
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	0
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	50 126 281
1.	bežné účty	23 088 523
2.	vkladové účty	27 037 758
d)	iný majetok	253 113
e)	celková hodnota majetku	372 800 790
f)	záväzky	99 699
g)	čistá hodnota majetku	372 701 091

2. Počet podielov fondu v obehu (v ks)

	Stav k 31.12.2018
Počet podielov v obehu	9 032 395 468

3. Čistá hodnota podielu (v EUR)

	Stav k 31.12.2018
Čistá hodnota podielu	0,04126

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

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 31.12.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	1 010 339
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	321 411 057
i)	iný majetok	253 113
Spolu		322 674 509

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 31.12.2018
SR	66 519 350
Eurozóna	255 902 046
Európa	0
Severná Amerika	0
Ostatné	0
Spolu	322 421 396

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 31.12.2018
Štátny	0
Finančný	321 411 057
Korporátny	1 010 339
Spolu	322 421 396

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 31.12.2018
EUR	319 680 715
USD	2 740 681
Ostatné	0
Spolu	322 421 396

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 31.12.2018
Dlhopis	4.75 GEVORKYAN 9/11/2021 EUR	SK4120012162	EUR	0,27
Podielový list	ESPA BOND EURO CORPORATE VT	AT0000658968	EUR	1,60
Podielový list	ESPA BOND EURO RENT VT	AT0000673272	EUR	3,26
Podielový list	ESPA RESERVE EURO PLUS VT	AT0000673355	EUR	1,85
Podielový list	ESPA STOCK GLOB EMERG MARKETS VT	AT0000A00GK1	EUR	2,61
Podielový list	ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOB VTA	AT0000A0FSN4	EUR	2,35
Podielový list	ESPA EU GOVER BOND T 1851 VA	AT0000A0K2D2	EUR	3,16
Podielový list	ESPA T 1900 V EUR	AT0000A1BTJ7	EUR	3,78
Podielový list	ERSTE BOND EM CORP ST USD R1-A	AT0000A1ULN6	USD	0,35
Podielový list	ERST BOND EMERG MKT CORP I01VTIA	AT0000A1W4C5	EUR	2,42
Podielový list	ERST BOND EMERG MKT I01VTIA EUR	AT0000A1XWW8	EUR	2,68
Podielový list	ERST BOND LOCAL EMERG I01VT EUR	AT0000A1Y2U9	EUR	4,02
Podielový list	ESPA BOND INFLAT LINKED EURVTIA	AT0000A1Y315	EUR	1,62
Podielový list	ESPA BOND USA CORPORATE EUR I01	AT0000A1Y372	EUR	4,49
Podielový list	ESPA BOND USA HIGH YIELD EUR I01	AT0000A1Y3D3	EUR	5,70
Podielový list	ESPA MORTGAGE EUR I01 VTIA	AT0000A1Y992	EUR	5,46
Podielový list	ESPA STOCK GLOBAL EUR I01 VTIA	AT0000A1Y9S8	EUR	3,51
Podielový list	ESPA BOND EURO CORP EUR I01 THES	AT0000A1YRM7	EUR	1,33
Podielový list	ISHARES STOXX EU 600 HEALTH CARE	DE000A0Q4R36	EUR	0,52
Podielový list	NOMURA US HIGH YIELD EUR	IE00B78FDY06	EUR	1,46
Podielový list	ISHARES EDGE MSCI USA VALUE EUR	IE00BD1F4M44	EUR	0,81
Podielový list	SPDR EUROPE CON STAPLES EUR	IE00BKWQ0D84	EUR	1,33
Podielový list	SPDR EUROPE ENERGY	IE00BKWQ0F09	EUR	0,47
Podielový list	SPDR EUROPE FINANCIALS	IE00BKWQ0G16	EUR	0,45
Podielový list	SPDR S&P US CON STAP SELECT EUR	IE00BWBXM385	EUR	0,65
Podielový list	MORGAN STANLEY INVESTMENT MANAG	LU0052627634	USD	0,39
Podielový list	FIDELITY FUNDS WORLD FUND EUR	LU0318941662	EUR	1,47
Podielový list	NORDEA 1 GLOBAL STABLE EQ HEDG	LU0351545669	EUR	0,98
Podielový list	FF GLOB DIV FUND A-ACC EUR	LU0605515377	EUR	1,55
Podielový list	PETERCAM L BDS EMK SUSTAN A EUR	LU0907927171	EUR	1,18
Podielový list	ALLIANZ EURO INFL BND WT EUR	LU0988443767	EUR	2,81
Podielový list	DWS INVEST EU H YL CP-IC EUR	LU1054331407	EUR	3,32
Podielový list	ALLIANZ BEST STYLES GLOBAL EQEUR	LU1322973477	EUR	1,06
Podielový list	SPORO EURO PLUS FOND	SK3110000310	EUR	2,49
Podielový list	SPORO EURO VY DLHOPISO VY FOND	SK3110000328	EUR	9,66
Podielový list	SPORO FOND MAXIMALIZ VYNOSOV	SK3110000377	EUR	5,12
Podielový list	SPORO PRIVAT FOND PRAV VYNOSOV 3	SK3110000427	EUR	0,30

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

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2017	321 228 664
Prírastky	258 698 314
Úbytky	238 493 996
Precenenie	-19 011 586
Stav CP k 31.12.2018	322 421 396

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

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 31.12.2018
a)	výnosy z akcií	0
b)	straty z akcií	0
c)	výnosy z dlhopisov	67 761
d)	straty z dlhopisov	15 521
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	94 387 555
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	94 387 555
f)	straty z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	113 432 846
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	113 432 846
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	40 531
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	1 262
n)	straty z operácií s derivátmi	8 273
o)	výnosy z devízových operácií	560 122
p)	straty z devízových operácií	489 431
q)	kapitálové výnosy	276 989
r)	iné výnosy	763 439
s)	výdavky na správu	3 720 964
t)	výdavky na depozitára	456 481
u)	iné výdavky a poplatky	35 273
v)	čistý výnos	-22 061 130
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	0
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti *	-312 230 657
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	0
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	10 643
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0

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

Spoločnosť
AM SLSP Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.
ESPA Bond USA Corporate
ESPA STOCK GLOBAL EMERGING MARKETS
ESPA Stock Global EUR
NN L US Credit IH
ESPA BOND USA HIGH YIELD
ESPA VINIS STOCK GLOBAL VT
FIDELITY FUNDS - WORLD FUND EUR
ERSTE BOND LOCAL EMERGING
#NEDOSTUPNÝ
SPDR MSCI Europe Consumer Staples UCITS ETF
ISHARES EDGE MSCI USA VALUE
ESPA Bond Mortgage
Nomura US High Yield
NORDEA 1 SICAV GLOBAL STABLE EQUITY FUND
DWS- INVEST- EU H YL CP-IC
SPDR Europe Financials
Allianz Euro Inflation Linked Bond Fund
ESPA-BOND Emerging Markets Corporate-VT
Parvest Equity USA Growth
Petercam Bonds Emerging Markets
ESPA-BOND Emerging Markets Corporate
NN L-GLOB HIGH DIVI-PCEUR
SPDR Europe Energy
Fidelity Global Dividend Fund
ESPA Bond Euro - Corporate EUR
ESPA Cash Euro - Plus EUR
ESPA BOND INFLATION LINKED
SPDR S&P US Consumer Staples Select Sector
AM SLSP Euro Plus Fond, o.p.f.
iShares STOXX Europe 600 Health Care UCITS ETF
ESPA T 1851 VA
LionGlobal C-QUADRAT Asian Bond Fund
UBS LUX-SH DUR H/Y USD-PHEUR
Allianz Global Investors GmbH
Parvest Equity Europe Small Cap
AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.
NN Emerging Markets High Div A
AM SLSP Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f.
MS INV Latin American Equity I
Erste Sparinvest KAG
ESPA Bond Euro Rent VT
ESPA BOND LOCAL EMERGING-VT
ESPA MORTGAGE
AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.
NN

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

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

Súvaha

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
x	AKTÍVA	1	2	3
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)	349 459 154	321 228 664	220 886 762
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy	1 010 339	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>	1 010 339		
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>			
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>			
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>			
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>			
4.	Podielové listy	321 411 057	321 228 664	220 886 762
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	321 411 057	321 228 664	220 886 762
b)	<i>ostatné</i>			
5.	Krátkodobé pohľadávky	27 037 758	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	27 037 758		
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
c)	<i>iné</i>			
d)	<i>obrátené repoobchody</i>			
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
9.	Komodity			
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	23 341 636	14 090 516	6 866 691
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	23 088 523	14 053 745	6 848 339
11.	Ostatný majetok	253 113	36 771	18 352
	Aktíva spolu	372 800 790	335 319 180	227 753 453

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
x	PASÍVA	1	2	3
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 8)	99 699	92 438	381 416
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov			
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	31 883	30 999	14 815
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít			
8.	Ostatné záväzky	67 816	61 439	366 601
II.	Vlastné imanie	372 701 091	335 226 742	227 372 037
9.	Podielové listy	372 701 091	335 226 742	227 372 037
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-22 061 130	6 971 333	5 078 168
	Pasíva spolu	372 800 790	335 319 180	227 753 453

Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	69 658	830	542
1.1.	úroky	69 658	830	542
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	276 989	345 788	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	276 989	345 788	
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-18 258 739	9 773 663	7 592 552
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	70 664	-8 176	224
6./e.	Zisk/strata z derivátov	-6 984	-1 564	-123
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi a komoditami			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo фонде	-17 848 412	10 110 541	7 593 195
h.	Transakčné náklady	-10 643	-4 670	-2 365
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-1 579	-839	-3 348
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	-17 860 634	10 105 032	7 587 482
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 фонде	-17 860 634	10 105 032	7 587 482
k.	Náklady na	-3 720 964	-2 782 317	-2 215 289
k.1.	odplatu za správu fondu	-3 720 964	-2 782 317	-2 215 289
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-456 481	-349 734	-267 831
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-23 051	-1 648	-26 194
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	-22 061 130	6 971 333	5 078 168

Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	372 701 091	335 226 742	227 372 037
b)	Čistá hodnota podielu	0,0413	0,0438	0,0426
c)	Počet podielov v obehu	9 032 395 468	7 659 089 539	5 338 843 835
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	2 443 671 409	3 111 151 347	1 334 649 935
	Suma za ktorú boli vydané	105 364 080	135 173 723	56 075 338
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	1 070 365 480	790 905 643	825 571 254
	Suma, za ktorú boli vyplatené	45 828 602	34 293 767	34 581 143

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

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

	Stav k 31.12.2018
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	99 699

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

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

10. Údaje o zásadách odmeňovania

a) celková výška odmeňovania za rok 2018, rozdelená na fixné a pohyblivé zložky odmeňovania, ktoré správcovská spoločnosť vyplatila svojim zamestnancom, je uvedená v tabuľke, počet príjemcov v nižšie uvedenej tabuľke je 23.

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	197 224	129 902
Riadenie investícií	139 566	28 700
Iné kontrolné a riadiace funkcie	170 215	29 457
Iní zamestnanci	245 744	38 400
Celkom	752 750	226 458

C. Účtovná závierka podielového fondu

Účtovná závierka podielového fondu k 31.12.2018 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto ročnej správy o hospodárení, bola overená audítorom.

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

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

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

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti
s majetkom vo fonde ŠIP Aktiv, o. p. f. fond k 31.12.2018

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde ŠIP Aktiv, o. p. f. k 31.12.2018

A. Údaje o spoločnosti

adresa sídla spoločnosti: Tomášikova 48, 832 65 Bratislava

IČO: 0035820705

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

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

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

1. Stav majetku (v EUR)

Označenie	Druh majetku	Stav k 31.12.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere	5 781 905
1.	akcie	0
2.	dlhopisy	0
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	5 781 905
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	5 781 905
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	230 874
1.	bežné účty	230 874
2.	vkladové účty	0
d)	iný majetok	23 770
e)	celková hodnota majetku	6 036 549
f)	záväzky	4 836
g)	čistá hodnota majetku	6 031 713

2. Počet podielov fondu v obehu (v ks)

	Stav k 31.12.2018
Počet podielov v obehu	604 262 733

3. Čistá hodnota podielu (v EUR)

	Stav k 31.12.2018
Čistá hodnota podielu	0,00998

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

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 31.12.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	0
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	5 781 905
i)	iný majetok	23 770
Spolu		5 805 675

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 31.12.2018
SR	0
Eurozóna	5 781 905
Európa	0
Severná Amerika	0
Ostatné	0
Spolu	5 781 905

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 31.12.2018
Štátny	0
Finančný	5 781 905
Korporátny	0
Spolu	5 781 905

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 31.12.2018
EUR	5 781 905
USD	0
Ostatné	0
Spolu	5 781 905

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 31.12.2018
Podielový list	ESPA YOU INVEST ACTIVE VT EUR	AT0000A11F94	EUR	95,78

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

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2017	5 943 644
Prírastky	473 280
Úbytky	181 071
Precenenie	-453 948
Stav CP k 31.12.2018	5 781 905

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

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 31.12.2018
a)	výnosy z akcií	0
b)	straty z akcií	0
c)	výnosy z dlhopisov	0
d)	straty z dlhopisov	0
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	1 326 164
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	1 326 164
f)	straty z cenných papierov iných iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	1 780 112
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	1 780 112
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	0
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	0
n)	straty z operácií s derivátmi	0
o)	výnosy z devízových operácií	0
p)	straty z devízových operácií	0
q)	kapitálové výnosy	0
r)	iné výnosy	79 130
s)	výdavky na správu	75 189
t)	výdavky na depozitára	5 637
u)	iné výdavky a poplatky	779
v)	čistý výnos	-456 423
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	0
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti *	-105 728
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	0
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	0
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0

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

Spoločnosť
YOU INVEST ACTIVE VT

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

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

Súvaha

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
x	AKTÍVA	1	2	3
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)	5 781 905	5 943 644	5 032 151
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>			
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>			
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>			
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>			
4.	Podielové listy	5 781 905	5 943 644	5 032 151
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	5 781 905	5 943 644	5 032 151
b)	<i>ostatné</i>			
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
c)	<i>iné</i>			
d)	<i>obrátené repoobchody</i>			
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
9.	Komodity			
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	254 644	198 633	81 741
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	230 874	187 714	76 704
11.	Ostatný majetok	23 770	10 919	5 037
	Aktíva spolu	6 036 549	6 142 277	5 113 892

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
x	PASÍVA	1	2	3
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 8)	4 836	14 035	2 281
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov	1 771	10 449	
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	1 968	2 207	672
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít			
8.	Ostatné záväzky	1 097	1 379	1 609
II.	Vlastné imanie	6 031 713	6 128 242	5 111 611
9.	Podielové listy	6 031 713	6 128 242	5 111 611
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-456 423	307 870	104 372
	Pasíva spolu	6 036 549	6 142 277	5 113 892

Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	0	8	6
1.1.	úroky		8	6
1.2./a.	výsledok zaistenia			
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku			
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-374 818	378 800	170 092
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami			
6./e.	Zisk/strata z derivátov			
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi a komoditami			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo фонде	-374 818	378 808	170 098
h.	Transakčné náklady		-30	-120
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-174	-388	-1 499
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	-374 992	378 390	168 479
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 фонде	-374 992	378 390	168 479
k.	Náklady na	-75 189	-65 356	-58 959
k.1.	odplatu za správu fondu	-75 189	-65 356	-58 959
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-5 637	-4 830	-4 389
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-605	-334	-759
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	-456 423	307 870	104 372

Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	6 031 713	6 128 242	5 111 611
b)	Čistá hodnota podielu	0,0100	0,0107	0,0101
c)	Počet podielov v obehu	604 262 733	570 271 794	503 697 504
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	119 739 298	169 191 600	73 559 362
	Suma za ktorú boli vydané	1 264 919	1 788 448	731 608
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	85 748 359	102 617 310	60 538 395
	Suma, za ktorú boli vyplatené	905 025	1 079 694	599 388

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

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

	Stav k 31.12.2018
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	4 836

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

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

10. Údaje o zásadách odmeňovania

a) celková výška odmeňovania za rok 2018, rozdelená na fixné a pohyblivé zložky odmeňovania, ktoré správcovská spoločnosť vyplatila svojim zamestnancom, je uvedená v tabuľke, počet príjemcov v nižšie uvedenej tabuľke je 23.

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	197 224	129 902
Riadenie investícií	139 566	28 700
Iné kontrolné a riadiace funkcie	170 215	29 457
Iní zamestnanci	245 744	38 400
Celkom	752 750	226 458

C. Účtovná závierka podielového fondu

Účtovná závierka podielového fondu k 31.12.2018 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto ročnej správy o hospodárení, bola overená audítorom.

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

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

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti
s majetkom v podielových fondoch k 31.12.2017

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom v podielových fondoch k 31.12.2017

A. Údaje o spoločnosti

adresa sídla spoločnosti: Tomášikova 48, 832 65 Bratislava

IČO: 0035820705

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

Správu o hospodárení s majetkom v podielových fondoch za rok 2017 pripravila správcovská spoločnosť Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) v súlade so zákonom č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a v znení prílohy číslo 3 tohto zákona.

Zoznam spravovaných fondov správcovskou spoločnosťou k 31.12.2017:

Názov fondu	Oficiálna stránka	Použitá skratka v správe
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond	Euro Plus Fond	EPF
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond	Eurový dlhopisový fond	EDF
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio	Aktívne portfólio	AP
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond	Globálny akciový fond	GAF
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1 fond	Inštitucionálny I1 fond	I1F
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Realitný fond	Realitný fond	RF
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov	Fond maximalizovaných výnosov	FMV
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond peňažného trhu	Privátny fond peňažného trhu	PFPT
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3	Privátny fond pravidelných výnosov 3	PFPV-3
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie	Svetové akcie	FSA
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2	Privátny fond pravidelných výnosov 2	PFPV-2
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11	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 AKTÍV	ŠIP A
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2 fond	Inštitucionálny I2 fond	I2F
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Erste Private Banking Conservative	Erste Private Banking Conservative	EPBC

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

1. Stav majetku

Stav majetku k 31.12.2017 (v EUR)	EPF	EDF	AP	GAF	IIF	RF	FMV	PFPT
a) Prevoditeľné cenné papiere	79 394 396	165 518 164	321 228 664	18 540 291	39 186 854	5 301 223	73 052 297	0
1) Akcie	0	0	0	0	0	0	73 052 297	0
2) Dlhopisy	62 238 345	155 514 904	0	0	5 523 553	158 519	0	0
3) Cenné papiere iných fondov, z toho:	17 156 051	10 003 260	321 228 664	18 540 291	33 663 301	5 142 704	0	0
3.1) Cenné papiere subjektov kolektívneho investovania	17 156 051	10 003 260	321 228 664	18 540 291	33 663 301	5 142 704	0	0
4) Iné cenné papiere	0	0	0	0	0	0	0	0
b) nástroje peňažného trhu	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Účty v bankách	126 867 802	77 469 901	14 053 745	3 923 624	979 209	882 236	14 524 366	29 663 170
1) bežné účty	26 573 394	23 392 230	14 053 745	3 923 624	979 209	882 236	14 524 366	3 286 867
2) vkladové účty	100 294 408	54 077 671	0	0	0	0	0	26 376 303
d) Deriváty	0	0	0	0	0	0	0	0
e) Iný majetok	61 105	26 884	36 771	25 302	1 175 956	416	356 187	6 786
f) celková hodnota majetku	206 323 303	243 014 949	335 319 180	22 489 217	41 342 019	6 183 875	87 932 850	29 669 956
g) záväzky	87 047	72 551	92 438	81 044	301 759	3 519	113 145	10 762
h) Čistá hodnota majetku	206 236 256	242 942 398	335 226 742	22 408 173	41 040 260	6 180 356	87 819 705	29 659 194

¹ Účtovné obdobie fondu bolo zmenené z kalendárneho roka na obdobie 12. mesiacov od 1. februára 2017 na základe rozhodnutia NBS č. ODT-12708/2015-1 o udelení predchádzajúceho súhlasu na zmenu štatútu podielového fondu zo dňa 23.11.2015, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 25.11.2015. Na účely prechodu na nové účtovné obdobie spoločnosť pripravila mimoriadnu závierku za obdobie od 31. decembra 2016 do 31. januára 2017. Údaje z mimoriadnej účtovnej závierky k 31. januáru 2017 sú prezentované v 5., 6., 7. a 8. bode.

