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

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti
s majetkom v podielových fondoch k 31.12.2015

ERSTE Asset Management

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom v podielových fondoch k 31.12.2015

A. Údaje o spoločnosti

adresa sídla spoločnosti: Tomášikova 48, 832 65 Bratislava

IČO: 0035820705

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

Správu o hospodárení s majetkom v podielových fondoch za rok 2015 pripravila správcovská spoločnosť Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) v súlade so zákonom č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a v znení prílohy číslo 3 tohto zákona.

Zoznam spravovaných fondov správcovskou spoločnosťou k 31.12.2015:

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

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

1. Stav majetku

Stav majetku k 31.12.2015 (v EUR)	SEPF	SEDF	SAP	SGAF	SI1F	SRF	SFMV	SPFPT
a) Prevoditeľné cenné papiere	153 046 909	177 855 328	196 983 527	16 757 536	35 881 308	11 397 899	43 027 482	1 751 493
1) Akcie	0	0	0	0	0	979 089	40 627 257	0
2) Dlhopisy	133 187 217	171 360 753	0	0	8 722 979	165 610	0	1 751 493
3) Iné cenné papiere	19 859 692	6 494 575	196 983 527	16 757 536	27 158 329	10 253 200	2 400 225	0
b) nástroje peňažného trhu	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Účty v bankách	128 234 830	35 036 958	4 138 097	2 195 613	157 903	226 714	8 025 652	56 476 371
1) bežné účty	3 395 773	3 445 098	4 138 097	2 195 613	157 903	226 714	5 025 301	3 356 079
2) vkladové účty	124 839 057	31 591 860	0	0	0	0	3 000 351	53 120 292
d) Iný majetok	3 395 773	426	18 911	3 612		262	45 342	0
e) celková hodnota majetku	284 677 512	212 892 712	201 140 535	18 956 761	36 039 211	11 624 875	51 098 476	58 227 864
f) záväzky	129 517	71 073	361 946	99 214	81 479	57 070	386 571	15 432
g) Čistá hodnota majetku	284 547 995	212 821 639	200 778 589	18 857 547	35 957 732	11 567 805	50 711 905	58 212 432

Stav majetku k 31.12.2015 (v EUR)	SPFPV	SBFPV	SFSA	SPFPV-2	SP-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A
a) Prevoditeľné cenné papiere	3 924 600	1 841 384	2 190 171	3 356 367	3 511 392	171 275 351	17 294 974	4 840 242
1) Akcie	0	0	0	0	0	0	0	0
2) Dlhopisy		1 441 341	0	3 307 107	3 511 392	0	0	0
3) Iné cenné papiere	3 924 600	400 043	2 190 171	49 260	0	171 275 351	17 294 974	4 840 242
b) nástroje peňažného trhu	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Účty v bankách	5 401	2 953 242	33 621	33 776	362	3 677 326	133 519	31 560
1) bežné účty	5 401	724 800	33 621	33 776	362	3 677 326	133 519	31 560
2) vkladové účty		2 228 442	0	0	0	0	0	0
d) Iný majetok	0	0	702	31	0	85 566	12 954	4 830
e) celková hodnota majetku	3 930 001	4 794 626	2 224 494	3 390 174	3 511 754	175 038 243	17 441 447	4 876 632
f) záväzky	2 448	30 822	32 686	3 947	2 236	2 580 320	6 144	1 652
g) Čistá hodnota majetku	3 927 553	4 763 804	2 191 808	3 386 227	3 509 518	172 457 923	17 435 303	4 874 980

Stav majetku k 31.12.2015 (v EUR)	SI2F
a) Prevoditeľné cenné papiere	5 531 481
1) Akcie	0
2) Dlhopisy	5 531 481
3) Iné cenné papiere	
b) nástroje peňažného trhu	0
c) Účty v bankách	107 784
1) bežné účty	107 784
2) vkladové účty	0
d) Iný majetok	
e) celková hodnota majetku	5 639 265
f) záväzky	159 124
g) Čistá hodnota majetku	5 480 141