Stav majetku k 31.12.2017 (v EUR)	PFPV-3	FSA	PFPV-2	P-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A	IF2
a) Prevoditeľné cenné papiere	11 508 608	0	7 672 032	206 965 199	18 890 600	5 943 644	5 943 644	6 002 447
1) Akcie	0	0	0	0	0	0	0	0
2) Dlhopisy	0	0	7 672 032	0	0	0	0	6 002 447
3) Cenné papiere iných fondov, z toho:	11 508 608	0	0	206 965 199	18 890 600	5 943 644	5 943 644	0
3.1) Cenné papiere subjektov kolektívneho investovania	11 508 608	0	0	206 965 199	18 890 600	5 943 644	5 943 644	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	618 202	121 063	73 961	1 400 227	194 757	187 714	187 714	521 768
1) bežné účty	618 202	121 063	73 961	1 400 227	194 757	187 714	187 714	521 768
2) vkladové účty	0	0	0	0	0	0	0	0
d) Deriváty	0	0	0	0	0	0	0	0
e) Iný majetok	2 107	212	0	47 955	14 121	10 919	10 919	0
f) celková hodnota majetku	12 128 917	121 275	7 745 993	208 413 381	19 099 478	6 142 277	6 142 277	6 524 215
g) záväzky	14 651	1 359	5 053	184 082	8 809	14 035	14 035	285 700
h) Čistá hodnota majetku	12 114 266	119 916	7 740 940	208 229 299	19 090 669	6 128 242	6 128 242	6 238 515

Stav majetku k 31.12.2017 (v EUR)	EPBC	PFPV
a) Prevoditeľné cenné papiere	10 374 461	4 328 447
1) Akcie	0	0
2) Dlhopisy	307 955	0
3) Cenné papiere iných fondov, z toho:	10 066 506	4 328 447
3.1) Cenné papiere subjektov kolektívneho investovania	10 066 506	4 328 447
4) Iné cenné papiere	0	0
b) nástroje peňažného trhu	0	0
c) Účty v bankách	0	0
1) bežné účty	664 994	8 006
2) vkladové účty	0	0
d) Deriváty	0	0
e) Iný majetok	2 612	0
f) celková hodnota majetku	11 042 067	11 042 067
g) záväzky	7 419	3 146
h) Čistá hodnota majetku	11 034 648	4 333 307

2. Počet podielov fondu v obehu (v ks)

Názov fondu	Počet podielov v obehu
EPF	4 438 075 215
EDF	4 481 907 941
AP	7 659 089 539
GAF	473 762 315
I1F	1 091 583 555
RF	221 263 070
FMV	1 849 764 543
PFPT	796 230 537
PFPV-3	750 683 211
FSA	801 446 553
PFPV-2	12 000 000
P-11	598 857 208
ŠIP K	19 859 363 559
ŠIP B	1 795 068 619
ŠIP A	570 271 794
I2F	5 263 000
EPBC	1 097 784 563
PFPV	127 729 351

3. Čistá hodnota podielu (v EUR)

Názov fondu	Čistá hodnota podielu
EPF	0,04647
EDF	0,05421
AP	0,04377
GAF	0,04730
I1F	0,03760
RF	0,02793
FMV	0,04748
PFPT	0,03725
PFPV-3	0,01062
FSA	0,01512
PFPV-2	0,00999
P-11	0,01293
ŠIP K	0,01049
ŠIP B	0,01064
ŠIP A	0,01075
I2F	1,18535
EPBC	0,01005
PFPV	0,03393

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

Druh cenného papiera	EPF	EDF	AP	GAF	I1F	RF	FMV	PFPT
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	62 238 345	155 514 904	0	0	5 523 553	158 519	0	0
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0	0	0	0	0	0	73 052 297	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	17 156 051	10 003 260	321 228 664	18 540 291	33 663 301	5 142 704	0	0
Iný majetok	61 105	26 884	36 771	25 302	1 175 956	416	356 187	6 786
Celkom	79 455 501	165 545 048	321 265 435	18 565 593	40 362 810	5 301 639	73 408 484	6 786

Druh cenného papiera	PFPV-3	FSA	PFPV-2	P-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A	I2F
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	7 965 688	0	0	7 672 032	0	0	0	6 002 447
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	0	11 508 608	0	0	206 965 199	18 890 600	5 943 644	0
Iný majetok	276	2 107	212	0	47 955	14 121	10 919	0
Celkom	7 965 964	11 510 715	212	7 672 032	207 013 154	18 904 721	5 954 563	6 002 447

Druh cenného papiera	EPBC	PFPV
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	307 955	0
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0	0
Prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods. 1 písm. d).	0	0
Nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0	0
Ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. i)	0	0
Deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0	0
Deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0	0
Podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	10 066 506	4 328 447
Iný majetok	2 612	0
Celkom	10 377 073	4 328 447

Členenie portfólia cenných papierov podľa regiónu emitenta:

Názov fondu	Štátny	Finančný	Korporátny	Spolu
EPF	4 238 308	72 304 259	2 851 830	79 394 396
EDF	42 423 791	102 444 182	20 650 191	165 518 164
AP	0	321 228 664	0	321 228 664
GAF	0	18 540 291	0	18 540 291
I1F	0	37 523 428	1 663 426	39 186 854
RF	0	5 301 223	0	5 301 223
FMV	0	9 817 662	63 234 636	73 052 297
PFPT	0	0	0	0
PFPV-3	0	2 591 283	5 374 405	7 965 688
FSA	0	11 508 608	0	11 508 608
PFPV-2	0	0	0	0
P-11	761 728	2 670 773	4 239 531	7 672 032
ŠIP K	0	206 965 199	0	206 965 199
ŠIP B	0	18 890 600	0	18 890 600
ŠIP A	0	5 943 644	0	5 943 644
I2F	0	0	6 002 447	6 002 447
EPBC	0	10 167 432	207 029	10 374 461
PFPV	0	4 328 447	0	4 328 447

Členenie portfólia cenných papierov podľa hospodárskych sektorov:

Názov fondu	SR	Eurozóna	Európa	Severná Amerika	Ostatné	Spolu
EPF	38 756 150	22 864 553	9 295 611	0	8 478 083	79 394 396
EDF	86 768 741	33 725 677	28 241 210	965 248	15 817 288	165 518 164
AP	71 936 335	248 293 340	998 988	0	0	321 228 664
GAF	9 346 769	9 193 522	0	0	0	18 540 291
I1F	15 084 456	22 570 080	1 028 874	0	503 444	39 186 854
RF	2 495 051	2 806 172	0	0	0	5 301 223
FMV	0	12 380 094	8 634 474	48 624 681	3 413 048	73 052 297
PFPT	0	0	0	0	0	0
PFPV-3	256 542	4 062 762	1 764 535	387 455	1 494 395	7 965 688
FSA	3 554 989	7 953 619	0	0	0	11 508 608
PFPV-2	0	0	0	0	0	0
P-11	508 325	2 404 955	2 796 088	729 808	1 232 856	7 672 032
ŠIP K	0	206 965 199	0	0	0	206 965 199
ŠIP B	0	18 890 600	0	0	0	18 890 600
ŠIP A	0	5 943 644	0	0	0	5 943 644
I2F	0	0	6 002 447	0	0	6 002 447
EPBC	2 520 676	7 853 785	0	0	0	10 374 461
PFPV	0	4 328 447	0	0	0	4 328 447

Členenie portfólia cenných papierov podľa jednotlivých mien:

Názov fondu	EUR	USD	Ostatné	Spolu
EPF	79 394 396	0	0	79 394 396
EDF	159 838 545	5 679 619	0	165 518 164
AP	320 392 552	836 112	0	321 228 664
GAF	18 540 291	0	0	18 540 291
I1F	39 186 854	0	0	39 186 854
RF	5 301 223	0	0	5 301 223
FMV	12 380 094	44 992 800	15 679 403	73 052 297
PFPT	0	0	0	0
PFPV-3	7 965 688	0	0	7 965 688
FSA	11 508 608	0	0	11 508 608
PFPV-2	0	0	0	0
P-11	7 672 032	0	0	7 672 032
ŠIP K	206 965 199	0	0	206 965 199
ŠIP B	18 890 600	0	0	18 890 600
ŠIP A	5 943 644	0	0	5 943 644
I2F	0	0	6 002 447	6 002 447
EPBC	10 306 228	68 233	0	10 374 461
PFPV	4 328 447	0	0	4 328 447

Členenie portfólia cenných papierov podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	EPF Podiel na majetku		Mena	Podiel v %
	Názov	ISIN		
Dlhopis	FRN RAIFFEISEN BNK INTL 18/02/18	AT000B013719	EUR	1,46
Dlhopis	MBANK HIPOTECZ. FRN 15/02/18 EUR	PLRHNHP00359	EUR	1,70
Dlhopis	1.593 INTL INVEST BANK 25.09.20	ROIIBKDBC049	EUR	2,15
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2018 EUR	SK4120008772	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2019 EUR	SK4120008996	EUR	0,05
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2019 EUR	SK4120009036	EUR	0,03
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2019 EUR	SK4120009085	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2019 EUR	SK4120009226	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2019 EUR	SK4120009317	EUR	0,03
Dlhopis	HZL SLSP FIX7 2019 EUR	SK4120009390	EUR	0,05
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2019 EUR	SK4120009457	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2019 EUR	SK4120009481	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX10 2019 EUR	SK4120009549	EUR	0,04
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2019 EUR	SK4120009648	EUR	0,09
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2020 EUR	SK4120009754	EUR	0,01
Dlhopis	HB REAVIS FINANCE 2019 EUR	SK4120010166	EUR	0,74
Dlhopis	DLHOPIS SLSP FIX1 2019 EUR	SK4120010224	EUR	0,02
Dlhopis	3.500 INTL INVEST BANK 21.10.19	SK4120010307	EUR	0,51
Dlhopis	HZL SLSP FLOAT1 11/02/2019 EUR	SK4120010513	EUR	1,56
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2020	SK4120010521	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2018	SK4120010547	EUR	7,31
Dlhopis	HB REAVIS FINANCE SK II 2020 EUR	SK4120010554	EUR	1,03
Dlhopis	HZL TATRA BANKA 82 FLT 2018 EUR	SK4120010604	EUR	3,88
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2020	SK4120010877	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2020	SK4120010984	EUR	0,03
Dlhopis	4.75 GEVORKYAN 9/11/2021 EUR	SK4120012162	EUR	0,63
Dlhopis	CROATIA 5.875 09/07/2018 EUR	XS0645940288	EUR	2,05
Dlhopis	FRN EG SLOVAK REP CLN 12-18 EUR	XS0880932917	EUR	2,43
Dlhopis	3.750 EUSTR 18.07.20 EUR	XS0953958641	EUR	0,11
Dlhopis	2.375 BREPW 01.04.19 EUR A1ZFE5	XS1050665386	EUR	0,51
Dlhopis	1.625 PGEPW 09.06.19 EUR	XS1075312626	EUR	0,75
Dlhopis	FRN CHINA DEV BNK HK 6/02/18 EUR	XS1183611059	EUR	1,46
Dlhopis	0.875 SEDABI 04.08.18 EUR	XS1240286044	EUR	1,47
Podielový list	ERSTE BOND DANUBIA VT	AT0000673199	EUR	5,11
Podielový list	SPORO PRIVAT FOND PENAZ TRHU	SK3110000385	EUR	3,20

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

Dlhopis	3.18 ERSTE CLN SLOVAKIA 03/2021	AT0000A15997	EUR	1,39
Dlhopis	1.89 CESKE DRAHY AS 03.06.22 EUR	AT0000A1ERH9	EUR	0,88
Dlhopis	FRN RAIFFEISEN BNK INTL 18/02/18	AT000B013719	EUR	0,82
Dlhopis	VGPA 3.25 072024 EUR	BE0002287564	EUR	0,08
Dlhopis	1.593 INTL INVEST BANK 25.09.20	ROIIBKDBC049	EUR	1,41
Dlhopis	STATNY DLHOPIS 216 4.35 2025 EUR	SK4120007543	EUR	1,65
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2018 EUR	SK4120008772	EUR	0,69
Dlhopis	STATNY DLHOPIS 223 3.37 2024 EUR	SK4120008871	EUR	0,75
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2019 EUR	SK4120008996	EUR	0,11
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2019 EUR	SK4120009036	EUR	0,11
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2019 EUR	SK4120009085	EUR	0,03
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2019 EUR	SK4120009226	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2020 EUR	SK4120009283	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2019 EUR	SK4120009317	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2021 EUR	SK4120009333	EUR	0,06
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2019 EUR	SK4120009457	EUR	0,04
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2019 EUR	SK4120009481	EUR	0,05
Dlhopis	HZL SLSP FIX10 2019 EUR	SK4120009549	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2019 EUR	SK4120009648	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2020 EUR	SK4120009754	EUR	0,04
Dlhopis	3.625 SLOVGB SD227 16.01.29 EUR	SK4120009762	EUR	1,89
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2021 EUR	SK4120009812	EUR	0,09
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2018 EUR	SK4120009861	EUR	0,83
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2022 EUR	SK4120009895	EUR	0,45
Dlhopis	HZL CSOB XXII 1.2 30/05/2018 EUR	SK4120010026	EUR	2,08
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2021 EUR	SK4120010034	EUR	0,05
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 1.55 2021 EUR	SK4120010075	EUR	0,02
Dlhopis	DLHOPIS SLSP FIX1 2019 EUR	SK4120010224	EUR	0,05
Dlhopis	3.500 INTL INVEST BANK 21.10.19	SK4120010307	EUR	1,29
Dlhopis	STATNY DLHOPIS 228 1.375 2027EUR	SK4120010430	EUR	1,33
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2022 EUR	SK4120010489	EUR	1,06
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2020	SK4120010521	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2018	SK4120010547	EUR	2,07
Dlhopis	HZL TATRA BANKA 82 FLT 2018 EUR	SK4120010604	EUR	2,47
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2020	SK4120010745	EUR	0,04
Dlhopis	HZL CSOB 0.4 26/06/2020 EUR	SK4120010869	EUR	0,83
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2020	SK4120010877	EUR	0,03
Dlhopis	ARCA CPTL FIX 7.00 12/8/2020 EUR	SK4120010927	EUR	0,85
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2020	SK4120010984	EUR	0,00
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2020	SK4120011024	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX10 2020 EUR	SK4120011081	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2020 EUR	SK4120011198	EUR	0,03
Dlhopis	HZL SLSP FIX12 2020 EUR	SK4120011206	EUR	2,09
Dlhopis	STATNY DLHOPIS 229 1.625 2031EUR	SK4120011420	EUR	4,39
Dlhopis	HZL SLSP FIX7 2021 EUR	SK4120011453	EUR	1,51
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2021 EUR	SK4120011479	EUR	0,04

Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2021 EUR	SK4120011552	EUR	0,03
Dlhopis	HZL SLSP FIX10 2021 EUR	SK4120011602	EUR	0,10
Dlhopis	STATNY DLHOPIS 230 0 13/11/2023	SK4120011636	EUR	0,81
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2021 01/06/21 EUR	SK4120011644	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX13 2021 05/08/21 EUR	SK4120011875	EUR	0,03
Dlhopis	NOVA GREEN FINANCE EUR 2021 I	SK4120011933	EUR	0,78
Dlhopis	4.75 GEVORKYAN 9/11/2021 EUR	SK4120012162	EUR	0,70
Dlhopis	HB REAVIS FINAN SK III I2021 EUR	SK4120012311	EUR	0,92
Dlhopis	HZL TATRA BANKA 89 0.9 2024 EUR	SK4120012576	EUR	0,85
Dlhopis	HB REAVIS FINAN SK III 03022 EUR	SK4120012634	EUR	0,43
Dlhopis	HB REAVIS FINAN SK IV 2027 EUR	SK4120013244	EUR	0,51
Dlhopis	DLHOPI SY SAZKA 4.000 12/2022 EUR	SK4120013475	EUR	0,83
Dlhopis	4.5 EESTI 18.11.10 EUR A0GJK4	XS0235372140	EUR	0,69
Dlhopis	CROATIA 5.875 09/07/2018 EUR	XS0645940288	EUR	0,44
Dlhopis	4.25 ESTONE 02.10.18 EUR	XS0763379343	EUR	0,43
Dlhopis	4.125 CESDRA 23.07.19 EUR	XS0807706006	EUR	0,62
Dlhopis	ERSTE GRP BNK SUB 7.125 10/10/22	XS0840062979	EUR	0,81
Dlhopis	3.2 EG SLOVAK REP CLN 12-20 EUR	XS0881401763	EUR	1,36
Dlhopis	2.000 EIBKOR 30.04.20 EUR A1HKBK	XS0925003732	EUR	0,43
Dlhopis	3.750 EUSTR 18.07.20 EUR	XS0953958641	EUR	1,91
Dlhopis	2.875 ZAPSK ENER G 14/10/2018 EUR	XS0979598207	EUR	0,68
Dlhopis	FIX 4 ZAPSK ENER G 14/10/2023 EUR	XS0979598462	EUR	0,59
Dlhopis	4.250 BULENR 07.11.18 EUR	XS0989152573	EUR	0,43
Dlhopis	2.324 PKOBP 23.01.19 EUR	XS1019818787	EUR	0,65
Dlhopis	3.375 LITHUANIA 22.01.24 EUR	XS1020300288	EUR	0,25
Dlhopis	2.875 ISRAEL 29.01.24 EUR	XS1023541847	EUR	0,96
Dlhopis	YAPI KER BNK FIX 5.125 10/19 USD	XS1028938915	USD	0,35
Dlhopis	3.875 CROATI 30.05.22 EUR	XS1028953989	EUR	1,41
Dlhopis	5.375 REP OF MONTENEGRO 20/05/19	XS1069342407	EUR	0,09
Dlhopis	TURKIYE HALK BANK 4.75 06/19 US	XS1069383856	USD	0,17
Dlhopis	1.625 PGEPW 09.06.19 EUR	XS1075312626	EUR	0,04
Dlhopis	2.625 SPP 23.06.21 EUR	XS1077088984	EUR	0,79
Dlhopis	3.500 VAKBN 17.06.19 EUR A1ZKSP	XS1077629225	EUR	1,07
Dlhopis	2.500 ORLEN CAP AB 30.06.21 EUR	XS1082660744	EUR	1,18
Dlhopis	2.125 LITHUANIA 29.10.2026 EUR	XS1130139667	EUR	0,23
Dlhopis	ERSTEGROUP 26/05/2025 USD CALL	XS1143333109	USD	1,82
Dlhopis	FRN CHINA DEV BNK HK 6/02/18 EUR	XS1183611059	EUR	0,82
Dlhopis	0.625 UNICZ 30.04.20 EUR	XS1225180949	EUR	1,25
Dlhopis	2.000 GS 27.07.23 EUR	XS1265805090	EUR	0,40
Dlhopis	2.750 ROMANIA 29.10.25 EUR	XS1312891549	EUR	0,67
Dlhopis	4.875 MACED 01.12.20 EUR	XS1318363766	EUR	0,91
Dlhopis	BULGARIA 21/03/23 EUR FIX 1.875	XS1382693452	EUR	1,36
Dlhopis	2.625 MOLHB 28/04/23 EUR	XS1401114811	EUR	1,36
Dlhopis	2.875 ROMANI 26.05.28 EUR	XS1420357318	EUR	0,33
Dlhopis	1.398 BREPW 26.09.20 EUR	XS1496343986	EUR	0,72
Dlhopis	1.000 DVB 25.04.22 EUR A2E4W9	XS1555094066	EUR	0,78

Dlhopis	CPI PROPERTY GROUP 2024	XS1693959931	EUR	0,25
Podielový list	ERSTE BOND DANUBIA VT	AT0000673199	EUR	1,52
Podielový list	DUAL RETURN VIS. MICROFINIS EUR	LU0306115196	EUR	0,80
Podielový list	SPORO PRIVAT FOND PENAZ TRHU	SK3110000385	EUR	1,36
Podielový list	SPORO PRIVAT FOND PRAV VYNOSOV 3	SK3110000427	EUR	0,44

Druh CP	AP Podiel na majetku		Mena	Podiel v %
	Názov	ISIN		
Podielový list	ESPA BOND EURO CORPORATE VT	AT0000658968	EUR	5,34
Podielový list	ESPA BOND USA CORPORATE VT	AT0000658976	EUR	9,49
Podielový list	ESPA BOND MORTGAGE VT	AT0000658984	EUR	5,09
Podielový list	ESPA BOND EURO RENT VT	AT0000673272	EUR	3,07
Podielový list	ESPA STOCK GLOBAL VT	AT0000673314	EUR	3,27
Podielový list	ESPA STOCK GLOB EMERG MARKETS VT	AT0000A00GK1	EUR	2,68
Podielový list	ESPA BOND EMERG MARKETS CORP VT	AT0000A05HS1	EUR	5,20
Podielový list	ESPA BOND USA HIGH YIELD VA	AT0000A09SJ9	EUR	6,95
Podielový list	ERSTE BOND LOCAL EMERGING VT	AT0000A0AUG5	EUR	4,07
Podielový list	ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOB VTA	AT0000A0FSN4	EUR	2,47
Podielový list	ESPA EU GOVER BOND T 1851 VA	AT0000A0K2D2	EUR	2,99
Podielový list	ESPA BOND INFLATION LINKED VTIA	AT0000A1ACM9	EUR	1,36
Podielový list	ESPA T 1900 V EUR	AT0000A1BTJ7	EUR	2,20
Podielový list	ERSTE BOND EM CORP ST USD R1-A	AT0000A1ULN6	USD	0,25
Podielový list	C-QUADRAT ASIAN BND FND EUR 3PL	LI0193826190	EUR	0,30
Podielový list	ING (L) INV-GLOB HIGH DV-PC EUR	LU0146257711	EUR	2,03
Podielový list	NN EM HIGH DIVIDEND P DIS EUR	LU0300634069	EUR	1,27
Podielový list	FIDELITY FUNDS WORLD FUND EUR	LU0318941662	EUR	1,55
Podielový list	NORDEA 1 GLOBAL STABLE EQ HEDG	LU0351545669	EUR	1,04
Podielový list	NN L-EM MK DB HC-IHC	LU0555020725	EUR	0,00
Podielový list	UBS LUX SICAV SHORT DURAT.US EUR	LU0577855942	EUR	0,59
Podielový list	FF GLOB DIV FUND A-ACC EUR	LU0605515377	EUR	1,70
Podielový list	NN L US CREDIT I CAP EUR HDG	LU0803997666	EUR	6,60
Podielový list	PETERCAM L BDS EMK SUSTAN A EUR	LU0907927171	EUR	1,27
Podielový list	ALLIANZ EURO INFL BND WT EUR	LU0988443767	EUR	3,01
Podielový list	ALLIANZ US SRT DUR HIGH IN H2EUR	LU1377965386	EUR	0,57
Podielový list	SPORO EURO PLUS FOND	SK3110000310	EUR	4,23
Podielový list	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	SK3110000328	EUR	10,75
Podielový list	SPORO FOND MAXIMALIZ VYNOSOV	SK3110000377	EUR	5,52
Podielový list	SPORO PRIVAT FOND PENAZ TRHU	SK3110000385	EUR	0,63
Podielový list	SPORO PRIVAT FOND PRAV VYNOSOV 3	SK3110000427	EUR	0,33

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

Podielový list	ESPA RESERVE EURO PLUS VT	AT0000673355	EUR	13,68
Podielový list	ESPA RESERVE CORPORATE VT	AT0000A00GL9	EUR	13,55
Podielový list	ESPA RESERVE EURO VT	AT0000A0H8D4	EUR	13,65
Podielový list	SPORO EURO PLUS FOND	SK3110000310	EUR	14,02
Podielový list	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	SK3110000328	EUR	15,02
Podielový list	SPORO PRIVAT FOND PENAZ TRHU	SK3110000385	EUR	12,52

Druh CP	IIF Podiel na majetku		Mena	Podiel v %
	Názov	ISIN		
Dlhopis	1.593 INTL INVEST BANK 25.09.20	ROIIBKDBC049	EUR	1,22
Dlhopis	TATRA BAN FIX 3.875 14/10/18 EUR	SK4120008145	EUR	1,13
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2018 EUR	SK4120008772	EUR	0,24
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2019 EUR	SK4120008996	EUR	0,04
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2019 EUR	SK4120009036	EUR	0,46
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2019 EUR	SK4120009085	EUR	0,03
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2019 EUR	SK4120009226	EUR	0,08
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2020 EUR	SK4120009283	EUR	0,25
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2019 EUR	SK4120009317	EUR	0,09
Dlhopis	HZL SLSP FIX7 2019 EUR	SK4120009390	EUR	0,05
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2019 EUR	SK4120009457	EUR	0,18
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2019 EUR	SK4120009481	EUR	0,17
Dlhopis	HZL SLSP FIX10 2019 EUR	SK4120009549	EUR	0,16
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2019 EUR	SK4120009648	EUR	0,37
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2020 EUR	SK4120009754	EUR	0,27
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2021 EUR	SK4120009812	EUR	0,13
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2021 EUR	SK4120010034	EUR	0,09
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 1.55 2021 EUR	SK4120010075	EUR	0,26
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2020	SK4120010521	EUR	0,12
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2020	SK4120010745	EUR	0,03
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2020	SK4120010877	EUR	0,15
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2020	SK4120011024	EUR	0,10
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2020 EUR	SK4120011198	EUR	0,05
Dlhopis	4.25 ESTONE 02.10.18 EUR	XS0763379343	EUR	1,14
Dlhopis	4.125 CESDRA 23.07.19 EUR	XS0807706006	EUR	1,57
Dlhopis	3.750 EUSTR 18.07.20 EUR	XS0953958641	EUR	0,80
Dlhopis	2.625 SPP 23.06.21 EUR	XS1077088984	EUR	1,32
Dlhopis	2.500 ORLEN CAP AB 30.06.21 EUR	XS1082660744	EUR	0,92
Dlhopis	1.398 BREPW 26.09.20 EUR	XS1496343986	EUR	0,75
Dlhopis	1.000 DVB 25.04.22 EUR A2E4W9	XS1555094066	EUR	0,73
Dlhopis	CPI PROPERTY GROUP 2024	XS1693959931	EUR	0,49
Podielový list	ESPA BOND USA-HIGH YIELD	AT0000637483	EUR	5,99
Podielový list	ESPA BOND EURO CORPORATE VT	AT0000658968	EUR	0,00
Podielový list	ESPA BOND USA CORPORATE VT	AT0000658976	EUR	5,02
Podielový list	ESPA BOND MORTGAGE VT	AT0000658984	EUR	0,01
Podielový list	ERSTE BOND DANUBIA VT	AT0000673199	EUR	0,00
Podielový list	ESPA BOND USA-CORPORATE (A) EUR	AT0000675764	EUR	4,60

Podielový list	ESPA BOND MORTGAGE A	AT0000700778	EUR	4,76
Podielový list	ESPA BOND EMERGING MRKTS CORP A	AT0000A05HQ5	EUR	2,33
Podielový list	ERSTE BOND LOCAL EMERGING-A	AT0000A0AUE0	EUR	3,99
Podielový list	ESPA RESERVE EURO VT	AT0000A0H8D4	EUR	0,00
Podielový list	ING (L) INV-GLOB HIGH DV-PC EUR	LU0146257711	EUR	1,80
Podielový list	AXA IM FIIS US SD HY A C EUR H	LU0194345913	EUR	2,70
Podielový list	UBS LUX SICAV SHORT DURAT.US EUR	LU0577855942	EUR	2,36
Podielový list	FF GLOB DIV FUND A-ACC EUR	LU0605515377	EUR	1,75
Podielový list	HB REAVIS RE-REAVIS CE REIF	LU0625186423	EUR	8,88
Podielový list	NN L US CREDIT I CAP EUR HDG	LU0803997666	EUR	3,66
Podielový list	FIDELITY FNDS-WRLD FD-Y EUR LUX	LU0936582641	EUR	1,01
Podielový list	ALLIANZ EURO INFL BND WT EUR	LU0988443767	EUR	1,25
Podielový list	ALLIANZ US SRT DUR HIGH IN H2EUR	LU1377965386	EUR	0,58
Podielový list	SPORO FOND MAXIMALIZ VYNO SOV	SK3110000377	EUR	30,74

Druh CP	RF Podiel na majetku			Podiel v %
	Názov	ISIN	Mena	
Dlhopis	HZL SLSP FIX 2021 Y	SK4120005927	EUR	2,56
Podielový list	ESPA STOCK EUROPE PROPERTY VT	AT0000613617	EUR	1,33
Podielový list	ESPA STOCK ASIA PACIFIC PROP-T	AT0000A03MW8	EUR	0,69
Podielový list	ESPA STOCK ASIA INFRASTRUCTURE M	AT0000A05S63	EUR	0,22
Podielový list	CS PROPERTY DYNAMIC EU FRA	DE0009751354	EUR	19,38
Podielový list	SEB IMMOINVEST P IN LIQ	DE0009802306	EUR	2,54
Podielový list	SEB IMMOPORTFOLIO TARGET EU FRA	DE0009802314	EUR	9,57
Podielový list	CS EUROREAL-A€ EU FRA	DE0009805002	EUR	4,14
Podielový list	HERALD - HENDERSON EUROPEAN FUND	LU0250356150	EUR	1,84
Podielový list	BNP EASY DEVELOPPED EUROPE ETF	LU1291091228	EUR	5,66
Podielový list	SPORO EURO PLUS FOND	SK3110000310	EUR	15,18
Podielový list	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	SK3110000328	EUR	16,13
Podielový list	SPORO PRIVAT FOND PENAZ TRHU	SK3110000385	EUR	6,47

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

Akcja	AUST AND NZ BANKING GROUP AU ASX	AU000000ANZ3	AUD	1,23
Akcja	COMMONWEALTH BANK OF AUST AU ASX	AU000000CBA7	AUD	1,06
Akcja	RESTAURANT BRANDS INTERN CAD	CA76131D1033	CAD	1,11
Akcja	ROYAL BANK OF CANADA CA TSE	CA7800871021	CAD	1,51
Akcja	TORONTO-DOMINION BANK CAD OTC	CA8911605092	CAD	1,21
Akcja	TRANS CANADA 1078 CAD	CA89353D1078	CAD	1,19
Akcja	FRESENIUS SE & CO KGAA EU ETR	DE0005785604	EUR	1,34
Akcja	HENKEL AG & CO KGAA VORZU EU ETR	DE0006048432	EUR	1,10
Akcja	DAIMLERCHRYSLER AG	DE0007100000	EUR	1,15
Akcja	SIEMENS AG	DE0007236101	EUR	1,19
Akcja	ADIDAS AG EU ETR	DE000A1EWWW0	EUR	0,72
Akcja	BAYER AG-REG EU ETR	DE000BAY0017	EUR	1,08
Akcja	VESTAS WIND SYSTEMS AS DKK	DK0010268606	DKK	1,28
Akcja	PANDORA AS	DK0060252690	DKK	1,26
Akcja	NOVO NORDISK AS DKK	DK0060534915	DKK	1,38
Akcja	ATOS	FR0000051732	EUR	1,11
Akcja	TOTAL SA	FR0000120271	EUR	1,12
Akcja	BNP PARIBAS EU PAR	FR0000131104	EUR	1,18
Akcja	LEGRAND SA EU PAR	FR0010307819	EUR	1,22
Akcja	TOTAL SA CHOICE DIV	FR0013301744	EUR	0,02
Akcja	PRUDENTIAL PLC GB LON	GB0007099541	GBP	1,28
Akcja	RIO TINTO PLC	GB0007188757	GBP	1,31
Akcja	AON PLC US NYS	GB00B5BT0K07	USD	1,13
Akcja	COMASS GROUP PLC GBP	GB00BD6K4575	GBP	1,28
Akcja	MOTOR OIL (HELLAS) S.A. EUR	GRS426003000	EUR	0,40
Akcja	ACE LTD US NYS	CH0044328745	USD	1,18
Akcja	KERRY GROUP PLC. EUR	IE0004906560	EUR	1,30
Akcja	JOHNSON CONTROLS INTERNAT PLC	IE00BY7QL619	USD	0,93
Akcja	ALLERGAN PLC USD	IE00BY9D5467	USD	0,62
Akcja	SEKISUI CHEMICAL CO LTD JPY	JP3419400001	JPY	0,71
Akcja	KDDI CORP JP TKS	JP3496400007	JPY	0,89
Akcja	UNILEVER NV-CVA EU AMS	NL0000009355	EUR	1,15
Akcja	HEXAGON AB	SE0000103699	SEK	1,14
Akcja	ALPHABET INC CLASS C USD	US02079K1079	USD	1,30
Akcja	AMAZON.COM INC US NAS	US0231351067	USD	1,16
Akcja	AMPHENOL CORP-CL A US NYS	US0320951017	USD	0,96
Akcja	APPLE INC US NAS	US0378331005	USD	1,64
Akcja	BECTON DICKINSON AND CO US NYS	US0758871091	USD	1,17
Akcja	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC USD	US09061G1013	USD	1,05
Akcja	BLACKROCK INC US NYS	US09247X1019	USD	1,24
Akcja	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC USD	US1104481072	USD	1,18
Akcja	CBOE HOLDINGS INC	US12503M1080	USD	1,27
Akcja	CELGENE CORP US NAS	US1510201049	USD	1,19
Akcja	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC USD	US1746101054	USD	1,23
Akcja	COGNIZANT TECH SOLUTIONS- US NAS	US1924461023	USD	1,21
Akcja	CONSTELLATION BRANDS INC- US NYS	US21036P1084	USD	1,30

Akcja	WALT DISNEY CO/THE US NYS	US2546871060	USD	1,15
Akcja	DOWDUPONT INC USD	US26078J1007	USD	1,15
Akcja	FACEBOOK INC-A US NAS	US30303M1027	USD	1,26
Akcja	FEDEX CORP US NYS	US31428X1063	USD	1,47
Akcja	FISERV INC. USD	US3377381088	USD	1,14
Akcja	HEICO RG 1093 USD	US4228061093	USD	0,63
Akcja	HOME DEPOT INC	US4370761029	USD	1,28
Akcja	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	USD	1,16
Akcja	LAM RESEARCH CORP US NAS	US5128071082	USD	1,30
Akcja	MICROSOFT CORP	US5949181045	USD	1,21
Akcja	MORGAN STANLEY	US6174464486	USD	1,23
Akcja	NIKE INC -CL B US NYS	US6541061031	USD	0,94
Akcja	PNC FINANCIAL SERVICES GR US NYS	US6934751057	USD	1,37
Akcja	PEPSICO INC USD	US7134481081	USD	1,25
Akcja	ROPER INDUSTRIES INC US NYS	US7766961061	USD	1,19
Akcja	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE US NYS	US8243481061	USD	1,21
Akcja	SHIRE PLC-ADR USD	US82481R1068	USD	0,90
Akcja	SKYWORKS SOLUTIONS INC USD	US83088M1027	USD	0,87
Akcja	A.O. SMITH CORP. USD	US8318652091	USD	1,13
Akcja	SYNOPSIS INC	US8716071076	USD	1,08
Akcja	TAPESTRY INC US NYS	US8760301072	USD	1,07
Akcja	THERMO FISHER SCIENTIFIC US NYS	US8835561023	USD	1,23
Akcja	TRANS DIGM GROUP INC USD	US8936411003	USD	0,58
Akcja	UNITED RENTALS INC USD NYSE	US9113631090	USD	0,82
Akcja	UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	USD	1,23
Akcja	VALERO ENERGY CORP US NYS	US91913Y1001	USD	1,29
Akcja	VERTEX PHARMACEUTICALS IN US NAS	US92532F1003	USD	1,07
Akcja	VISA INC-CLASS A SHARES US NYS	US92826C8394	USD	1,21

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

Druh CP	PFV-3 Podiel na majetku			Mena	Podiel v %
	Názov	ISIN			

Dlhopis	3.50 AREVA SA 22/03/2021 EUR	FR0010941690	EUR	2,73
Dlhopis	4.726 CASINO GUICHARD 05/21 EUR	FR0011052661	EUR	3,01
Dlhopis	3.750 MWDP 21.01.21 EUR	FR0011694496	EUR	1,42
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2021 EUR	SK4120009812	EUR	0,28
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 1.55 2021 EUR	SK4120010075	EUR	0,16
Dlhopis	HZL SLSP FIX14 2021 26/08/21 EUR	SK4120011974	EUR	0,38
Dlhopis	6.00 BARCLAY 14.01.21 EUR BC0B72	XS0525912449	EUR	3,04
Dlhopis	6.125 UCGIM 042021 EUR	XS0618847775	EUR	3,22
Dlhopis	6.375 ABNAV 27.04.21 EUR A1GQQJ	XS0619548216	EUR	2,71
Dlhopis	ERSTE GRP BNK SUB 7.125 10/10/22	XS0840062979	EUR	3,30
Dlhopis	4.875 OI 31/03/21 EUR A1HHTF	XS0908230781	EUR	2,87
Dlhopis	3.3744 RURAIL 20.05.21 EUR	XS0919581982	EUR	3,17
Dlhopis	3.375 GLENLN 30.09.20 EUR	XS0974877150	EUR	2,95
Dlhopis	3.500 ORIGIN ENERGY FIN 4/21 EUR	XS0976223452	EUR	3,30
Dlhopis	DISCOV COM 2.375 07/03/2022 EUR	XS0982708686	EUR	1,36
Dlhopis	CVB 2.500 18-11-2020 EUR A1HTBP	XS0993993921	EUR	1,68
Dlhopis	2.875 ANGLO AM CAPITAL 11/20 EUR	XS0995040051	EUR	3,58
Dlhopis	4.125 EDP FINANCE BV 01/21 EUR	XS0995380580	EUR	2,18
Dlhopis	2.750 SABIC 11/20 EUR	XS0995811741	EUR	1,68
Dlhopis	4.500 TITIM 25.01.21 EUR	XS1020952435	EUR	2,56
Dlhopis	3.375 BHARTI AIRTEL INT 5/21 EUR	XS1028954953	EUR	2,09
Dlhopis	3.600 GAZPRU 26.02.21 EUR	XS1038646078	EUR	3,13
Dlhopis	2.50 TEOLLISUUDEN VOIMA 3/21 EUR	XS1043513529	EUR	2,67
Dlhopis	4.75 FIAT CHRYSL FIN EU 3/21 EUR	XS1048568452	EUR	3,10
Dlhopis	2.625 LEEDS BUILDNG SOC 4/21 EUR	XS1050840724	EUR	2,05
Dlhopis	2.625 SPP 23.06.21 EUR	XS1077088984	EUR	2,39
Dlhopis	1.625 STANLN 13.06.21 EUR A1ZKS8	XS1077631635	EUR	1,72
Dlhopis	2.500 ORLEN CAP AB 30.06.21 EUR	XS1082660744	EUR	2,72
Dlhopis	2.75 ONGC VIDESH LTD 7/2021 EUR	XS1084958989	EUR	2,71
Dlhopis	PHOENIX PIB 3.625 07/21 EUR	XS1091770161	EUR	2,10
Dlhopis	3.875 ACKAF 16.09.21 EUR A1ZPG2	XS1109959467	EUR	1,35
Dlhopis	2.875 CNH IND FIN EUR 09/27/21	XS1114452060	EUR	3,10
Dlhopis	2.000 BREPW 26.11.21 EUR A1ZSYR	XS1143974159	EUR	2,99
Dlhopis	1.875 ALB 08.12.21 EUR A1ZTAU	XS1148074518	EUR	1,85
Dlhopis	1.50 STATE GRID EU DEV 01/22 EUR	XS1165754851	EUR	2,29
Dlhopis	1.134 F 10.02.22 EUR A1ZVUN	XS1186131717	EUR	1,75
Dlhopis	KINDER MORGAN 1.5 16/03/22 EUR	XS1196817156	EUR	1,64
Dlhopis	1.375 APT PIPELINES 03/22 EUR	XS1205616268	EUR	1,31
Dlhopis	1.750 EBIUH 23.03.22 EUR A1ZYX9	XS1207079499	EUR	1,32
Dlhopis	3.00 ARCELORMITTAL 09/21 EUR	XS1214673722	EUR	3,53
Dlhopis	1.0 SINOPEC GRP OVERSEA 4/22 EUR	XS1220886938	EUR	1,92
Dlhopis	1.9 BAIC INALFA HK INV 11/20 EUR	XS1308332508	EUR	2,59
Dlhopis	2.375 VAKBN 04.05.21 EUR	XS1403416222	EUR	2,58
Dlhopis	3.250 VOV CAB 18.05.21 EUR	XS1409634612	EUR	1,37

	FSA Podiel na majetku			Podiel
--	------------------------------	--	--	---------------

Druh CP	Názov	ISIN	Mena	v %
Podielový list	ESPA BOND USA CORPORATE VT	AT0000658976	EUR	3,26
Podielový list	ESPA STOCK GLOBAL VT	AT0000673314	EUR	6,01
Podielový list	ESPA STOCK GLOB EMERG MARKETS VT	AT0000A00GK1	EUR	5,32
Podielový list	ESPA BOND EMERG MARKETS CORP VT	AT0000A05HS1	EUR	1,42
Podielový list	ERSTE IMMOBILENFONDS T	AT0000A08SH5	EUR	1,49
Podielový list	ESPA BOND USA HIGH YIELD VA	AT0000A09SJ9	EUR	5,25
Podielový list	ERSTE BOND LOCAL EMERGING VT	AT0000A0AUG5	EUR	2,64
Podielový list	ISHARES DEVEL REAL ESTATE FUND	IE00B7F1RC73	EUR	2,92
Podielový list	ING (L) INV-GLOB HIGH DV-PC EUR	LU0146257711	EUR	6,86
Podielový list	NN EM HIGH DIVIDEND P DIS EUR	LU0300634069	EUR	2,25
Podielový list	DUAL RETURN VIS. MICROFINIS EUR	LU0306115196	EUR	0,44
Podielový list	FIDELITY FUNDS WORLD FUND EUR	LU0318941662	EUR	7,88
Podielový list	NORDEA 1 GLOBAL STABLE EQ HEDG	LU0351545669	EUR	7,01
Podielový list	GSSI-GSQ MOD STRTGY EUR	LU0397155978	EUR	1,06
Podielový list	FF GLOB DIV FUND A-ACC EUR	LU0605515377	EUR	5,96
Podielový list	NN (L) EMER MRKT HI DVD-N EUR	LU0996561741	EUR	5,80
Podielový list	SPORO FOND MAXIMALIZ VYNOSOV	SK3110000377	EUR	29,31

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

Druh CP	P-11 Podiel na majetku		Mena	Podiel v %
	Názov	ISIN		
Dlhopis	2.750 CAIAV 17.02.23 EUR	AT0000A1JVU3	EUR	1,43
Dlhopis	VGPA 3.25 072024 EUR	BE0002287564	EUR	1,33
Dlhopis	2.375 DB 11.01.23 EUR DB5DCS	DE000DB5DCS4	EUR	1,42
Dlhopis	3.50 AREVA SA 22/03/2021 EUR	FR0010941690	EUR	2,11
Dlhopis	3.311 CASINO CUICHARD 01/23 EUR	FR0011400571	EUR	1,51
Dlhopis	1.750 UBS 16.11.22 EUR A18UQ3	CH0302790123	EUR	2,74
Dlhopis	2.20 PORTUGAL REPUBLIC 10/22 EUR	PTOTESOE0013	EUR	1,89
Dlhopis	1.593 INTL INVEST BANK 25.09.20	ROIIBKDBC049	EUR	1,30
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 1.55 2021 EUR	SK4120010075	EUR	0,54
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2021 EUR	SK4120011479	EUR	0,11
Dlhopis	HZL SLSP FIX13 2021 05/08/21 EUR	SK4120011875	EUR	1,32
Dlhopis	NOVA GREEN FINANCE EUR 2021 I	SK4120011933	EUR	1,42
Dlhopis	HZL SLSP FIX15 2021 23/09/21 EUR	SK4120012014	EUR	0,16
Dlhopis	4.75 GEVORKYAN 9/11/2021 EUR	SK4120012162	EUR	1,30
Dlhopis	HZL SLSP FIX18 2021 22/12/21 EUR	SK4120012303	EUR	0,39
Dlhopis	HB REAVIS FINAN SK III I2021 EUR	SK4120012311	EUR	1,32
Dlhopis	3.750 TDCAS 02.03.22 EUR	XS0752467497	EUR	1,49
Dlhopis	3.5 ANGLO AM CAPITAL 03/22 EUR	XS0764637194	EUR	1,98
Dlhopis	7.125 ABNAV 06.07.22 EUR A1G65W	XS0802995166	EUR	1,70
Dlhopis	ERSTE GRP BNK SUB 7.125 10/10/22	XS0840062979	EUR	3,40
Dlhopis	3.500 ORIGIN ENERGY FIN 4/21 EUR	XS0976223452	EUR	2,89