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

Názov fondu	Počet podielov v obehu
SEPF	6 043 344 841
SEDF	4 028 021 004
SAP	4 829 765 154
SGAF	450 487 351
SI1F	970 971 992
SRF	352 447 451
SFMV	1 292 857 605
SPFPT	1 560 405 245
SPFPV	127 729 351
SBFPV	450 964 896
SFSA	168 598 928
SPFPV-2	318 864 478
SP-11	289 177 078
ŠIP K	16 946 542 423
ŠIP B	1 735 705 489
ŠIP A	490 676 537
SI2F	5 263 000

3. Čistá hodnota podielu (v EUR)

Názov fondu	Čistá hodnota podielu
SEPF	0,04653
SEDF	0,05284
SAP	0,04157
SGAF	0,04185
SI1F	0,03703
SRF	0,03282
SFMV	0,03706
SPFPT	0,03731
SPFPV	0,03075
SBFPV	0,01058
SFSA	0,01300
SPFPV-2	0,01062
SP-11	0,01214
ŠIP K	0,01017
ŠIP B	0,01004
ŠIP A	0,00993
SI2F	1,04136

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

Druh cenného papiera	SEPF	SEDF	SAP	SGAF	SI1F	SRF	SFMV	SPFPT
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	133 187 217	171 360 753	0	0	8 722 979	165 610	0	1 751 493
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0	0	0	0	0	979 089	40 627 257	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	201 451	0
Podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	19 859 692	6 494 575	196 983 527	16 757 536	27 158 329	10 253 200	2 400 225	0
Iný majetok	3 395 773	426	18 911	3 612	0	262	43 181	0
Celkom	**156 442 682**	**177 855 754**	**197 002 438**	**16 761 148**	**35 881 308**	**11 398 161**	**43 272 114**	**1 751 493**

Druh cenného papiera	SPFPV	SBFPV	SFSA	SPFPV-2	SP-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	0	1 441 341	0	3 307 107	3 511 392	0	0	0
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0	0	0	0	0	0	0	0
Prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods. 1 písm. d).	0	0	0	0	0	0	0	0
Nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. i)	0	0	0	0	0	0	0	0
Deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0	0	0	0	0	0	0	0
Deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0	7 112	0	0	0	0	0	0
Podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	3 924 600	400 043	2 190 171	49 260	0	171 275 351	17 294 974	4 840 242
Iný majetok	0	0	702	31	0	85 566	12 954	4 830
Celkom	**3 924 600**	**1 848 496**	**2 190 873**	**3 356 398**	**3 511 392**	**171 360 917**	**17 307 928**	**4 845 072**

Druh cenného papiera	SI2F
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	5 531 481
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
Prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods. 1 písm. d).	0
Nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
Ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. i)	0
Deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
Deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
Podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	0
Iný majetok	0
Celkom	**5 531 481**

Členenie portfólia cenných papierov podľa hospodárskych sektorov:

Názov fondu	Štátny	Finančný	Korporátny	Spolu
SEPF	17 084 931	128 257 484	7 704 494	**153 046 909**
SEDF	52 576 222	107 822 056	17 457 051	**177 855 328**
SAP	0	196 983 527	0	**196 983 527**
SGAF	0	16 757 536	0	**16 757 536**
SI1F	859 411	31 736 099	3 285 798	**35 881 308**
SRF	0	10 418 811	979 088	**11 397 899**
SFMV	0	8 564 226	34 463 256	**43 027 482**
SPFPT	0	1 751 493	0	**1 751 493**
SPFPV	0	3 924 600	0	**3 924 600**
SBFPV	0	1 841 384	0	**1 841 384**
SFSA	0	2 190 171	0	**2 190 171**
SPFPV-2	0	3 356 367	0	**3 356 367**
SP-11	969 391	734 583	1 807 418	**3 511 392**
ŠIP K	0	171 275 351	0	**171 275 351**
ŠIP B	0	17 294 974	0	**17 294 974**
ŠIP A	0	4 840 242	0	**4 840 242**
SI2F	0	5 531 481	0	**5 531 481**