Dlhopis	DISCOV COM 2.375 07/03/2022 EUR	XS0982708686	EUR	2,46
Dlhopis	3.875 CROATI 30.05.22 EUR	XS1028953989	EUR	3,47
Dlhopis	RUSSIAN RAILWAYS JSC 4.6 03/23	XS1041815116	EUR	1,91
Dlhopis	3.875 ACKAF 16.09.21 EUR A1ZPG2	XS1109959467	EUR	1,81
Dlhopis	1.500 BACR 01.04.22 EUR	XS1116480697	EUR	1,36
Dlhopis	2.875 ROMANI 28.10.24 EUR	XS1129788524	EUR	2,15
Dlhopis	3.125 MTNA 14.01.22 EUR	XS1167308128	EUR	2,04
Dlhopis	3.250 TLIT 16.01.23 EUR	XS1169832810	EUR	1,46
Dlhopis	KINDER MORGAN 1.5 16/03/22 EUR	XS1196817156	EUR	1,35
Dlhopis	MEXICO 1.625 06/03/2024 EUR	XS1198102052	EUR	1,37
Dlhopis	YORKSHIRE BUILDING SOC 0322 EUR	XS1203856072	EUR	1,34
Dlhopis	1.375 APT PIPELINES 03/22 EUR	XS1205616268	EUR	1,35
Dlhopis	1.750 EBIUH 23.03.22 EUR A1ZYX9	XS1207079499	EUR	2,17
Dlhopis	PRYSMIAN SPA 11/04/2022 EUR FIX	XS1214547777	EUR	1,38
Dlhopis	1.250 CS 14.04.22 EUR A1ZZ0S	XS1218287230	EUR	1,34
Dlhopis	1.0 SINOPEC GRP OVERSEA 4/22 EUR	XS1220886938	EUR	1,32
Dlhopis	2.750 BRFSBZ 03.06.22 EUR	XS1242327168	EUR	1,70
Dlhopis	CELLNEX TEL 3.125 07/2022 EUR	XS1265778933	EUR	1,41
Dlhopis	2.000 GS 27.07.23 EUR	XS1265805090	EUR	1,38
Dlhopis	2.384 ESTONE 22.09.23 EUR A1Z6MW	XS1292352843	EUR	1,75
Dlhopis	3.750 WRDPY 15.11.22	XS1319701451	EUR	2,83
Dlhopis	BULGARIA 21/03/23 EUR FIX 1.875	XS1382693452	EUR	2,85
Dlhopis	3.75 FIAT CHRYSL AUT 04/2024 EUR	XS1388625425	EUR	1,45
Dlhopis	NEWELL BRANDS 3.75 1.10.21 EUR 2	XS1389996882	EUR	1,45
Dlhopis	2.625 MOLHB 28/04/23 EUR	XS1401114811	EUR	1,92
Dlhopis	STATE GRID OVERSEAS 0522 EUR	XS1402176389	EUR	1,33
Dlhopis	4.875 BULGARIAN ENERGY 08/21 EUR	XS1405778041	EUR	1,95
Dlhopis	1.875 GESKE DRAHY AS 25.5.23 EUR	XS1415366720	EUR	1,37
Dlhopis	2.500 ORLEN CAP AB 07.06.23 EUR	XS1429673327	EUR	3,26
Dlhopis	INDON 2.625 14.06.23 EUR	XS1432493879	EUR	1,41
Dlhopis	TEVA 1.125 15-10-2024 EUR	XS1439749281	EUR	1,13
Dlhopis	5.625 MACEDONIA 07/23 EUR	XS1452578591	EUR	2,06
Dlhopis	1.875 GLENCORE FINANCE 09/23 EUR	XS1489184900	EUR	1,69
Dlhopis	2.625 TEOLLISUUDEN VOIM 1/23 EUR	XS1514470316	EUR	1,38
Dlhopis	3.125 GAZPROM 11/2023 EUR	XS1521039054	EUR	1,37
Dlhopis	JAGUAR LAND ROVER 2.2 01/24 EUR	XS1551347393	EUR	1,33
Dlhopis	1.000 DVB 25.04.22 EUR A2E4W9	XS1555094066	EUR	1,29
Dlhopis	2.625 SIGMA ALIMENTOS 02/24 EUR	XS1562623584	EUR	1,41
Dlhopis	CPI PROPERTY GROUP 2024	XS1693959931	EUR	1,30

ŠIP K Podiel na majetku				
Druh CP	Názov	ISIN	Mena	Podiel v %
Podielový list	ESPA YOU INVEST SOLID VT EUR	AT0000A11FG8	EUR	99,31

ŠIP B Podiel na majetku				
Druh CP	Názov	ISIN	Mena	Podiel v %

Podielový list	ESPA YOU INVEST BALANCED VT EUR	AT0000A11FC7	EUR	98,91
----------------	---------------------------------	--------------	-----	-------

Druh CP	ŠIP A Podiel na majetku		Mena	Podiel v %
	Názov	ISIN		
Podielový list	ESPA YOU INVEST ACTIVE VT EUR	AT0000A11F94	EUR	96,77

Druh CP	I2F Podiel na majetku		Mena	Podiel v %
	Názov	ISIN		
Dlhopis	CPI BYTY AS 5.8 07/2021	CZ0003510703	CZK	92,00

Druh CP	EPBC Podiel na majetku		Mena	Podiel v %
	Názov	ISIN		
Dlhopis	HB REAVIS FINAN SK IV 2027 EUR	SK4120013244	EUR	1,87
Dlhopis	CPI PROPERTY GROUP 2024	XS1693959931	EUR	0,91
Podielový list	ESPA BOND INFLATION LINKED A	AT0000619887	EUR	2,66
Podielový list	ESPA BOND USA-HIGH YIELD	AT0000637483	EUR	5,13
Podielový list	ESPA BOND USA-CORPORATE (A) EUR	AT0000675764	EUR	9,62
Podielový list	ESPA GLOBAL EMERGING MARKETS EUR	AT0000680962	EUR	1,34
Podielový list	ESPA BOND MORTGAGE A	AT0000700778	EUR	4,58
Podielový list	ESPA BOND EURO-CORPORATE	AT0000724216	EUR	5,87
Podielový list	ERSTE BOND LOCAL EMERGING-A	AT0000A0AUE0	EUR	4,39
Podielový list	ESPA T 1900 V EUR	AT0000A1BTJ7	EUR	2,15
Podielový list	ERSTE BOND EM CORP ST USD R1-A	AT0000A1ULN6	USD	0,62
Podielový list	GAM STAR-GLOBAL RATES-EUR ACC	IE00B59P9M57	EUR	0,42
Podielový list	ISHARES DEVEL REAL ESTATE FUND	IE00B7F1RC73	EUR	6,95
Podielový list	UBS IRL-EQTY OPP L/S-Q PFE	IE00B841P542	EUR	0,28
Podielový list	INRIS UCITS R CFM DIV-IEUR	IE00BSPL3L55	EUR	0,19
Podielový list	NN EM HIGH DIVIDEND P DIS EUR	LU0300634069	EUR	1,42
Podielový list	MLIS-MARSHALL WAC TP U F-EUR BA	LU0333226826	EUR	0,57
Podielový list	GSSI-GSQ MOD STRTGY EUR	LU0397155978	EUR	2,28
Podielový list	JPMORGAN SYSTEMATIC ALPH-CA	LU0406668342	EUR	0,62
Podielový list	BLACKROCK STR EU ABSOLUTE RETURN	LU0411704413	EUR	0,45
Podielový list	DB PLAT IV DBX SYS ALPH-I1CE	LU0462954396	EUR	1,30
Podielový list	DWS CONCEPT - KALDEMORGEN INHABE	LU0599947271	EUR	1,09
Podielový list	AB SICAV I-SEL ABS ALPH PF I EUR	LU0736560011	EUR	0,65
Podielový list	NN L US CREDIT I CAP EUR HDG	LU0803997666	EUR	9,85
Podielový list	SCHRODER GAIA-SIRIOS C EUR-A	LU0885728401	EUR	0,35
Podielový list	FIDELITY FNDS-WRLD FD-Y EUR LUX	LU0936582641	EUR	2,93
Podielový list	ALLIANZ EURO INFL BND WT EUR	LU0988443767	EUR	0,28
Podielový list	FIDELITY GLOBAL DIVIDEND YQIGE	LU1169812200	EUR	0,90
Podielový list	ALLIANZ MER. ARB. STRAT. PT EUR	LU1363154045	EUR	1,08
Podielový list	ALLIANZ US SRT DUR HIGH IN H2EUR	LU1377965386	EUR	2,25
Podielový list	SPORO EURO PLUS FOND	SK3110000310	EUR	12,49
Podielový list	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	SK3110000328	EUR	1,45
Podielový list	SPORO FOND MAXIMALIZ VYNOSOV	SK3110000377	EUR	7,02

Druh CP	PFPV Podiel na majetku		ISIN	Mena	Podiel v %
	Názov				
Podielový list	ESPA CORPORATE BASKET 2020-A EUR		AT0000A1DD97	EUR	99,82

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

	EPF	EDF	AP	GAF	I1F	RF	FMV	PFPT
Stav CP k 31.12.2016	108 527 910	174 760 100	220 886 762	16 958 154	37 336 016	7 144 297	46 104 295	0
Prírastky	10 587 761	17 769 953	144 792 148	2 351 256	19 187 083	700 000	51 648 858	0
Úbytky	39 528 913	27 015 142	53 457 171	816 153	19 330 644	25 360	29 278 867	0
Precenenie	-192 362	3 254	9 006 925	47 034	1 994 399	-2 517 714	4 578 011	0
Stav CP k 31.12.2017	79 394 396	165 518 164	321 228 664	18 540 291	39 186 854	5 301 223	73 052 297	0

	PFPV3	FSA	PFPV-2	P-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A	I2F
Stav CP k 31.12.2016	7 882 992	5 887 743	3 226 118	5 894 271	195 133 453	17 159 009	5 032 151	5 625 411
Prírastky	0	7 181 423	2 001 097	1 583 018	19 701 864	1 711 006	828 179	0
Úbytky	0	2 372 255	3 197 545	0	12 802 515	669 276	236 944	0
Precenenie	82 696	811 698	-2 029 670	194 743	4 932 397	689 861	320 258	377 036
Stav CP k 31.12.2017	7 965 688	11 508 608	0	7 672 032	206 965 199	18 890 600	5 943 644	6 002 447

	EPBC
Stav CP k 31.12.2016	0
Prírastky	10 365 766
Úbytky	0
Precenenie	8 695
Stav CP k 31.12.2017	10 374 461

	PFPV
Stav CP k 31.12.2016	4 230 237
Prírastky	0
Úbytky	0
Precenenie	44 872
Stav CP k 31.1.2017	4 275 109
Prírastky	0
Úbytky	0
Precenenie	53 338
Stav CP k 31.12.2017	4 328 447

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

Údaje k 31.12.2017	EPF	EDF	AP	GAF	I1F	RF	FMV	PFPT
Výnosy z akcií	0	0	0	0	0	0	69 215 688	0
Straty z akcií	0	0	0	0	0	0	59 694 366	0
Výnosy z dlhopisov	5 993 348	21 073 627	12 440	0	824 008	14 203	0	0
Straty z dlhopisov	5 607 585	16 838 714	0	0	756 105	12 326	0	0
Výnosy z cenných papierov iných fondov, z toho:	2 316 113	904 741	67 079 542	295 286	10 223 832	476 159	97	0
Výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	2 316 113	904 741	67 079 542	295 286	10 223 832	476 159	97	0
Straty z cenných papierov iných fondov, z toho:	2 144 770	802 181	58 064 452	248 252	8 152 765	2 599 341	740	0
Straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	2 144 770	802 181	58 064 452	248 252	8 152 765	2 599 341	740	0
Výnosy z iných cenných papierov	0	0	0	0	0	0	0	0
Straty z iných cenných papierov	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnosy z nástrojov peňažného trhu	0	0	0	0	0	0	0	0
Straty z nástrojov peňažného trhu	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnosy z vkladových a bežných účtov	203 391	91 352	830	1 334	125	48	3 078	37 675
Straty z vkladových a bežných účtov	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnosy z operácií s derivátmi	0	0	0	8 189 030	805	0	17 047 723	0
Straty z operácií s derivátmi	0	0	0	5 570 896	0	0	10 831 494	0
Výnosy z devízových operácií	0	217 354	2 072	86 052	398	362	2 379 897	0
Straty z devízových operácií	0	1 070 482	10 248	198 832	20 158	1 876	7 728 931	0
Kapitálové výnosy	0	14 999	345 788	0	572 731	1 589 976	1 825 494	0
Iné výnosy	31 543	17 012	746 133	24 667	205 908	6 023	0	0
Výdavky na správu	868 683	1 822 783	2 782 317	270 093	1 394 081	96 744	1 054 623	57 221
Výdavky na depozitára	126 597	256 352	349 734	26 756	29 269	15 354	125 219	12 999
Iné výdavky a poplatky	1 630	4 864	8 720	25 813	22 864	-2 868	282 802	-75
Čistý výnos	-204 869	1 523 708	6 971 334	2 255 726	1 452 566	-636 003	10 753 802	-32 471
Výplaty podielov na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Znovuinvestované výnosy	0	0	0	0	0	0	0	0

Údaje k 31.12.2017	PFPV3	FSA	PFPV-2	P-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A	I2F
Výnosy z akcií	0	0	0	0	0	0	0	0

Straty z akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnosy z dlhopisov	864 399	0	80 150	1 066 321	0	0	0	1 146 763
Straty z dlhopisov	541 453	0	75 155	688 068	0	0	0	792 594
Výnosy z cenných papierov iných fondov, z toho:	0	4 111 630	14 289	0	33 642 788	4 420 899	1 664 555	0
Výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	0	4 111 630	14 289	0	33 642 788	4 420 899	1 664 555	0
Straty z cenných papierov iných fondov, z toho:	0	3 299 933	9 106	0	30 711 489	3 731 039	1 344 296	0
Straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	0	3 299 933	9 106	0	30 711 489	3 731 039	1 344 296	0
Výnosy z iných cenných papierov	0	0	0	0	0	0	0	0
Straty z iných cenných papierov	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnosy z nástrojov peňažného trhu	0	0	0	0	0	0	0	0
Straty z nástrojov peňažného trhu	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnosy z vkladových a bežných účtov	5	31	82	29	186	15	8	39
Straty z vkladových a bežných účtov	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnosy z operácií s derivátmi	0	0	0	0	0	0	0	274 564
Straty z operácií s derivátmi	0	0	0	0	0	0	0	468 127
Výnosy z devízových operácií	0	0	1	0	0	0	0	359 973
Straty z devízových operácií	0	0	157	0	0	0	0	35 743
Kapitálové výnosy	0	32 347	0	0	0	0	0	0
Iné výnosy	0	35 863	196	0	1 158 876	152 439	58 541	0
Výdavky na správu	31 980	105 533	16 328	28 949	1 588 653	181 359	65 356	61 086
Výdavky na depozitára	7 134	7 782	2 511	7 904	189 767	16 646	4 830	8 222
Iné výdavky a poplatky	1 160	3 702	4 120	2 213	-4 202	770	753	1 124
Čistý výnos	282 677	762 921	-12 659	339 215	2 316 144	643 538	307 869	414 443
Výplaty podielov na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Znovuinvestované výnosy	0	0	0	0	0	0	0	0

Výnosy z akcií	0
Straty z akcií	0
Výnosy z dlhopisov	20 042
Straty z dlhopisov	11 126
Výnosy z cenných papierov iných fondov, z toho:	487 799
Výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	487 799
Straty z cenných papierov iných fondov, z toho:	486 058
Straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	486 058
Výnosy z iných cenných papierov	0
Straty z iných cenných papierov	0
Výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
Straty z nástrojov peňažného trhu	0
Výnosy z vkladových a bežných účtov	17
Straty z vkladových a bežných účtov	0
Výnosy z operácií s derivátmi	0
Straty z operácií s derivátmi	0
Výnosy z devízových operácií	74
Straty z devízových operácií	2 163
Kapitálové výnosy	41 509
Iné výnosy	4 193
Výdavky na správu	16 969
Výdavky na depozitára	2 297
Iné výdavky a poplatky	3 655
Čistý výnos	31 367
Výplaty podielov na zisku	0
Znovuinvestované výnosy	0

Výnosy z akcií	0
Straty z akcií	0
Výnosy z dlhopisov	0
Straty z dlhopisov	0
Výnosy z cenných papierov iných fondov, z toho:	53 762
Výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	53 762
Straty z cenných papierov iných fondov, z toho:	8 890
Straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	8 890
Výnosy z iných cenných papierov	0
Straty z iných cenných papierov	0
Výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
Straty z nástrojov peňažného trhu	0
Výnosy z vkladových a bežných účtov	0
Straty z vkladových a bežných účtov	0
Výnosy z operácií s derivátmi	0
Straty z operácií s derivátmi	0
Výnosy z devízových operácií	0
Straty z devízových operácií	0
Kapitálové výnosy	0
Iné výnosy	0
Výdavky na správu	1 451
Výdavky na depozitára	329
Iné výdavky a poplatky	-102
Čistý výnos	43 194
Výplaty podielov na zisku	0
Znovuinvestované výnosy	0
Údaje k 31.12.2017	PFPV
Výnosy z akcií	0
Straty z akcií	0
Výnosy z dlhopisov	0
Straty z dlhopisov	0
Výnosy z cenných papierov iných fondov, z toho:	565 979
Výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	565 979
Straty z cenných papierov iných fondov, z toho:	512 641
Straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	512 641
Výnosy z iných cenných papierov	0
Straty z iných cenných papierov	0
Výnosy z nástrojov peňažného trhu	0

Straty z nástrojov peňažného trhu	0
Výnosy z vkladových a bežných účtov	1
Straty z vkladových a bežných účtov	0
Výnosy z operácií s derivátmi	0
Straty z operácií s derivátmi	0
Výnosy z devízových operácií	0
Straty z devízových operácií	0
Kapitálové výnosy	105 830
Iné výnosy	15 727
Výdavky na správu	15 727
Výdavky na depozitára	3 526
Iné výdavky a poplatky	1 257
Čistý výnos	154 387
Výplaty podielov na zisku	0
Znovuinvestované výnosy	0

Zvýšenie alebo zníženie hodnoty majetku vo fonde (v EUR)

	EPF	EDF	AP	GAF	I1F	RF	FMV	PFPT
Stav majetku k 31.12.2016	261 244 846	238 182 048	227 753 453	19 332 608	37 748 771	7 258 762	53 313 706	34 678 923
Zvýšenie/ zníženie hodnoty majetku	-54 921 543	4 832 901	107 565 727	3 156 609	3 593 248	-1 074 887	34 619 144	-5 008 967
Stav majetku k 31.12.2017	206 323 303	243 014 949	335 319 180	22 489 217	41 342 019	6 183 875	87 932 850	29 669 956

	PFPV3	FSA	PFPV-2	P-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A	I2F
Stav majetku k 31.12.2016	7 941 942	6 005 336	3 251 745	6 415 258	197 786 301	17 382 127	5 113 892	5 942 325
Zvýšenie/ zníženie hodnoty majetku	34 761	6 123 581	-3 130 470	1 330 735	10 627 080	1 717 351	1 028 385	581 890
Stav majetku k 31.12.2017	7 976 703	12 128 917	121 275	7 745 993	208 413 381	19 099 478	6 142 277	6 524 215

	EPBC
Stav majetku k 31.12.2016	0
Zvýšenie/ zníženie hodnoty majetku	11 042 067
Stav majetku k 31.12.2017	11 042 067

	PFPV
Stav majetku k 31.12.2016	4 244 124
Zvýšenie/ zníženie hodnoty majetku	42 604
Stav majetku k 31.1.2017	4 286 728
Zvýšenie/ zníženie hodnoty majetku	49 725
Stav majetku k 31.12.2017	4 336 453

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

	EPF	EDF	AP	GAF
názov spoločnosti	ERTE Group Bank AG lovenská poriteľňa Bulharská vláda Tatra banka, a.. Chorvátska vláda MBANK HIPOTECZNY A ID Banka RAIFFEIEN BANK INTERNATIONAL UNICREDIT BANK CZECH REP AM LP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f. China Development Bank, Hong Kong Branch PGE A GEVORKYAN .r.o.	PP Infrastructure Financing B.V. ČOB,a.. Bulharská vláda lovenská poriteľňa ZAPADOLOVENKA ENRG A EETI ENERGIA A EXPORT-IMPORT BK KOREA ING Bank N.V. České dráhy PP DITRIBUCIA A PKO Finance AB Lotyšská vláda RAIFFEIEN BANK INTERNATIONAL Minitertvo financií lovenskej republiky INTERNATIONAL INVETMENT BANK HB REAVI FINANCE K II GEVORKYAN .r.o. Intea anpaolo pA HB REAVI FINANCE K Government of Israel China Development Bank, Hong Kong Branch DVB BANK E ARCA CAPITAL lovakia, a.. ID Banka Government of Lithuania AM LP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f. PGE A BULENR	EPA T 1900 VT EPA Bond Mortgage Allianz Global Invetor GmbH EPA BOND LOCAL EMERGING-VT EPA T 1851 VA EPA Bond Euro Rent VT Petercam Bond Emerging Market AM LP Euro Plu Fond, o.p.f. UB LUX-H DUR H/Y UD-PHEUR LionGlobal C-QUADRAT Aian Bond Fund AM LP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f. NN Emerging Market High Div A	AM LP Euro Plu Fond, o.p.f. AM LP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.

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

	IIF	RF	FMV	PFPT
názov spoločnosti	ERTE BOND LOCAL EMERGING A	Credit uie Property Dynamic	Britih American Tobacco PLC	DEXIA CREDIT LOCAL
	EPA BOND UA HIGH YIELD A	HENDERON EUROPEAN RETAIL PROPERTY FUND	Allergan Inc/United tate	
	EPA-BOND Emerging Market Corporate A	EB IMMOPORTFOLIO TARGET RET	Marathon Oil Corp	
	EPA Mortgage A	C Euroreal property fund	BT Group PLC	
	FIDELITY GLOBAL DIVIDEND FUND A	EB Immoinvest property fund	ITV PLC	
	Tatra banka, a..	Slovenká poriteľňa	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	
	Slovenká poriteľňa	AM LP Euro Plu Fond, o.p.f.	CV/Caremark Corp	
	Čeké dráhy	AM LP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.	JOHNNON CONTROL INTERNATION	
	Allianz Global Invetor GmbH		VETA WIND YTEM A/	
	EETI ENERGIA A		Australia & New Zealand Bankin	
	EPA Bond Euro - Corporate EUR		Mitui Fudoan Co Ltd	
	PP DITRIBUCIA A		KDDI Corp	
	PP Infratructure Financing B.V.		Total A	
	NN L-GLOB HIGH DIVI-PCEUR		HIRE PLC-ADR	
	EPA BOND INFLATION - LINKED VTIA		AON PLC	
	EPA Bond Mortgage		HEXAGON AB-B H	
	DVB BANK E		Robert Half International Inc	
		Commonwealth Bank of Australia		
		BNP Pariba		
		FACEBOOK INC-A		
		MITH (A.O.) CORP		
		FREENIU E & CO KGAA		
		DOWDUPONT INC		
		TRANCANADA CORP		
		Goldman ach Group INC		
		ENAGA A		
		IEMEN AG		
		CPG LN		

V majetku fondu RF sa k 31.12.2017 nachádzajú viaceré podielové fondy spoločností v likvidácii. Od 1. januára 2016 prevzal kontrolu nad fondom depozitár Commerzbank, ktorý postupne rozpredáva majetok fondu a dostupné zdroje distribuuje podielnikom. Podobne je to aj v prípade fondu Credit Suisse Euroreal. Tu depozitár Commerzbank prevzal kontrolu nad fondom od 30. apríla 2017. V prípade fondov SEB ImmoInvest a SEB ImmoPortfolio Target Return prevzal kontrolu nad aktívami depozitár CACEIS Bank S.A. Aj tieto fondy sú v procese likvidácie. Podobne aj fond Henderson European Retail Property Fund je v procese likvidácie. Správcovia/depozitári naďalej počítajú a zverejňujú čistú hodnotu majetku vo všetkých dotknutých podielových fondoch podľa platného zákona, pričom tieto ceny vstupujú do ocenenia Realitného fondu, o. p. f.. V majetku ostatných podielových fondov sa nevyskytol cenný papier spoločnosti, ktorá by bola v likvidácii.

	PFPV-3	P-11	I2F	EPBC
názov spoločnosti	Glencore Finance Europe PHOENIX PIB DUTCH FINANC ORIGIN ENERGY FINANCE	TEVA PHARM FNC NL II GEVORKYAN .r.o. DVB BANK E	žiadne	EPA BOND UA HIGH YIELD A Allianz Global Invetor GmbH ERTE BOND LOCAL EMERGING A GAM TAR-GLOBAL RATE-E ACC EPA T 1900 VT EPA Mortgage A NN Emerging Market High Div A EPA Bond Euro Corp EUR A JPM ytematic Alpha FIDELITY GLOBAL DIVIDEND FUND A AM LP Euro Plu Fond, o.p.f. EPA BOND UA Corp A Allianz Merger Arbitrage trategy BlackRock European Abolute Return Allianz Euro Inflation Linked Bond Fund AM LP Eurový dlhopiový fond, o.p.f.
	FSA	ŠIP K	ŠIP A	PFPV
	EPA BOND LOCAL EMERGING-VT NN Emerging Market High Div NN Emerging Market High Div A EPA Bond Mortgage	žiadne	žiadne	žiadne
	PFPV-2	ŠIP B		
	ERTE Group Bank AG	žiadne		

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

Zvýšenie alebo zníženie hodnoty cenných papierov (v EUR)

SEPF	zmena	SEDF	zmena	SAP	zmena
<i>celkom</i>	-142 485	<i>celkom</i>	773 879	<i>celkom</i>	9 773 663
1.593 INTL INVEST BANK 25.09.20	11 728	3.875 CROATI 30.05.22 EUR	138 612	ESPA STOCK GLOBAL-V EUR	913 959
HB REAVIS FINANCE SK II 2020 EUR	41 689	ERSTEGROUP 26/05/2025 USD CALL	150 407	ESPA STOCK GL EMER MRKT (VT) EUR	1 436 597
ESPA BOND DANUBIA-VT	177 852	2.625 MOLHB 28/04/23 EUR	187 927	SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	2 296 085
<i>ostatné nárast</i>	51 038	<i>ostatné nárast</i>	1 231 387	<i>ostatné nárast</i>	6 071 034
HZL SKSP FIX5 2018	-67 882	STATNY DLHOPIS 216 4.35 2025 EUR	-97 625	ESPA T 1900 VT	-454 881
ERSTE BANK VAR 07/19/17	-62 491	3.750 EUSTR 18.07.20 EUR	-77 939	ESPA BOND MORTGAGE-VT	-173 364
4.250 BGARIA 09.07.17 EUR	-57 394	CROATIA 5.875 09/07/2018 EUR	-57 527	ALLIANZ US SRT DUR HIGH IN H2EUR	-89 821
<i>ostatné pokles</i>	-237 025	<i>ostatné pokles</i>	-701 363	<i>ostatné pokles</i>	-225 946

SGAF	zmena	SI1F	zmena	SRF	zmena
<i>celkom</i>	71 700	<i>celkom</i>	2 235 102	<i>celkom</i>	-2 122 299
ESPA RESERVE EURO V A	4 487	ESPA BOND USA CORPORATE VT	60 832	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	6 018
SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	18 756	FF GLOB DIV FUND A-ACC EUR	80 949	ESPA STOCK EUROPE-PRO-VT	8 770
ESPA CASH CORPORATE PLUS-VAE	28 363	SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	1 938 084	EasyETF FTSE EPRA Europe new	26 829
<i>ostatné nárast</i>	26 582	<i>ostatné nárast</i>	509 470	<i>ostatné nárast</i>	396 170
AM SLSP EURO PLUS FOND	-3 745	ERSTE BOND LOCAL EMERGING-A	-117 118	CS PROPERTY DYNAMIC EU FRA	-829 581
SPORO PRIVATNY FOND PENAZ TRHU Y	-2 743	ESPA BOND USA-HIGH YIELD	-53 307	HERALD - HENDERSON EUROPEAN FUND	-660 385
0	0	ESPA BOND EMERGING MRKTS CORP A	-35 683	SEB IMMOPORTFOLIO TARGET EU FRA	-615 381
<i>ostatné pokles</i>	0	<i>ostatné pokles</i>	-148 125	<i>ostatné pokles</i>	-454 739

SFMV	zmena	SPFPT	zmena	SPFPV3	zmena
<i>celkom</i>	9 520 679	<i>celkom</i>	0	<i>celkom</i>	152 345
UNITED RENTALS INC USD NYSE	595 950	0	0	UCGIM 6.125 19/04/2021	8 144
WIRE CARD AG EUR	801 158	0	0	VAKBN 2.375 04/05/2021	8 635
VERTEX PHARMACEUTICALS IN US NAS	824 153	0	0	ERSTE GRP BNK SUB 7.125 10/10/22	16 128
<i>ostatné nárast</i>	9 612 944	<i>ostatné nárast</i>	0	<i>ostatné nárast</i>	120 271
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC USD	-706 526	0	0	GLENLN 3.375 30/09/2020	-345
ALLERGAN PLC USD	-268 163	0	0	PHARGR 3.625 30/07/2021	-331
MARATHON OIL CORP US NYS	-172 877	0	0	ORGAU 3.5 04/10/2021	-157
<i>ostatné pokles</i>	-1 165 960	<i>ostatné pokles</i>	0	<i>ostatné pokles</i>	0

SFSA	zmena	SPFPV-2	zmena	SP-11	zmena
<i>celkom</i>	847 560	<i>celkom</i>	-62 238	<i>celkom</i>	242 555
FIDELITY FUNDS WORLD FUND EUR	67 817	SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	5 183	3.875 CROATI 30.05.22 EUR	12 568
ESPA STOCK GL EMER MRKT (VT) EUR	123 758	0	0	5.625 MACEDONIA 07/23 EUR	16 878
SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	428 868	0	0	ERSTE GRP BNK SUB 7.125 10/10/22	18 386
<i>ostatné nárast</i>	253 956	<i>ostatné nárast</i>	195	<i>ostatné nárast</i>	202 808
ESPA BOND LOCAL EMERGING-VA	-12 421	CLN ERSTE 5.0 2012-2017 EUR	-67 616	TEVA 1.125 15-10-2024 EUR	-7 617
NN (L) EMER MRKT HI DVD-N EUR	-12 089	0	0	4.75 GEVORKYAN 9/11/2021 EUR	-279
NN EM HIGH DIVIDEND P DIS EUR	-2 329	0	0	1.000 DVB 25.04.22 EUR A2E4W9	-189
<i>ostatné pokles</i>	0	<i>ostatné pokles</i>	0	<i>ostatné pokles</i>	0

ŠIP K	zmena	ŠIP B	zmena	ŠIP A	zmena
<i>celkom</i>	4 090 176	<i>celkom</i>	842 299	<i>celkom</i>	378 800
ESPA YOU INVEST SOLID VT EUR	2 931 300	ESPA YOU INVEST BALANCED VT EUR	689 860	ESPA YOU INVEST ACTIVE VT EUR	320 259
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
<i>ostatné nárast</i>	1 158 876	<i>ostatné nárast</i>	152 439	<i>ostatné nárast</i>	58 541
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
<i>ostatné pokles</i>	0	<i>ostatné pokles</i>	0	<i>ostatné pokles</i>	0

SI2F	zmena	SEPBC	zmena
<i>celkom</i>	71 830	<i>celkom</i>	11 751
CPI BYTY AS 5.8 07/2021	71 830	ISHARES DEVEL REAL ESTATE FUND	5 506
0	0	FIDELITY FNDS-WRLD FD-Y EUR LUX	7 710
0	0	SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	24 817
<i>ostatné nárast</i>	0	<i>ostatné nárast</i>	32 616
0	0	ESPA BOND USA-HIGH YIELD	-18 270
0	0	ALLIANZ US SRT DUR HIGH IN H2EUR	-11 963
0	0	ERSTE BOND LOCAL EMERGING-A	-6 275
<i>ostatné pokles</i>	0	<i>ostatné pokles</i>	-22 390

SPFPV	zmena za 01/2017
<i>celkom</i>	69 065
ESPA CORPORATE BASKET 2020-A EUR	53 338
0	0
0	0
<i>ostatné nárast</i>	15 727
0	0
0	0
0	0
<i>ostatné pokles</i>	0
SPFPV	zmena za 02/2017 - 12/2017
<i>celkom</i>	44 872
ESPA CORPORATE BASKET 2020-A EUR	44 872
0	0
0	0
<i>ostatné nárast</i>	0
0	0
0	0
0	0
<i>ostatné pokles</i>	0

Náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde (v EUR)

Údaje k 31.12.2017	EPF	EDF	AP	GAF	I1F	RF	FMV	PFPT
Transakčné náklady spojené s obchodovaním s CP	1 248	2 818	4 670	0	951	0	71 691	0
Poplatky súvisiace s obchodmi s derivátmi	0	0	0	22 703	0	0	63 599	0

Údaje k 31.12.2017	PFPV3	FSA	PFPV-2	P-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A	I2F
Transakčné náklady spojené s obchodovaním s CP	0	2 060	0	685	60	60	0	30
Poplatky súvisiace s obchodmi s derivátmi	0	0	0	0	0	0	0	0

Údaje k 31.12.2017	EPBC
Transakčné náklady spojené s obchodovaním s CP	3 393
Poplatky súvisiace s obchodmi s derivátmi	0

Údaje k 31.1.2017	PFPV
Transakčné náklady spojené s obchodovaním s CP	0
Poplatky súvisiace s obchodmi s derivátmi	0

Údaje k 31.12.2017	PPFV
Transakčné náklady spojené s obchodovaním s CP	0
Poplatky súvisiace s obchodmi s derivátmi	0

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

	EPF	EDF	AP	GAF
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 31.12.2017	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2017	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2017	Uzavreté swapy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2017

	I1F	RF	FMV	PFPT
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 31.12.2017	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2017	Uzavreté swapy s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 3815 EUR k 31.12.2017	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2017

	PPFV-3	FSA	PPFV-2	P11
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 31.12.2017	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2017	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2017	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2017

	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A	IF2
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 31.12.2017	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2017	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2017	Uzavreté swapy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 278 257 EUR k 31.12.2017

	EPBC	PPFV
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 111 492 EUR k 31.12.2017	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.1.2017 a k 31.12.2017

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

Súvaha

Označenie	Položka	EPF			EDF			AP		
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
x	AKTÍVA									
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	179 688 804	227 034 169	277 885 966	219 595 835	201 269 149	209 447 188	321 228 664	220 886 762	196 983 527
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>									
b)	<i>s kupónmi</i>									
2.	Dlhopisy	62 238 345	92 543 202	133 187 217	155 514 904	168 159 400	171 360 753	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			2 343 488	2 031 385	1 976 940	2 343 488			
b)	<i>s kupónmi</i>	62 238 345	92 543 202	130 843 729	153 483 519	166 182 460	169 017 265			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>									
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>									
c)	<i>podíly v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>									
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>									
4.	Podielové listy	17 156 051	15 984 708	19 859 692	10 003 260	6 600 700	6 494 575	321 228 664	220 886 762	196 983 527
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	17 156 051	15 984 708	19 859 692	10 003 260	6 600 700	6 494 575	321 228 664	220 886 762	196 983 527
b)	<i>ostatné</i>									
5.	Krátkodobé pohľadávky	100 294 408	118 506 259	124 839 057	54 077 671	26 509 049	31 591 860	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	100 294 408	118 506 259	124 839 057	54 077 671	26 509 049	31 591 860			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>									
c)	<i>iné</i>									
d)	<i>obrátené repoobchody</i>									
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>									
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>									
7.	Deriváty									
8.	Drahé kovy									
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	26 634 499	34 210 677	3 395 773	23 419 114	36 912 899	3 445 524	14 090 516	6 866 691	4 157 008
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	26 573 394	34 210 677	3 395 773	23 392 230	36 912 298	3 445 098	14 053 745	6 848 339	4 138 097
10.	Ostatný majetok	61 105			26 884	601	426	36 771	18 352	18 911
	Aktíva spolu	206 323 303	261 244 846	281 281 739	243 014 949	238 182 048	212 892 712	335 319 180	227 753 453	201 140 535

Označenie	Položka	EPF			EDF			AP		
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
x	PASÍVA									
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	87 047	149 702	129 517	72 551	374 833	71 073	92 438	381 416	361 946
1.	Závazky voči bankám									
2.	Závazky z vrátenia podielov									
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	6 272	5 723	3 082	14 093	10 919	4 755	30 999	14 815	8 795
4.	Deriváty									
5.	Repoobchody									
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku									
7.	Ostatné záväzky	80 775	143 979	126 435	58 458	363 914	66 318	61 439	366 601	353 151
II.	Vlastné imanie	206 236 256	261 095 144	281 152 222	242 942 398	237 807 215	212 821 639	335 226 742	227 372 037	200 778 589
8.	Podielové listy	206 236 256	261 095 144	281 152 222	242 942 398	237 807 215	212 821 639	335 226 742	227 372 037	200 778 589
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-204 868	-34 995	2 042 751	1 523 708	3 912 476	3 937 263	6 971 333	5 078 168	-3 059 737
	Pasíva spolu	206 323 303	261 244 846	281 281 739	243 014 949	238 182 048	212 892 712	335 319 180	227 753 453	201 140 535

Označenie	Položka	GAF			IIF			FMV		
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
x	AKTIVA									
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	18 540 291	16 958 154	16 757 536	39 186 854	37 336 016	35 881 308	73 052 297	46 302 567	43 228 934
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	5 523 553	5 146 633	8 722 979	0	0	0
a)	bez kupónov									
b)	s kupónmi				5 523 553	5 146 633	8 722 979			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0	0	0	0	73 052 297	44 904 638	40 627 257
a)	obchodovateľné akcie							73 052 297	44 904 638	40 627 257
b)	neobchodovateľné akcie									
c)	podieľy v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera									
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach									
4.	Podielové listy	18 540 291	16 958 154	16 757 536	33 663 301	32 189 383	27 158 329	0	1 199 657	2 400 225
a)	otvorených podielových fondov	18 540 291	16 958 154	16 757 536	33 663 301	32 189 383	25 674 727		1 199 657	2 400 225
b)	ostatné						1 483 602			
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								198 272	201 452
8.	Drahé kovy									
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	3 948 926	2 374 454	2 199 225	2 155 165	412 755	157 903	14 880 553	7 011 139	5 070 643
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3 923 624	2 361 917	2 195 613	979 209	412 755	157 903	14 524 366	6 948 312	5 025 301
10.	Ostatný majetok	25 302	12 537	3 612	1 175 956			356 187	62 827	45 342
	Aktiva spolu	22 489 217	19 332 608	18 956 761	41 342 019	37 748 771	36 039 211	87 932 850	53 313 706	48 299 577

Označenie	Položka	GAF			IIF			FMV		
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
x	PASIVA									
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	81 044	73 187	99 214	301 759	55 002	81 479	113 145	988 839	386 571
1.	Závazky voči bankám									
2.	Závazky z vrátenia podielov			41 949						
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	2 394	1 402	672	277 344	331	155	11 799	4 381	1 969
4.	Deriváty			17 332		44 765		3 815	918 849	314 953
5.	Repoobchody									
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku									
7.	Ostatné záväzky	78 650	71 785	39 261	24 415	9 906	81 324	97 531	65 609	69 649
II.	Vlastné imanie	22 408 173	19 259 421	18 857 547	41 040 260	37 693 769	35 957 732	87 819 705	52 324 867	47 913 006
8.	Podielové listy	22 408 173	19 259 421	18 857 547	41 040 260	37 693 769	35 957 732	87 819 705	52 324 867	47 913 006
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	2 255 726	257 103	-384 462	1 452 566	1 736 037	-93 394	10 753 880	4 343 629	-2 493 817
	Pasíva spolu	22 489 217	19 332 608	18 956 761	41 342 019	37 748 771	36 039 211	87 932 850	53 313 706	48 299 577

Označenie	Položka	PFPT			PPV3			FSA		
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
x	AKTIVA									
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	26 376 303	28 639 094	54 871 785	7 965 688	7 882 992	4 076 938	11 508 608	5 887 743	2 190 171
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	bez kupónov									
b)	s kupónmi									
2.	Dlhopisy	0	0	1 751 493	7 965 688	7 882 992	1 441 341	0	0	0
a)	bez kupónov									
b)	s kupónmi			1 751 493	7 965 688	7 882 992	1 441 341			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	obchodovateľné akcie									
b)	neobchodovateľné akcie									
c)	podieľy v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera									
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach									
4.	Podielové listy	0	0	0	0	0	400 043	11 508 608	5 887 743	2 190 171
a)	otvorených podielových fondov						400 043	11 508 608	5 887 743	2 190 171
b)	ostatné									
5.	Krátkodobé pohľadávky	26 376 303	28 639 094	53 120 292	0	0	2 228 442	0	0	0
a)	krátkodobé vklady v bankách	26 376 303	28 639 094	53 120 292			2 228 442			
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel									
c)	iné									
d)	obrátené repoobchody									
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	krátkodobé vklady v bankách									
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel									
7.	Deriváty						7 112			
8.	Drahé kovy									
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	3 293 653	6 039 829	3 356 079	11 015	58 950	724 800	620 309	117 593	34 323
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3 286 867	6 039 829	3 356 079	10 739	58 950	724 800	618 202	116 190	33 621
10.	Ostatný majetok	6 786			276			2 107	1 403	702
	Aktíva spolu	29 669 956	34 678 923	58 227 864	7 976 703	7 941 942	4 801 738	12 128 917	6 005 336	2 224 494

Označenie	Položka	PFPT			PPV3			FSA		
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
x	PASIVA									
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	10 762	11 558	15 432	4 902	4 458	30 822	14 651	6 995	32 686
1.	Závazky voči bankám									
2.	Závazky z vrátenia podielov									
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	366	570	319	2 715	2 685	2 432	11 966	5 839	2 184
4.	Deriváty						27 103			
5.	Repoobchody									
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku									
7.	Ostatné záväzky	10 396	10 988	15 113	2 187	1 773	1 287	2 685	1 156	30 502
II.	Vlastné imanie	29 659 194	34 667 365	58 212 432	7 971 801	7 937 484	4 770 916	12 114 266	5 998 341	2 191 808
8.	Podielové listy	29 659 194	34 667 365	58 212 432	7 971 801	7 937 484	4 770 916	12 114 266	5 998 341	2 191 808
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-32 471	-19 670	78 484	282 676	294 344	-21 501	762 921	406 517	-61 208
	Pasíva spolu	29 669 956	34 678 923	58 227 864	7 976 703	7 941 942	4 801 738	12 128 917	6 005 336	2 224 494

Označenie	Položka	PVPV-2			P-11			ŠIP K		
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
x	AKTIVA									
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	0	3 226 118	3 356 367	7 672 032	5 894 271	3 511 392	206 965 199	195 133 453	171 275 351
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>									
b)	<i>s kupónmi</i>									
2.	Dlhopisy	0	3 172 506	3 307 107	7 672 032	5 894 271	3 511 392	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>									
b)	<i>s kupónmi</i>		3 172 506	3 307 107	7 672 032	5 894 271	3 511 392			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>									
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>									
c)	<i>podieľ v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>									
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>									
4.	Podielové listy	0	53 612	49 260	0	0	0	206 965 199	195 133 453	171 275 351
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>		53 612	49 260				206 965 199	195 133 453	171 275 351
b)	<i>ostatné</i>									
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>									
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>									
c)	<i>iné</i>									
d)	<i>obrátené repoobchody</i>									
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>									
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>									
7.	Deriváty									
8.	Drahé kovy									
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	121 275	25 627	33 807	73 961	520 987	362	1 448 182	2 652 848	3 762 892
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	121 063	22 272	33 776	73 961	520 987	362	1 400 227	2 555 308	3 677 326
10.	Ostatný majetok	212	3 355	31				47 955	97 540	85 566
	Aktiva spolu	121 275	3 251 745	3 390 174	7 745 993	6 415 258	3 511 754	208 413 381	197 786 301	175 038 243

Označenie	Položka	PVPV-2			P-11			ŠIP K		
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
x	PASIVA									
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	1 359	9 324	3 947	5 053	3 533	2 236	184 082	351 310	2 580 320
1.	Závazky voči bankám									
2.	Závazky z vrátenia podielov							119 548	125 896	18 403
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	6	2 770	2 896	2 634	2 102	1 207	36 404	20 393	21 043
4.	Deriváty									
5.	Repoobchody									
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku									
7.	Ostatné záväzky	1 353	6 554	1 051	2 419	1 431	1 029	28 130	205 021	2 540 874
II.	Vlastné imanie	119 916	3 242 421	3 386 227	7 740 940	6 411 725	3 509 518	208 229 299	197 434 991	172 457 923
8.	Podielové listy	119 916	3 242 421	3 386 227	7 740 940	6 411 725	3 509 518	208 229 299	197 434 991	172 457 923
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-12 660	-27 102	48 357	339 215	62 206	48 137	2 316 143	3 326 466	-3 377 373
	Pasíva spolu	121 275	3 251 745	3 390 174	7 745 993	6 415 258	3 511 754	208 413 381	197 786 301	175 038 243

Označenie	Položka	ŠIP B			ŠIP A			SI2F		
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
x	AKTÍVA									
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	18 890 600	17 159 009	17 294 974	5 943 644	5 032 151	4 840 242	6 002 447	5 625 411	5 531 481
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>									
b)	<i>s kupónmi</i>									
2.	Dlhopisy	0	0	0	0	0	0	6 002 447	5 625 411	5 531 481
a)	<i>bez kupónov</i>									
b)	<i>s kupónmi</i>							6 002 447	5 625 411	5 531 481
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>									
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>									
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>									
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>									
4.	Podielové listy	18 890 600	17 159 009	17 294 974	5 943 644	5 032 151	4 840 242	0	0	0
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	18 890 600	17 159 009	17 294 974	5 943 644	5 032 151	4 840 242			
b)	<i>ostatné</i>									
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>									
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>									
c)	<i>iné</i>									
d)	<i>obrátené repoobchody</i>									
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>									
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>									
7.	Deriváty									
8.	Drahé kovy									
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	208 878	223 118	146 473	198 633	81 741	36 390	521 768	316 914	107 784
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	194 757	210 249	133 519	187 714	76 704	31 560	521 768	316 914	107 784
10.	Ostatný majetok	14 121	12 869	12 954	10 919	5 037	4 830			
	Aktíva spolu	19 099 478	17 382 127	17 441 447	6 142 277	5 113 892	4 876 632	6 524 215	5 942 325	5 639 265

Označenie	Položka	ŠIP B			ŠIP A			SI2F		
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
x	PASIVA									
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	8 809	12 356	6 144	14 035	2 281	1 652	285 700	118 253	159 124
1.	Závazky voči bankám									
2.	Závazky z vrátenia podielov	402	4 545		10 449					
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	4 631	2 607	1 635	2 207	672	480	5 306	4 938	4 656
4.	Deriváty							278 257	111 492	153 088
5.	Repoobchody									
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku									
7.	Ostatné záväzky	3 776	5 204	4 509	1 379	1 609	1 172	2 137	1 823	1 380
II.	Vlastné imanie	19 090 669	17 369 771	17 435 303	6 128 242	5 111 611	4 874 980	6 238 515	5 824 072	5 480 141
8.	Podielové listy	19 090 669	17 369 771	17 435 303	6 128 242	5 111 611	4 874 980	6 238 515	5 824 072	5 480 141
a)	<i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>	643 539	368 678	-520 189	307 870	104 372	-221 061	414 443	343 931	217 141
	Pasíva spolu	19 099 478	17 382 127	17 441 447	6 142 277	5 113 892	4 876 632	6 524 215	5 942 325	5 639 265

Ozna- čenie	Položka	EPBC			SPFPV			
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.1.2017	31.12.2016	31.12.2015
x	AKTIVA							
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	10 374 461	0	0	4 328 447	4 275 109	4 230 237	3 924 600
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0	0	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>							
b)	<i>s kupónmi</i>							
2.	Dlhopisy	307 955	0	0	0	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>							
b)	<i>s kupónmi</i>	307 955						
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0	0	0	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>							
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>							
c)	<i>podieľ v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>							
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>							
4.	Podielové listy	10 066 506	0	0	4 328 447	4 275 109	4 230 237	3 924 600
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	10 066 506			4 328 447	4 275 109	4 230 237	3 924 600
b)	<i>ostatné</i>							
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	0	0	0	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>							
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>							
c)	<i>iné</i>							
d)	<i>obrátené repoobchody</i>							
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0	0	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>							
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>							
7.	Deriváty							
8.	Drahé kovy							
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	667 606	0	0	8 006	11 619	13 887	6 707
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	664 994			8 006	11 619	12 477	5 401
10.	Ostatný majetok	2 612					1 410	1 306
	Aktíva spolu	11 042 067	0	0	4 336 453	4 286 728	4 244 124	3 931 307

Ozna- čenie	Položka	EPBC			SPFPV			
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.1.2017	31.12.2016	31.12.2015
x	PASÍVA							
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	7 419	0	0	3 146	1 978	2 567	2 448
1.	Závazky voči bankám							
2.	Závazky z vrátenia podielov							
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	6 321			1 472	1 497	1 433	1 339
4.	Deriváty							
5.	Repoobchody							
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku							
7.	Ostatné záväzky	1 098			1 674	481	1 134	1 109
II.	Vlastné imanie	11 034 648	0	0	4 333 307	4 284 750	4 241 557	3 928 859
8.	Podielové listy	11 034 648			4 333 307	4 284 750	4 241 557	3 928 859
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	31 366			154 386	43 194	407 117	-300 950
	Pasíva spolu	11 042 067	0	0	4 336 453	4 286 728	4 244 124	3 931 307

Označenie	Položka	SRF		
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
x	AKTÍVA			
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 11)	5 301 223	7 144 297	11 397 899
1.	Obstaranie podielov v realitných spoločnostiach			
2.	Podiely v realitných spoločnostiach			979 089
3.	Obstaranie nehnuteľností			
4.	Investície do nehnuteľností			
5.	Pohľadávky z finančného prenájmu			
6.	Pohľadávky voči realitným spoločnostiam	0	0	0
a)	<i>krátkodobé</i>			
b)	<i>dlhodobé</i>			
7.	Podielové listy otvorených podielových fondov	5 142 704	6 955 656	10 253 200
8.	Dlhopisy	158 519	188 641	165 610
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>	158 519	188 641	165 610
9.	Krátkodobé pohľadávky voči bankám			
10.	Obrátené repoobchody			
11.	Deriváty			
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 12 a 13)	882 652	114 465	226 976
12.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	882 236	114 035	226 714
13.	Ostatný majetok	416	430	262
	Aktíva spolu	6 183 875	7 258 762	11 624 875

Označenie	POLOŽKA	SRF		
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
x	PASÍVA			
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 8)	3 519	393 664	57 070
1.	Krátkodobé úvery			
2.	Závazky z vrátenia podielov			
3.	Deriváty			
4.	Repoobchody			
5.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	762	564	475
6.	Závazky voči realitným spoločnostiam	0	0	0
a)	<i>krátkodobé</i>			
b)	<i>dlhodobé</i>			
7.	Hypotekárne úvery			
8.	Ostatné záväzky	2 757	393 100	56 595
II.	Vlastné imanie	6 180 356	6 865 098	11 567 805
9.	Podielové listy, z toho	6 180 356	6 865 098	11 567 805
a)	fondy z ocenenia			
b)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-636 365	-648 432	-299 150
	Pasíva spolu	6 183 875	7 258 762	11 624 875

Výkaz ziskov a strát

Ozna- čenie	Položka	EPF			EDF			AP		
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
a	b									
1.	Výnosy z úrokov	934 526	1 417 787	2 719 157	3 671 957	3 814 221	4 382 167	830	542	2 413
1.1.	úroky	934 526	1 417 787	2 719 157	3 671 957	3 814 221	4 382 167	830	542	2 413
1.2./a.	výsledok zaistenia									
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušíP ného majetku									
2.	Výnosy z podielových listov									
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	0	14 999	0	0	345 788	0	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku				14 999			345 788		
3.2.	výsledok zaistenia									
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-142 485	-120 371	867 583	773 879	1 993 869	1 128 370	9 773 663	7 592 552	-986 487
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami		-83 805	4 643	-853 128	144 477	610 997	-8 176	224	610
6./e.	Zisk/strata z derivátov				-924		-684	-1 564	-123	-7
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi									
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom									
I.	Výnos z majetku vo фонде	792 041	1 213 611	3 591 383	3 606 783	5 952 567	6 120 850	10 110 541	7 593 195	-983 471
h.	Transakčné náklady	1 248	-2 862	-1 769	2 818	-1 811	-1 062	4 670	-2 365	-2 256
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	1 118	-6 353	-5 452	971	-4 045	-2 629	839	-3 348	-1 690
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	789 675	1 204 396	3 584 162	3 602 994	5 946 711	6 117 159	10 105 032	7 587 482	-987 417
j.	Náklady na financovanie fondu			-3 295		-8 050	-360			
j.1.	náklady na úroky									
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov									
j.3.	náklady na dane a poplatky			-3 295		-8 050	-360			
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде	789 675	1 204 396	3 580 867	3 602 994	5 938 661	6 116 799	10 105 032	7 587 482	-987 417
k.	Náklady na	0	-1 053 997	-1 213 103	0	-1 750 281	-1 829 722	0	-2 215 289	-1 796 734
k.1.	odplatu za správu fondu	868 683	-1 053 997	-1 213 103	1 822 783	-1 750 281	-1 829 722	2 782 317	-2 215 289	-1 796 734
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде									
l.	Náklady na odplatu za služby depozitára	126 597	-159 956	-291 362	256 352	-250 467	-316 096	349 734	-267 831	-243 331
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-737	-25 438	-33 651	151	-25 437	-33 718	1 648	-26 194	-32 255
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	-204 868	-34 995	2 042 751	1 523 708	3 912 476	3 937 263	6 971 333	5 078 168	-3 059 737

Označenie	Položka	GAF			IIF			FMV		
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
a	b									
1.	Výnosy z úrokov	1 334	1 109	1 027	109 901	188 720	261 010	3 078	1 827	4 922
1.1.	úroky	1 334	1 109	1 027	109 901	188 720	261 010	3 078	1 827	4 922
1.2./a.	výsledok zaistenia									
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušíP ného majetku									
2.	Výnosy z podielových listov									
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	0	572 731	245 070	277 085	1 825 494	1 036 713	1 280 543
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku				572 731	245 070	277 085	1 825 494	1 036 713	1 280 543
3.2.	výsledok zaistenia									
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	71 700	12 649	351 663	2 235 102	1 600 060	-487 514	9 520 679	3 684 225	-3 083 077
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	-112 780	-65 333	213 366	-19 760	96 719	162	-5 349 034	991 122	2 842 429
6./e.	Zisk/strata z derivátov	2 595 431	583 087	-653 382	-19 844	-282 023	-36 294	6 152 629	-388 088	-2 501 030
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi									
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom									
I.	Výnos z majetku vo фонде	2 555 685	531 512	-87 326	2 878 130	1 848 546	14 449	12 152 846	5 325 799	-1 456 213
h.	Transakčné náklady		-1 461	-1 614	951	-5 732	-5 127	71 691	-28 906	-22 049
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	2 050	-9 614	-5 106	215	-212	-181	3 830	-17 869	-11 128
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	2 553 635	520 437	-94 046	2 876 964	1 842 602	9 141	12 077 325	5 279 024	-1 489 390
j.	Náklady na financovanie fondu					-6 325	-3 029	141 452	-133 026	-140 406
j.1.	náklady na úroky									
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov									
j.3.	náklady na dane a poplatky					-6 325	-3 029	141 452	-133 026	-140 406
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде	2 553 635	520 437	-94 046	2 876 964	1 836 277	6 112	11 935 873	5 145 998	-1 629 796
k.	Náklady na	0	-238 391	-257 969	0	-63 401	-63 428	0	-711 130	-763 266
k.1.	odplatu za správu fondu	270 093	-238 391	-257 969	1 394 081	-63 401	-63 428	1 054 623	-711 130	-763 266
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде									
l.	Náklady na odplatu za služby depozitára	26 756	-22 450	-28 742	29 269	-31 673	-29 298	125 219	-84 772	-91 079
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	1 060	-2 493	-3 705	1 048	-5 166	-6 780	2 151	-6 467	-9 676
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	2 255 726	257 103	-384 462	1 452 566	1 736 037	-93 394	10 753 880	4 343 629	-2 493 817

Označenie	Položka	PFPT			PFPV3			FSA		
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
a	b									
1.	Výnosy z úrokov	37 675	96 245	259 353	170 605	110 430	171 057	31	6	5
1.1.	úroky	37 675	96 245	259 353	170 605	110 430	171 057	31	6	5
1.2./a.	výsledok zaistenia									
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušíP ného majetku									
2.	Výnosy z podielových listov									
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	0	0	0	0	32 347	314	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku							32 347	314	
3.2.	výsledok zaistenia									
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi		-1 339	-9 927	152 346	218 424	-163 446	847 560	455 898	-41 348
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami						14 874			
6./e.	Zisk/strata z derivátov					7	-7 534			
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi									
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom									
I.	Výnos z majetku vo fonde	37 675	94 906	249 426	322 951	328 861	14 951	879 938	456 218	-41 343
h.	Transakčné náklady					-929	-539	2 060	-895	-149
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	134	-204	-205	67	-170	-95	64	-67	-54
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	37 541	94 702	249 221	322 884	327 762	14 317	877 814	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	37 541	94 702	249 221	322 884	327 762	14 317	877 814	455 256	-41 546
k.	Náklady na	0	-90 653	-130 568	0	-27 555	-30 274	0	-44 938	-18 254
k.1.	odplatu za správu fondu	57 222	-90 653	-130 568	31 980	-27 555	-30 274	105 533	-44 938	-18 254
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde									
l.	Náklady na odplatu za služby depozitára	12 999	-18 504	-28 112	7 134	-4 961	-4 608	7 782	-3 145	-1 111
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-209	-5 215	-12 057	1 094	-902	-936	1 578	-656	-297
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	-32 471	-19 670	78 484	282 676	294 344	-21 501	762 921	406 517	-61 208

Označenie	Položka	SPFPV-2			SP-11			ŠK		
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
a	b									
1.	Výnosy z úrokov	72 693	155 353	155 834	135 726	129 406	146 463	186	174	1 876
1.1.	úroky	72 693	155 353	155 834	135 726	129 406	146 463	186	174	1 876
1.2./a.	výsledok zaistenia									
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušíP ného majetku									
2.	Výnosy z podielových listov									
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	0	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	-62 238	-130 235	-78 386	242 555	-41 828	-78 921	4 090 176	5 015 193	-2 275 317
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	-156	694	-5						
6./e.	Zisk/strata z derivátov	-3 169	-14 859	10 396						
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi									
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom									
I.	Výnos z majetku vo фонде	7 130	10 953	87 839	378 281	87 578	67 542	4 090 362	5 015 367	-2 273 441
h.	Transakčné náklady				685	-1 835	-740	60	-300	-1 315
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	28	-42	-42	61	-62	-52	1 146	-4 931	-4 007
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	7 102	10 911	87 797	377 535	85 681	66 750	4 089 156	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 фонде	7 102	10 911	87 797	377 535	85 681	66 750	4 089 156	5 010 136	-2 278 763
k.	Náklady na	0	-33 356	-34 515	0	-18 017	-14 336	0	-1 488 299	-967 148
k.1.	odplatu za správu fondu	16 328	-33 356	-34 515	28 949	-18 017	-14 336	1 588 653	-1 488 299	-967 148
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде									
l.	Náklady na odplatu za služby depozitára	2 511	-4 194	-4 286	7 904	-4 771	-3 608	189 767	-166 546	-107 428
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	923	-463	-639	1 467	-687	-669	-5 407	-28 825	-24 034
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	-12 660	-27 102	48 357	339 215	62 206	48 137	2 316 143	3 326 466	-3 377 373

Označenie	Položka	ŠIP B			ŠIP A			I2F		
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
a	b									
1.	Výnosy z úrokov	15	9	160	8	6	43	282 378	277 945	179 032
1.1.	úroky	15	9	160	8	6	43	282 378	277 945	179 032
1.2./a.	výsledok zaistenia									
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušího 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	842 299	561 381	-348 992	378 800	170 092	-169 755	71 830	120 995	-10 910
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami							324 230	364	75 195
6./e.	Zisk/strata z derivátov							-193 563	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	842 314	561 390	-348 832	378 808	170 098	-169 712	484 875	410 700	268 947
h.	Transakčné náklady	60	-210	-792	30	-120	-911			-33
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	537	-2 212	-1 732	388	-1 499	-1 085	61	-61	-35
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	841 717	558 968	-351 356	378 390	168 479	-171 708	484 814	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	841 717	558 968	-351 356	378 390	168 479	-171 708	484 814	410 639	268 879
k.	Náklady na	0	-172 285	-152 245	0	-58 959	-45 253	0	-57 805	-45 903
k.1.	odplatu za správu fondu	181 359	-172 285	-152 245	65 356	-58 959	-45 253	61 086	-57 805	-45 903
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde									
l.	Náklady na odplatu za služby depozitára	16 646	-15 462	-13 586	4 830	-4 389	-3 354	8 222	-7 959	-5 124
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	173	-2 543	-3 002	334	-759	-746	1 063	-944	-711
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	643 539	368 678	-520 189	307 870	104 372	-221 061	414 443	343 931	217 141

Ozna- čenie	Položka	SEPBC			SPFPV			
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.1.2017	31.12.2016	31.12.2015
a	b							
1.	Výnosy z úrokov	3 116	0	0	1	0	1	25 905
1.1.	úroky	3 116			1		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	41 509	0	0	105 830	0	105 830	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	41 509			105 830		105 830	
3.2.	výsledok zaistenia							
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	11 751			69 065	44 872	321 987	-306 499
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	-2 089						
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	54 287	0	0	174 896	44 872	427 818	-280 594
h.	Transakčné náklady	3 393						-244
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	26			58	6	-73	-85
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	50 868	0	0	174 838	44 866	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	50 868	0	0	174 838	44 866	427 745	-280 923
k.	Náklady na	0	0	0	0	0	-16 375	-15 961
k.1.	odplatu za správu fondu	16 969			15 727	1 451	-16 375	-15 961
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde							
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	2 297			3 526	329	-3 673	-3 313
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	236			1 199	-108	-580	-753
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	31 366	0	0	154 386	43 194	407 117	-300 950

Ozna- čenie	POLOŽKA	RF		
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
a	b			
1.	Výnosy z úrokov	6 701	6 909	7 250
1.a.	úroky z finančného prenájmu			
1.b.	iné úroky	6 701	6 909	7 250
2.	Výnosy z prenájmu			
3.	Výnosy z podielových listov			
4.	Výnosy z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach	1 589 977	912 153	1 471 419
5.	Výnosy z predaja nehnuteľností			
a.	Náklady na predané nehnuteľnosti			
6./b.	Zisk alebo strata z cenných papierov	-2 122 299	-1 394 365	-1 544 105
7./c.	Čistý zisk alebo strata z devíz	-1 514	397	1 263
8./d.	Čistý zisk alebo strata z predaja iného majetku			
I.	Výnos z majetku vo fonde	-527 135	-474 906	-64 173
e.	Transakčné náklady		-887	
f.	Náklady na odplaty a provízie	156		
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	-527 291	-475 793	-64 173
g.	Náklady na financovanie fondu	-4 052	-7 838	-7 680
g.1.	náklady na úroky		-163	-137
g.2.	výsledok zaistenia úrokov			
g.3.	náklady na dane a poplatky	-4 052	-7 675	-7 543
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	-523 239	-483 631	-71 853
h.	Náklady na odplaty za služby depozitára	15 354	-22 716	-30 537
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	96 744	-140 970	-194 358
j.	Náklady na audit účtovnej závierky	1 028	-1 115	-2 402
A.	Zisk alebo strata fondu za účtovné obdobie	-636 365	-648 432	-299 150

Vybrané ukazovatele

Vybrané ukazovatele	EPF			EDF			AP		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Celková čistá hodnota majetku	206 236 256	261 095 144	281 152 222	242 942 398	237 807 215	212 821 639	335 226 742	227 372 037	200 778 589
Počet podielov v obehu (v ks)	4 438 075 215	5 612 795 100	6 043 344 841	4 481 907 941	4 414 640 473	4 028 021 004	7 659 089 539	5 338 843 835	4 829 765 154
Čistá hodnota podielu	0,04647	0,04652	0,04652	0,05421	0,05387	0,05284	0,04377	0,04259	0,04157
Počet vydaných podielov (v ks)	781 445 494	1 175 178 001	1 116 036 187	932 319 830	1 177 348 797	672 698 497	3 111 151 347	1 334 649 935	2 532 606 760
Suma za ktorú boli vydané	36 331 729	54 697 630	51 788 429	50 383 934	63 359 002	35 404 859	135 173 723	56 075 338	107 708 550
Počet vyplatených podielov (v ks)	1 956 165 379	1 605 727 742	2 653 619 882	865 052 362	790 729 328	1 379 710 855	790 905 643	825 571 254	763 078 085
Suma, za ktorú boli vyplatené	90 985 836	74 720 770	123 088 580	46 776 351	42 315 913	72 658 908	34 293 767	34 581 143	32 326 480

Vybrané ukazovatele	GAF			IIF			RF		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Celková čistá hodnota majetku	22 408 173	19 259 421	18 857 547	41 040 260	37 693 769	35 957 732	6 180 356	6 865 098	11 567 805
Počet podielov v obehu (v ks)	473 762 315	453 902 916	450 487 351	1 091 583 555	1 003 615 728	970 971 992	221 263 070	222 903 472	352 447 451
Čistá hodnota podielu	0,04730	0,04243	0,04186	0,03760	0,03756	0,03703	0,02793	0,03080	0,03282
Počet vydaných podielov (v ks)	75 388 459	45 620 529	42 047 981	143 645 827	32 643 736	72 654 912	0	0	0
Suma za ktorú boli vydané	3 402 316	1 848 139	1 834 494	5 300 004	1 215 354	2 749 092	0	0	0
Počet vyplatených podielov (v ks)	55 529 060	42 204 964	52 637 101	55 678 000	0	0	1 640 402	129 543 979	75 206 716
Suma, za ktorú boli vyplatené	2 509 598	1 704 365	2 278 218	2 106 076	0	0	48 377	4 054 275	2 536 368

Vybrané ukazovatele	FMV			PFPT			PFPV-3		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Celková čistá hodnota majetku	87 819 705	52 324 867	47 913 006	29 659 194	34 667 365	58 212 432	7 971 801	7 937 484	4 770 916
Počet podielov v obehu (v ks)	1 849 764 543	1 294 843 322	1 292 857 605	796 230 537	929 754 389	1 560 405 245	750 683 211	763 426 820	450 964 896
Čistá hodnota podielu	0,04748	0,04041	0,03706	0,03725	0,03729	0,03731	0,01062	0,01040	0,01058
Počet vydaných podielov (v ks)	966 400 300	306 566 096	749 476 003	140 872 070	388 024 591	882 934 587	5 171 918	558 616 669	3 392 149
Suma za ktorú boli vydané	43 056 123	11 421 615	29 343 945	5 250 899	14 474 542	32 928 598	55 000	5 586 855	36 299
Počet vyplatených podielov (v ks)	411 479 079	304 580 379	762 411 218	274 395 922	1 018 675 447	1 428 508 759	17 915 527	246 154 745	62 939 201
Suma, za ktorú boli vyplatené	18 315 546	11 355 105	29 752 630	10 226 599	37 999 942	53 272 614	189 603	2 462 211	695 381

Vybrané ukazovatele	FSA			PFPV-2			P-11		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Celková čistá hodnota majetku	12 114 266	5 998 341	2 191 808	119 916	3 242 421	3 386 227	7 740 940	6 411 725	3 509 518
Počet podielov v obehu (v ks)	801 446 553	435 620 105	168 598 928	12 000 000	318 864 478	318 864 478	598 857 208	520 407 219	289 177 078
Čistá hodnota podielu	0,01512	0,01377	0,01300	0,00999	0,01017	0,01062	0,01293	0,01232	0,01214
Počet vydaných podielov (v ks)	365 826 448	267 021 177	103 338 128	0	0	0	78 449 989	231 230 141	0
Suma za ktorú boli vydané	5 353 004	3 400 000	1 390 000	0	0	0	990 000	2 840 000	0
Počet vyplatených podielov (v ks)	0	0	0	306 864 478	0	37 463 819	0	0	11 979 436
Suma, za ktorú boli vyplatené	0	0	0	3 068 234	0	407 487	0	0	145 009

Vybrané ukazovatele	ŠIP K			ŠIP B			ŠIP A		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Celková čistá hodnota majetku	208 229 299	197 434 991	172 457 923	19 090 669	17 369 771	17 435 303	6 128 242	5 111 611	4 874 980
Počet podielov v obehu (v ks)	19 859 363 559	19 034 125 762	16 946 542 423	1 795 068 619	1 691 831 306	1 735 705 489	570 271 794	503 697 504	490 676 537
Čistá hodnota podielu	0,01049	0,01037	0,01018	0,01064	0,01027	0,01005	0,01075	0,01015	0,00994
Počet vydaných podielov (v ks)	4 519 417 647	5 253 439 862	13 146 120 009	398 196 989	224 042 515	991 062 846	169 191 600	73 559 362	355 150 597
Suma za ktorú boli vydané	47 037 121	54 460 129	136 570 736	4 179 616	2 285 302	10 301 964	1 788 448	731 608	3 691 005
Počet vyplatených podielov (v ks)	3 694 179 850	3 165 856 523	1 028 013 683	294 959 676	267 916 698	159 672 632	102 617 310	60 538 395	32 425 080
Suma, za ktorú boli vyplatené	38 558 984	32 809 674	10 568 527	3 102 268	2 719 562	1 635 064	1 079 694	599 388	329 614

Vybrané ukazovatele	I2F			EPBC		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Celková čistá hodnota majetku	6 238 515	5 824 072	5 480 141	11 034 648	0	0
Počet podielov v obehu (v ks)	5 263 000	5 263 000	5 263 000	1 097 784 563	0	0
Čistá hodnota podielu	1,18535	1,10661	1,04126	0,01005	0,00000	0
Počet vydaných podielov (v ks)	0	0	5 263 000	1 107 734 376	0	0
Suma za ktorú boli vydané	0	0	5 263 000	11 103 259	0	0
Počet vyplatených podielov (v ks)	0	0	0	9 949 813	0	0
Suma, za ktorú boli vyplatené	0	0	0	99 977	0	0

Vybrané ukazovatele	PFPV			
	k 31.12.2017	k 31.1.2017	2016	2015
Celková čistá hodnota majetku	4 333 307	4 284 750	4 241 557	3 928 859
Počet podielov v obehu (v ks)	127 729 351	127 729 351	127 729 351	127 729 351
Čistá hodnota podielu	0,03393	0,03355	0	0,03076
Počet vydaných podielov (v ks)	0	0	0	61 095 841
Suma za ktorú boli vydané	0	0	0	2 028 008
Počet vyplatených podielov (v ks)	0	0	0	51 839 544
Suma, za ktorú boli vyplatené	0	0	0	1 728 216

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.

Údaje k 31.12.2017	EPF	EDF	AP	GAF	IIF	RF	FMV	PFPT
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 ods. 2	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu a akciové indexy	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu a akciové indexy	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním	0	0	0	62 375	0	0	53 255	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	87 047	72 551	92 438	81 044	301 759	3 519	113 145	10 762

Údaje k 31.12.2017	PFPV-3	FA	PFPV-2	P-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A	I2F
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 ods. 2	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na úrokovú sadzbu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli s ich využívaním	0	0	0	0	0	0	0	278 257
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	4 902	14 651	1 359	5 053	184 082	8 809	14 035	285 700

Údaje k 31.12.2017	EPBC
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 ods. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli s ich využívaním	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	4 333 307

Údaje k 31.1.2017	PFPV
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 ods. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli s ich využívaním	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	1 978
Údaje k 31.12.2017	PFPV
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 ods. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli s ich využívaním	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	11 034 648

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 31.12.2017 žiadnu nehnuteľnosť, nevyužíval služby realitných kancelárií ani nevykázal v zostavenej účtovnej závierke k 31.12.2017 žiadne zisky/straty z predaja nehnuteľností.

11. Údaje o zásadách odmeňovania

- a) celková výška odmeňovania za rok 2017, rozdelená na fixné a pohyblivé zložky odmeňovania, ktoré správcovská spoločnosť vyplatila svojim zamestnancom, je uvedená v tabuľke, počet príjemcov v nižšie uvedenej tabuľke je 29,
- 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	100 269
Riadenie investícií	170 583	25 867
Iné kontrolné a riadiace funkcie	161 756	31 300
Iní zamestnanci	235 257	34 900
Celkom	762 961	192 336

- 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 2017 neboli prijaté žiadne závažné zmeny v zásadách odmeňovania.

C. Účtovná závierka podielových fondov

Účtovné závierky podielových fondov k 31.12.2017 tvoria osobitné prílohy tejto správy. Účtovné závierky, ktoré sú súčasťou tejto ročnej správy o hospodárení, boli overené audítorom.

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

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

ASSET MANAGEMENT

Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2017

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

OBSAH

1. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde
2. Správa nezávislého audítora
3. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2017
 - 3.1 Súvaha
 - 3.2 Výkaz ziskov a strát
 - 3.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2017

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 spravovanie 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 § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len "zákon o cenných papieroch")
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona o cenných papieroch. Pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len "zákon") o vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.
- vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov
- v rámci spravovania alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho fondu: a) administrácia, ktorou sa rozumie činnosti podľa § 27 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k alternatívnym investičným fondom a zahraničným alternatívnym investičným fondom, b) distribúcia cenných papierov a majetkových účastí alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov, c) činnosti súvisiace s aktívami alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, a to služby nevyhnutné na splnenie povinností pri správe majetku alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, správa zariadení, činnosti správy nehnuteľností, poradenstvo podnikom o kapitálovej štruktúre, priemyselnej stratégii a súvisiacich otázkach, poradenstvo a služby týkajúce sa zlúčenía a kúpy podnikov a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu a spoločností a iných aktív, do ktorých tento fond investoval
- poskytovanie služby prijatie a postúpenie pokynov týkajúcich sa finančných nástrojov uvedených v § 5 ods. 1 písm. c) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov

PREDSTAVENSTVO

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

DOZORNÁ RADA

Heinz Bednar, predseda dozornej rady
Christian Schön, člen dozornej rady
JUDr. Andrej Leontiev, člen dozornej rady

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

www.erste-am.sk

Táto výročná správa bola zostavená podľa Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov.

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

V roku 2018 očakávame postupnú normalizáciu finančných podmienok na trhu, ktoré boli v roku 2017 veľmi priaznivé a prejavili sa na nadpriemernom raste aktív. Globálny hospodársky rast by mal zostať na vyšších úrovniach a vo všetkých hlavných ekonomikách sveta. Potvrdili to aj fundamentálne aj predstihové indikátory zverejnené začiatkom roka 2018. Inflácia by mala pozvoľne rásť na úroveň okolo 2% cieleňú centrálnymi bankami. Monetárna politika centrálnych bánk však ostane flexibilná, aj keď z dôvodu dobrej hospodárskej situácie je už nastavená aj v USA aj v EÚ reštriktívne. Toto by sa malo prejavíť na raste výnosov dlhových aktív, najmä v USA. Fiškálne politiky štátov budú nastavené mierne expanzívne, v USA by mala daňová reforma pozitívne vplyvať najmä na akciový trh. Prostredie je nastavené v prospech rizikovejších aktív, najmä akcií, ktorých rast bude podporený pokračujúcim rastom ziskovosti podnikov, ako aj spätnými odkupmi akcií akcionármi. Naopak najmenej atraktívnymi by mali byť štátne dlhopisy krajín EU a USA, ktorých výnosy sú na nízkych úrovniach a môže ich ovplyvniť rast úrokových sadzieb, resp. výnosov dlhopisov. Expanzívna fáza ekonomického cyklu na trhoch je prítomná už dlhšie obdobie, čiže otázkou je, či a dokedy môže takýto stav pokračovať. Vývoj na finančných trhoch môže ovplyvniť viacero faktorov. Riziko pre globálny hospodársky rast bude nové nastavenie čínskej ekonomiky, kde niektoré reformy finančného sektora (napr. spomalenie rastu úverového zaťaženia) môžu mať z krátkodobého hľadiska vplyv na svetovú ekonomiku. Ďalšími rizikami, ktoré môžu zvýšiť volatilitu na trhoch, budú geopolitické udalosti. Neúmerne vysoký rast inflácie by spomalil aktuálnu fázu konjunktúry. Likviditné riziko môže tiež zohrať rolu v prostredí rastúcich výnosov dlhopisov a zníženého objemu likvidity od centrálnych bánk.

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika vo 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 10% 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.

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 2017, 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 2017 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 auditorských 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 auditorské 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 jednotlivito 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 spochybníť 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 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

- 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.

20. apríla 2018
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. 2017

LEI

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

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná zvierka

riadna

schválená

mimoriadna

priebežná

Zostavená za obdobie

mesiac rok

od

0 1

2 0 1 7

do

1 2

2 0 1 7

IČO

3 5 8 2 0 7 0 5

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

Bezprostredne

predchádzajúce

obdobie

mesiac rok

od

0 1

2 0 1 6

do

1 2

2 0 1 6

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

I N Š T I T U C I O N Á L N Y I 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 2 1 1

E-mailová adresa

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

Zostavená dňa:

16. apríla 2018

Schválená dňa:

20. apríla 2018

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

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 2017

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)		39 186 854	37 336 016
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	E.a)	5 523 553	5 146 633
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>		5 523 553	5 146 633
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>			
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>			
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>			
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>			
4.	Podielové listy	E.b)	33 663 301	32 189 383
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>		33 663 301	32 189 383
b)	<i>ostatné</i>			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový</i>			
c)	<i>iné</i>			
d)	<i>obrátené repoobchody</i>			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový</i>			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)		2 155 165	412 755
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.c)	979 209	412 755
10.	Ostatný majetok	E.d)	1 175 956	
	Aktíva spolu		41 342 019	37 748 771

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)		301 759	55 002
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.e)	277 344	331
4.	Deriváty	E.f)		44 765
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.g)	24 415	9 906
II.	Vlastné imanie		41 040 260	37 693 769
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho		41 040 260	37 693 769
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		1 452 566	1 736 037
	Pasíva spolu		41 342 019	37 748 771

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.h)	109 901	188 720
1.1.	úroky		109 901	188 720
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.i)	572 731	245 070
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku		572 731	245 070
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.j)	2 235 102	1 600 060
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	E.k)	(19 760)	96 719
6./e.	Zisk/strata z derivátov	E.l)	(19 844)	(282 023)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo фонде		2 878 130	1 848 546
h.	Transakčné náklady		(951)	(5 732)
i.	Bankové a iné poplatky		(215)	(212)
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде		2 876 964	1 842 602
j.	Náklady na financovanie fondu		-	(6 325)
j.1.	náklady na úroky			
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
j.3.	náklady na dane a poplatky			(6 325)
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде		2 876 964	1 836 277
k.	Náklady na		(1 394 081)	(63 401)
k.1.	odplatu za správu fondu		(1 394 081)	(63 401)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(29 269)	(31 673)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(1 048)	(5 166)
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie		1 452 566	1 736 037

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDĚ A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Inštitucionálny I1, o. p. f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je špeciálny podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Špeciálny podielový fond bol vytvorený ako rizikový špeciálny podielový fond. Rizikový špeciálny fond je vytvorený ako otvorený podielový fond. Podielový fond vznikol rozhodnutím Národnej banky Slovenska zo dňa 26. júna 2006 číslo UDK-025/2006/KISS, ktoré nadobudlo právoplatnosť 27. júna 2006. Dátum zápisu do obchodného registra bol 13. júla 2006. Fond bol vytvorený na dobu určitú, a to na 10 rokov odo dňa začatia vydávania podielových listov. Na základe rozhodnutia NBS č.ODT-2663/2016-1 o udelení predchádzajúceho súhlasu na predĺženie doby, na ktorú môže byť špeciálny fond vytvorený, zo dňa 20.6.2016, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 21.6.2016, bola dňa 24.6.2016 doba, na ktorú bol fond vytvorený, predĺžená na dobu neurčitú.

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

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

Fond investuje peňažné prostriedky do akciových, dlhových investícií, realitných a alternatívnych investícií. Cieľom riadenia fondu je prekonať zhodnotenie strategickú alokácie fondu prostredníctvom stanovenia vhodnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia), fundamentálnej a technickej analýzy. Pri riadení sa využíva princíp absolútneho výnosu, ktorého cieľom je ochrániť portfólio pred poklesmi v prípade negatívnych trendov na trhoch podvážením rizikových tried aktív až na 0% portfólia a naopak participovať na rastových trendoch na trhoch navážením rizikových tried aktív až po ich maximálny podiel v rámci investičných limitov. Podiel jednotlivých tried aktív sa môže meniť, pričom dlhové investície a nástroje peňažného trhu nie sú obmedzené, akciové investície tvoria maximálne 45%, realitné investície tvoria maximálne 10% a alternatívne investície maximálne 10% na majetku vo fonde. Fond vypláca pravidelný výnos. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, dlhových finančných derivátov a nástrojov peňažného trhu. Alternatívnymi

investíciami sa rozumejú akékoľvek iné investície ako sú dlhové a akciové investície, napríklad cenné papiere a podielové fondy, ktoré odrážajú vývoj komodít, alebo fondy bez obmedzenia typu tried aktív, ktoré sú zaradené do kategórie fondov alternatívnych investícií. Realitnými investíciami sa rozumejú dlhové cenné papiere prepojené s trhom nehnuteľností, podielové listy špeciálnych fondov nehnuteľností s priamou expozíciou na nehnuteľnosti a akciové realitné fondy, ktoré investujú do akcií prepojených s trhom nehnuteľností. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 5% majetku vo fonde.

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

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017:

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

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017:

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

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

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2017, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania“).

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

POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Cenné papiere

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

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

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme

Reuters a/alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

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

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

3. Ostatné finančné aktíva

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

4. Závazky

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

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

5. Finančné deriváty

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

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

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

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na slovenskú menu

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

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

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

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

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

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

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

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

9. Daň z príjmov podielového fondu

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

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

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

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

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

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

11. Správčovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

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

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

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

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

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

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

$$D(t) = \text{NAV}(t) \times 0,40\% / 365$$

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

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

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

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

$$D(t) = \text{NAV}(t) \times 0,04\% / 365$$

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

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

Odplata za zhodnotenie podielového fondu a spôsob jej účtovania

- 1) Na základe štatútu, fond vyplatí výkonnostnú odmenu vo výške 20% hodnoty majetku vo fonde zodpovedajúcej zhodnoteniu majetku vyššiemu ako 3,5% p.a.. Výkonnostná odmena je vypočítaná metódou vnútorného výnosového percenta počas obdobia od 1.2.2017 do 31.1.2022. Fond účtuje pravidelne mesačne o tomto poplatku.

- 2) Výkonnostná odmena sa mesačne počíta a účtuje podľa nasledovného vzorca:

$$SF = \max \{0; k * (\text{NAV}_k - \text{NAV}_c)\}$$
$$\text{NAV}_c = ((1+r)^{(d/365)}) * (\text{NAV}_z + \sum (CF_i / ((1+r)^{(d_i/365)})))$$

Pričom platí, že:

SF - výkonnostná odmena (success fee)

NAV_z - počiatočná hodnota investície podielníka

NAV_k - konečná hodnota investície podielníka na konci kalendárneho mesiaca

NAV_c - cieľová hodnota investície podielníka na konci kalendárneho mesiaca

CF_i - finančný tok v deň i, (finančný tok prijatý +; finančný tok odchádzajúci -)

d - počet dní od 1.2.2017 do konca kalendárneho mesiaca

d_i - počet dní od 1.2.2017 do dňa i

r - cieľový výnos v %, r = 3,5% p.a.

k -participačný pomer v %, k = 20%

V prípade, že je výkonnostná odmena kladná, zaúčtuje sa ako záväzok v majetku vo fonde.

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 za obdobie od 1.februára 2012 do 31. januára 2017, nakoľko zhodnotenie majetku fondu bolo vyššie ako 4,5% p.a..

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

13. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

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

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

14. Informácie o zákonných požiadavkách

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

C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	340 060	259 732
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(15 065)	-
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 423 565)	(95 287)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	276 840	265
Výnosy z dividend (+)	572 731	245 070
Pohľadávky za dividendy (-)	18 606	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	18 160 897	25 310 203
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(19 253 274)	(25 478 230)
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(1 048)	(5 166)
Závazky voči dodávateľom (+)	(3 923)	71
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	4 050
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(1 327 741)	240 707
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Závazky 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 (+)	4 000 000	-
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(2 106 076)	-
Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Závazky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	1 893 924	-
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	270	14 146
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	566 453	254 853
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	412 755	157 902
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	979 209	412 755

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

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku 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
1.	Upísané podielové listy	5 300 005	1 215 354
2.	Zisk alebo strata fondu	1 452 566	1 736 037
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	(1 300 004)	(1 215 354)
5.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	(2 106 076)	-
II.	Nárast/pokles čistého majetku	3 346 491	1 736 037
A.	Čistý majetok na konci obdobia	41 040 260	37 693 769
a)	Počet podielov	1 091 583 555	1 003 615 728
b)	Hodnota jedného podielu	0,037597	0,037559

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

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

Číslo riadku	2.I.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	812 939	556 605
7.	Nad päť rokov	4 710 614	4 590 028
	Spolu	5 523 553	5 146 633

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

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	253 528
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	309 953
4.	Do jedného roku	1 037 746	-
5.	Do dvoch rokov	1 316 879	1 074 315
6.	Do piatich rokov	2 967 075	3 508 838
7.	Nad päť rokov	201 853	-
	Spolu	5 523 553	5 146 633

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

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	31.12.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	5 523 553	5 146 633
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	5 523 553	5 146 633

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

Číslo riadku	2.IV.Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	dlhopisy	-	-
1.2.	zmenky	-	-
1.3.	ŠPP	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	dlhopisy	4 158 909	2 715 466
2.2.	hypotekárne záložné listy	1 364 644	2 431 167
	Spolu	5 523 553	5 146 633

b) Podielové listy

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

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2017	31.12.2016
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	33 663 301	32 189 383
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	33 663 301	32 189 383

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

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2017	31.12.2016
1.	EUR	33 663 301	30 473 178
2.	USD	-	1 716 205
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	33 663 301	32 189 383

c) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	977 892	403 437
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet-súvaha	977 892	403 437
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	977 892	403 437

Číslo riadku	9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	1 270	9 213
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet-súvaha	1 270	9 213
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	1 270	9 213

Číslo riadku	9.JPY. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	12	14
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet-súvaha	12	14
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	12	14

Číslo riadku	9.GBP. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	35	91
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet-súvaha	35	91
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	35	91

d) OSTATNÝ MAJETOK

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

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávky z futurít	-	-
3.	Pohľadávka-správčovská odmena	15 065	-
4.	Iné pohľadávky	1 160 891	-
	Spolu	1 175 956	-

e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

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

Číslo riadku	3. Záväzky voči správčovskej spoločnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správčovských poplatkov	277 344	331
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	277 344	331

f) DERIVÁTY – PASÍVA

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

Číslo riadku	4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom	31.12.2017	31.12.2016
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	44 765
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	-	44 765

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

Číslo riadku	4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	44 765
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
	Spolu	-	44 765

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

Číslo riadku	4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bez dodávky	-	44 765
	Spolu	-	44 765

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

Číslo riadku	4.IV. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty	Reálna hodnota		Nominálna hodnota-závazok	
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
1.	Forwardy	-	-	-	-
2.	Swapy	-	44 765	-	4 217 037
	Spolu	-	44 765	-	4 217 037

g) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

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

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembra 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	1 302	1 542
2.	Záväzok za správu CP	1 149	1 083
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	3 358	7 281
5.	Záväzky z futurít	-	-
6.	Iné záväzky	18 606	-
	Spolu	24 415	9 906

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 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola podľa druhov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2017	2016
1.	Bežné účty	125	79
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	109 776	188 641
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	109 901	188 720

i) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra dividend za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend	2017	2016
1.	EUR	572 731	245 070
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	GBP	-	-
5.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	572 731	245 070

j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola podľa druhov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2017	2016
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(41 874)	(8 830)
4.	Podielové listy	2 071 068	1 586 878
5.	Ostatné	205 908	22 012
	Spolu	2 235 102	1 600 060

k) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	2017	2016
1.	EUR	-	-
2.	USD	(19 757)	96 740
3.	JPY	(1)	1
4.	CHF	-	-
5.	GBP	(2)	(22)
7.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	(19 760)	96 719

I) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola podľa druhov derivátov takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	2017	2016
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	(19 844)	(282 023)
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	(19 844)	(282 023)

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

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

Označenie	POLOŽKA	31.12.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka. Nominál z menových nástrojov-swap	501 579	4 718 616
2.	Závazok. Nominál z menových nástrojov-swap	(485 138)	(4 771 777)
3.	Pohl. z operácií z menovými nástrojmi-swap	-	4 219 207
4.	Závazky z operácií z menovými nástrojmi-swap	-	(4 263 972)
5.	Vzájomne vyrovnávací účet pre devíz. operácie	(16 441)	97 926

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

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

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	979 209	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	-	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. ⁽²⁾	1 364 644	dlhopis SLSP
	ERSTE Bank ⁽³⁾	-	dlhopis ERSTE
Podielové listy	Erste sparinvest ⁽²⁾	11 038 096	podielové listy ESPA fondov
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	12 706 904	podielové listy FMV
Deriváty	SLSP, a.s. ⁽²⁾	-	pohľadávka z vysporiadania derivátov
Ostatný majetok	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	-	pohľadávka voči depozitárovi - daň
Aktíva spolu		26 088 853	
Závazky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	277 344	záväzkov zo správcovských poplatkov
Deriváty	SLSP, a.s. ⁽²⁾	-	záväzkov z vysporiadania derivátov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	1 302	záväzkov z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	1 149	záväzkov za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		279 795	

⁽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 2017:

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Inštitucionálny I1, o. p. f.Príloha účtovnej závierky k 31. decembra 2017
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	125	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk z obchodovania s CP	SLSP, a.s. ⁽²⁾	(11 913)	strata z objemu investovanej sumy
	ERSTE Bank ⁽³⁾	-	strata z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest ⁽²⁾	(85 643)	zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	1 938 084	zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	156 773	správčovská odmena
	Erste Sparinvest ⁽²⁾	31 458	zisk z poplatkov ESPA fondov
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	(19 844)	čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		2 009 039	
Transakčné náklady	ERSTE Bank ⁽³⁾	255	transakčné náklady pri nákupe CP
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	-	transakčné náklady pri nákupe CP
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	215	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	1 394 081	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. ⁽²⁾	16 504	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	12 765	poplatky za správu
Náklady spolu		1 423 820	

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

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

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

¹⁾ – správčovská spoločnosť, ⁽²⁾ – spoločnosť v skupine ERSTE, ⁽³⁾ – hlavná materská spoločnosť správčovskej 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 Trailing fee
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	(282 023)	čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		780 114	

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembra 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

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 2017 traja podielníci vlastnili 100 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2016 dvaja podielníci vlastnili 100 % podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2017	31.12.2016
Hodnota podielového listu	0,037597	0,037559
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	1,35%	4,84%

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

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

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

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2017.
2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielníkov, ktoré boli realizované počas víkendov. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 31. decembru 2017.

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

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</i>	<i>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</i>
AKTÍVA	41 326 692	41 342 019
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	979 295	979 209
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	5 523 205	5 523 553
Podielové listy	33 663 301	33 663 301
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	1 160 891	1 175 956
	-	-
ZÁVÄZKY	299 711	301 759
Závazky voči správcovskej spoločnosti	276 445	277 344
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	23 266	24 415
	-	-
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	41 026 981	41 040 260
Počet podielov	1 091 583 555	1 091 583 555
Cena podielového listu k 31.decembru 2017	0,037597	0,037597

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

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</i>	<i>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</i>
AKTÍVA	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
Závazky 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

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- trhovému riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku v podielovom fonde,
- úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov,
- reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií,
- riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o vyhlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie sa investorov,

- úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok,
- riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok,
- riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list,
- menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- riziko nestálosti prostredia - predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych prepisov,
- politické a právne riziko,
- riziko straty majetku uloženého do úschovy alebo iného spravovania – môže byť zapríčinené najmä insolventnosťou, nedbalým alebo úmyselným konaním osoby, ktorá má v úschove alebo v inom spravovaní majetok vo fonde,
- riziko koncentrácie súvisiace s investičnou stratégiou zameranou na určité priemyselné odvetvie, štáty či regióny, iné časti trhu alebo určité druhy aktív,
- riziko kolísania hodnoty investície v závislosti od výkonnosti správcovskej spoločnosti pri správe fondu alebo od existencie alebo obmedzenia záruk poskytovaných treťou stranou,
- riziko inflácie.

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

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

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

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

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

d) *Popis metód merania kreditného rizika*

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

e) *Popis metód merania rizika likvidity*

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

f) *Popis účelu použitých derivátov*

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

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

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

g) *Popis používania nových finančných nástrojov*

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

h) *Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

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

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

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

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

Členenie aktív a záväzkov

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

<i>Položka súvahy/mena</i>	<i>EUR</i>	<i>USD</i>	<i>Ostatné CM</i>	<i>Spolu</i>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	977 892	1 270	47	979 209
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	5 523 553	-	-	5 523 553
Podielové listy	33 663 301	-	-	33 663 301
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	1 175 956	-	-	1 175 956
Aktíva celkom	41 340 702	1 270	47	41 342 019
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(277 344)	-	-	(277 344)
Ostatné záväzky	(24 415)	-	-	(24 415)
Vlastné imanie	(41 040 260)	-	-	(41 040 260)
Pasíva celkom	(41 342 019)	-	-	(41 342 019)
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2017	(1 317)	1 270	47	-

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

<i>Položka súvahy/mena</i>	<i>EUR</i>	<i>USD</i>	<i>Ostatné CM</i>	<i>Spolu</i>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	403 437	9 213	105	412 755
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	5 146 633	-	-	5 146 633
Podielové listy	30 473 178	1 716 205	-	32 189 383
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva celkom	36 023 248	1 725 418	105	37 748 771

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembra 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Závazky 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	-

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 16. apríla 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

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

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti
s majetkom vo fonde Privátny fond pravidelných výnosov,
o. p. f k 31.01.2019

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f. k 31.01.2019

A. Údaje o spoločnosti

adresa sídla spoločnosti: Tomášikova 48, 832 65 Bratislava

IČO: 0035820705

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

Správu o hospodárení s majetkom v podielovom fonde Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f. za účtovné obdobie od 1. februára 2018 do 31. januára 2019 pripravila správcovská spoločnosť Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) v súlade so zákonom č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a v znení prílohy číslo 3 tohto zákona.

Účtovné obdobie fondu bolo zmenené z kalendárneho roka na obdobie 12. mesiacov od 1. februára 2017 na základe rozhodnutia NBS č. ODT-12708/2015-1 o udelení predchádzajúceho súhlasu na zmenu štatútu podielového fondu zo dňa 23.11.2015, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 25.11.2015.

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

1. Stav majetku (v EUR)

Označenie	Druh majetku	Stav k 31.01.2019
a)	prevoditeľné cenné papiere	4 093 146
1.	akcie	0
2.	dlhopisy	0
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	4 093 146
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	4 093 146
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	22 880
1.	bežné účty	22 880
2.	vkladové účty	0
d)	iný majetok	1 364
e)	celková hodnota majetku	4 117 390
f)	záväzky	1 738
g)	čistá hodnota majetku	4 115 652

2. Počet podielov fondu v obehu (v ks)

	Stav k 31.01.2019
Počet podielov v obehu	126 825 655

3. Čistá hodnota podielu (v EUR)

	Stav k 31.01.2019
Čistá hodnota podielu	0,03245

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

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 31.01.2019
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	0
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	4 093 146
i)	iný majetok	1 364
Spolu		4 094 510

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 31.01.2019
SR	0
Eurozóna	4 093 146
Európa	0
Severná Amerika	0
Ostatné	0
Spolu	4 093 146

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 31.01.2019
Štátny	0
Finančný	4 093 146
Korporátny	0
Spolu	4 093 146

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 31.01.2019
EUR	4 093 146
USD	0
Ostatné	0
Spolu	4 093 146

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 31.01.2019
Podielový list	ESPA CORPORATE BASKET 2020-A EUR	AT0000A1DD97	EUR	99,41

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

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.01.2018	4 330 140
Prírastky	0
Úbytky	0
Precenenie	-236 994
Stav CP k 31.01.2019	4 093 146

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

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 31.01.2019
a)	výnosy z akcií	0
b)	straty z akcií	0
c)	výnosy z dlhopisov	0
d)	straty z dlhopisov	0
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	490 653
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	490 653
f)	straty z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	677 646
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	677 646
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	0
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	0
n)	straty z operácií s derivátmi	0
o)	výnosy z devízových operácií	0
p)	straty z devízových operácií	0
q)	kapitálové výnosy	105 830
r)	iné výnosy	18 055
s)	výdavky na správu	16 663
t)	výdavky na depozitára	3 828
u)	iné výdavky a poplatky	374
v)	čistý výnos	-83 973
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	0
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti *	-219 193
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	0
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	0
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0

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

Spoločnosť
ESPA CORPORATE BASKET 2020 A

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

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

Súvaha

Označenie	Položka	31.1.2019	31.1.2018	31.1.2017 ¹	31.12.2016
x	AKTÍVA	1	2	3	3
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)	4 093 146	4 330 140	4 275 109	4 230 237
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>				
b)	<i>s kupónmi</i>				
2.	Dlhopisy	0	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>				
b)	<i>s kupónmi</i>				
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>				
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>				
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>				
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>				
4.	Podielové listy	4 093 146	4 330 140	4 275 109	4 230 237
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	4 093 146	4 330 140	4 275 109	4 230 237
b)	<i>ostatné</i>				
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>				
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>				
c)	<i>iné</i>				
d)	<i>obrátené repoobchody</i>				
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>				
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>				
7.	Deriváty				
8.	Drahé kovy				
9.	Komodity				
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	24 244	6 443	11 619	13 887
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	22 880	6 443	11 619	12 477
11.	Ostatný majetok	1 364			1 410
	Aktíva spolu	4 117 390	4 336 583	4 286 728	4 244 124

¹ Stav k 31.1.2017 z mimoriadnej účtovnej závierky účtovného obdobia od 1. 1. 2017 do 31. 1. 2017

Označenie	Položka	31.1.2019	31.1.2018	31.1.2017 ²	31.12.2016
x	PASÍVA	1	2	2	3
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 8)	1 738	1 946	1 978	2 567
1.	Závazky voči bankám				
2.	Závazky z vrátenia podielov				
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	1 391	1 568	1 497	1 433
4.	Deriváty				
5.	Repoobchody				
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku				
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít				
8.	Ostatné záväzky	347	378	481	1 134
II.	Vlastné imanie	4 115 652	4 334 637	4 241 557	4 241 557
9.	Podielové listy	4 115 652	4 334 637	4 284 750	4 241 557
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-83 973	155 717	43 194	407 117
	Pasíva spolu	4 117 390	4 336 583	4 286 728	4 244 124

Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	31.1.2019	31.1.2018	31.1.2017 ³	31.12.2016
a	b	1	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	0	1	0	1
1.1.	úroky		1		1
1.2./a.	výsledok zaistenia				
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku				
2.	Výnosy z podielových listov				
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	105 830	105 830	0	105 830
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	105 830	105 830		105 830
3.2.	výsledok zaistenia				
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-168 938	72 201	44 872	321 987
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami				
6./e.	Zisk/strata z derivátov				
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi a komoditami				
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom				
I.	Výnos z majetku vo фонде	-63 108	178 032	44 872	427 818
h.	Transakčné náklady				
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-82	-65	-6	-73
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	-63 190	177 967	44 866	427 745
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 фонде	-63 190	177 967	44 866	427 745
k.	Náklady na	-16 663	-17 200	-1 451	-16 375
k.1.	odplatu za správu fondu	-16 663	-17 200	-1 451	-16 375
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде				
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-3 828	-3 864	-329	-3 673
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-292	-1 186	108	-580
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	-83 973	155 717	43 194	407 117

² Stav k 31.1.2017 z mimoriadnej účtovnej závierky účtovného obdobia od 1. 1. 2017 do 31. 1. 2017

³ Údaje za mesiac január z mimoriadnej účtovnej závierky účtovného obdobia od 1. 1. 2017 do 31. 1. 2017

Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	31.1.2019	31.1.2018	31.1.2017 ⁴	31.12.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	4 115 652	4 334 637	4 284 750	4 241 557
b)	Čistá hodnota podielu	0,0325	0,0339	0,0335	0,0332
c)	Počet podielov v obehu	126 825 655	127 729 351	127 729 351	127 729 351
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	0	0	0	0
	Suma za ktorú boli vydané	0	0	0	0
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	903 696	0	0	0
	Suma, za ktorú boli vyplatené	29 182	0	0	0

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

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

	Stav k 31.01.2019
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	1 738

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

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

10. Údaje o zásadách odmeňovania

a) celková výška odmeňovania za obdobie od 1.2.2018 do 31.1.2019, rozdelená na fixné a pohyblivé zložky odmeňovania, ktoré správcovská spoločnosť vyplatila svojim zamestnancom, je uvedená v tabuľke, počet príjemcov v nižšie uvedenej tabuľke je 23.

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	197 224	129 902
Riadenie investícií	139 566	28 700
Iné kontrolné a riadiace funkcie	170 215	29 457
Iní zamestnanci	245 744	38 400
Celkom	752 750	226 458

C. Účtovná závierka podielových fondov

Účtovná závierka podielového fondu k 31.01.2019 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto ročnej správy o hospodárení, bola overená audítorm.

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

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

⁴ Stav k 31.1.2017 z mimoriadnej účtovnej závierky účtovného obdobia od 1. 1. 2017 do 31. 1. 2017

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde Euro Plus Fond, o. p. f. k 31.12.2018

A. Údaje o spoločnosti

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

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

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

1. Stav majetku (v EUR)

Označenie	Druh majetku	Stav k 31.12.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere	47 384 295
1.	akcie	0
2.	dlhopisy	35 786 700
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	11 597 595
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	11 597 595
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	89 488 314
1.	bežné účty	13 194 907
2.	vkladové účty	76 293 407
d)	iný majetok	43 814
e)	celková hodnota majetku	136 916 423
f)	záväzky	57 245
g)	čistá hodnota majetku	136 859 178

2. Počet podielov fondu v obehu (v ks)

	Stav k 31.12.2018
Počet podielov v obehu	2 959 001 262

3. Čistá hodnota podielu (v EUR)

	Stav k 31.12.2018
Čistá hodnota podielu	0,04625

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

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 31.12.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	35 786 700
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	11 597 595
i)	iný majetok	43 814
Spolu		47 428 109

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 31.12.2018
SR	13 948 812
Eurozóna	16 275 873
Európa	11 713 507
Severná Amerika	0
Ostatné	5 446 103
Spolu	47 384 295

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 31.12.2018
Štátny	4 786 162
Finančný	30 150 533
Korporátny	12 447 600
Spolu	47 384 295

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 31.12.2018
EUR	46 906 221
USD	478 074
Ostatné	0
Spolu	47 384 295

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 31.12.2018
Dlhopis	1.593 INTL INVEST BANK 25.09.20	ROIIBKDBC049	EUR	3,23
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2019 EUR	SK4120008996	EUR	0,08
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2019 EUR	SK4120009036	EUR	0,04
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2019 EUR	SK4120009085	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2019 EUR	SK4120009226	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2019 EUR	SK4120009317	EUR	0,04
Dlhopis	HZL SLSP FIX7 2019 EUR	SK4120009390	EUR	0,07
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2019 EUR	SK4120009457	EUR	0,04
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2019 EUR	SK4120009481	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX10 2019 EUR	SK4120009549	EUR	0,06
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2019 EUR	SK4120009648	EUR	0,13
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2020 EUR	SK4120009754	EUR	0,01
Dlhopis	HB REAVIS FINANCE 2019 EUR	SK4120010166	EUR	1,12
Dlhopis	DLHOPIS SLSP FIX1 2019 EUR	SK4120010224	EUR	0,04
Dlhopis	3.500 INTL INVEST BANK 21.10.19	SK4120010307	EUR	0,75
Dlhopis	HZL SLSP FLOAT1 11/02/2019 EUR	SK4120010513	EUR	2,34
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2020	SK4120010521	EUR	0,01
Dlhopis	HB REAVIS FINANCE SK II 2020 EUR	SK4120010554	EUR	1,51
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2020	SK4120010877	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2020	SK4120010984	EUR	0,04
Dlhopis	4.75 GEVORKYAN 9/11/2021 EUR	SK4120012162	EUR	0,74
Dlhopis	DLHOPI SY SLSP FIX7 2022 0/22 EUR	SK4120013301	EUR	0,04
Dlhopis	DLHOPIS BORY VIII 22/08/2019 EUR	SK4120014481	EUR	1,48
Dlhopis	ERSTE GRP BNK SUB 7.125 10/10/22	XS0840062979	EUR	0,04
Dlhopis	4.875 SERBIA 25/02/2020 USD	XS0893103852	USD	0,35
Dlhopis	3.750 EUSTR 18.07.20 EUR	XS0953958641	EUR	0,16
Dlhopis	2.375 BREPW 01.04.19 EUR A1ZFE5	XS1050665386	EUR	0,75
Dlhopis	1.625 PGEPW 09.06.19 EUR	XS1075312626	EUR	1,11
Dlhopis	3.975 MACEDO 24.07.21 EUR	XS1087984164	EUR	1,56
Dlhopis	5.75 ALBANI 12.11.20 EUR	XS1300502041	EUR	1,58
Dlhopis	2.625 MOLHB 28/04/23 EUR	XS1401114811	EUR	2,35
Dlhopis	4.875 BULGARIAN ENERGY 08/21 EUR	XS1405778041	EUR	1,60
Dlhopis	1.39 KOMMUNALKREDIT 03/2023 EUR	XS1861621966	EUR	2,65
Dlhopis	MAXIMA GRUPE UAB 13/9/2023 3.25	XS1878323499	EUR	2,18
Podielový list	ERSTE BOND DANUBIA VT	AT0000673199	EUR	6,12
Podielový list	SPORO PRIVAT FOND KRATKODOB INV	SK3110000385	EUR	2,35

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

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

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2017	79 394 396
Prírastky	20 766 406
Úbytky	64 562 180
Precenenie	11 785 673
Stav CP k 31.12.2018	47 384 295

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

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 31.12.2018
a)	výnosy z akcií	0
b)	straty z akcií	0
c)	výnosy z dlhopisov	1 390 964
d)	straty z dlhopisov	1 061 291
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	2 638 656
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	2 638 656
f)	straty z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	3 321 829
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	3 321 829
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	129 666
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	0
n)	straty z operácií s derivátmi	5 539
o)	výnosy z devízových operácií	19 777
p)	straty z devízových operácií	9 271
q)	kapitálové výnosy	0
r)	iné výnosy	36 637
s)	výdavky na správu	616 317
t)	výdavky na depozitára	78 157
u)	iné výdavky a poplatky	11 754
v)	čistý výnos	-888 459
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	0
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti *	-69 406 880
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	0
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	679
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0

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

Spoločnosť
ESPA Bond Danubia EUR
MAXIMA GRUPE UAB
HB REAVIS FINANCE SK II
Slovenská sporiteľňa
Chorvátska vláda
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK
SID Banka
PGE SA
ERSTE Group Bank AG
Tatra banka, a.s.
MFINANCE FRANCE SA
MOL Hungarian OIL & GAS
AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL
MBANK HIPOTECZNY SA
FYR MACEDONIA
China Development Bank, Hong Kong Branch
SPP Infrastructure Financing B.V.
REPUBLIC OF SERBIA

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

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

Súvaha

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
x	AKTÍVA	1	2	3
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)	123 677 703	179 688 804	227 034 169
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy	35 786 700	62 238 345	92 543 202
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>	35 786 700	62 238 345	92 543 202
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>			
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>			
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>			
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>			
4.	Podielové listy	11 597 595	17 156 051	15 984 708
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	11 597 595	17 156 051	15 984 708
b)	<i>ostatné</i>			
5.	Krátkodobé pohľadávky	76 293 408	100 294 408	118 506 259
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	76 293 408	100 294 408	118 506 259
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
c)	<i>iné</i>			
d)	<i>obrátené repoobchody</i>			
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
9.	Komodity			
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	13 238 720	26 634 499	34 210 677
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	13 194 906	26 573 394	34 210 677
11.	Ostatný majetok	43 814	61 105	
	Aktíva spolu	136 916 423	206 323 303	261 244 846

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
x	PASÍVA	1	2	3
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 8)	57 245	87 047	149 702
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov			
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	4 162	6 272	5 723
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít			
8.	Ostatné záväzky	53 083	80 775	143 979
II.	Vlastné imanie	136 859 178	206 236 256	261 095 144
9.	Podielové listy	136 859 178	206 236 256	261 095 144
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-888 459	-204 868	-34 995
	Pasíva spolu	136 916 423	206 323 303	261 244 846

Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	676 284	934 526	1 417 787
1.1.	úroky	676 284	934 526	1 417 787
1.2./a.	výsledok zaistenia			
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku			
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-863 481	-142 485	-120 371
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10 505		-83 805
6./e.	Zisk/strata z derivátov	-5 539		
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi a komoditami			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo фонде	-182 231	792 041	1 213 611
h.	Transakčné náklady	-679	-1 248	-2 862
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-254	-1 118	-6 353
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	-183 164	789 675	1 204 396
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 фонде	-183 164	789 675	1 204 396
k.	Náklady na	-616 317	-868 683	-1 053 997
k.1.	odplatu za správu fondu	-616 317	-868 683	-1 053 997
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-78 157	-126 597	-159 956
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-10 821	737	-25 438
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	-888 459	-204 868	-34 995

Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	136 859 179	206 236 256	261 095 145
b)	Čistá hodnota podielu	0,0463	0,0465	0,0465
c)	Počet podielov v obehu	2 959 001 262	4 438 075 215	5 612 795 100
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	111 750 653	781 445 494	1 175 178 001
	Suma za ktorú boli vydané	5 178 490	36 331 729	54 697 630
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	1 590 824 606	1 956 165 379	1 605 727 742
	Suma, za ktorú boli vyplatené	73 667 108	90 985 836	74 720 770

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

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

	Stav k 31.12.2018
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	57 245

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

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

10. Údaje o zásadách odmeňovania

a) celková výška odmeňovania za rok 2018, rozdelená na fixné a pohyblivé zložky odmeňovania, ktoré správcovská spoločnosť vyplatila svojim zamestnancom, je uvedená v tabuľke, počet príjemcov v nižšie uvedenej tabuľke je 23.

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	197 224	129 902
Riadenie investícií	139 566	28 700
Iné kontrolné a riadiace funkcie	170 215	29 457
Iní zamestnanci	245 744	38 400
Celkom	752 750	226 458

C. Účtovná závierka podielového fondu

Účtovná závierka podielového fondu k 31.12.2018 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto ročnej správy o hospodárení, bola overená audítorom.

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

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