Členenie portfólia cenných papierov podľa jednotlivých mien:

Názov fondu	EUR	USD	Ostatné	Spolu
SEPF	150 703 421	0	2 343 488	**153 046 909**
SEDF	169 546 884	5 964 956	2 343 488	**177 855 328**
SAP	196 983 527	0	0	**196 983 527**
SGAF	14 840 581	400 877	1 516 078	**16 757 536**
SI1F	35 881 308	0	0	**35 881 308**
SRF	11 397 899	0	0	**11 397 899**
SFMV	9 155 555	20 174 421	13 697 506	**43 027 482**
SPFPT	1 751 493	0	0	**1 751 493**
SPFPV	3 924 600	0	0	**3 924 600**
SBFPV	1 841 384	0	0	**1 841 384**
SFSA	2 190 171	0	0	**2 190 171**
SPFPV-2	3 356 367	0	0	**3 356 367**
SP-11	3 511 392	0	0	**3 511 392**
ŠIP K	171 275 351	0	0	**171 275 351**
ŠIP B	17 294 974	0	0	**17 294 974**
ŠIP A	4 840 242	0	0	**4 840 242**
SI2F	5 531 481	0	0	**5 531 481**

Členenie portfólia cenných papierov podľa regiónu emitenta:

Názov fondu	SR	Eurozóna	Európa	Severná Amerika	Ostatné	Spolu
SEPF	46 505 796	52 585 576	43 911 189		10 044 348	**153 046 909**
SEDF	67 711 262	51 560 790	42 481 890	761 468	15 339 919	**177 855 328**
SAP	55 110 719	141 872 808	0	0	0	**196 983 527**
SGAF	11 776 631	4 980 905	0	0	0	**16 757 536**
SI1F	14 493 131	18 833 369	2 228 464	326 345	0	**35 881 308**
SRF	3 726 497	7 671 402	0	0	0	**11 397 899**
SFMV	2 400 224	6 755 330	5 027 723	23 036 135	5 808 070	**43 027 482**
SPFPT	0	1 751 493	0	0	0	**1 751 493**
SPFPV	0	3 924 600	0	0	0	**3 924 600**
SBFPV	600 125	521 655	350 742	368 863	0	**1 841 384**
SFSA	1 110 679	1 079 492	0	0	0	**2 190 171**
SPFPV-2	49 260	3 307 107		0	0	**3 356 367**
SP-11	418 746	1 735 167	747 410	415 303	194 765	**3 511 392**
ŠIP K	0	171 275 351	0	0	0	**171 275 351**
ŠIP B	0	17 294 974	0	0	0	**17 294 974**
ŠIP A	0	4 840 242	0	0	0	**4 840 242**
SI2F	0	5 531 481	0	0	0	**5 531 481**

Členenie portfólia cenných papierov podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	SEPF Podiel na majetku Názov	ISIN	Mena	Podiel v %
Dlhopis	ERSTE BANK VAR 07/19/17	XS0260783005	EUR	5,23
Dlhopis	DLHOPISY IDC HOLDING 2016 EUR	SK4120007345	EUR	0,07
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2016 EUR	SK4120007733	EUR	0,06
Dlhopis	6.000 BOSPW 11.05.16 EURA1GRAA	XS0626282783	EUR	1,95
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2016 EUR	SK4120008020	EUR	0,03
Dlhopis	HUNGARIAN DEVEL B 5.875 2016 EUR	XS0632248802	EUR	1,50
Dlhopis	CESKE DRAHY 4.5% 24/6/2016 EUR	XS0641963839	EUR	2,67
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2016 EUR	SK4120008186	EUR	0,04
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2016 EUR	SK4120008269	EUR	0,04
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2016 EUR	SK4120008319	EUR	0,05
Dlhopis	HZL SLSP FIX7 2016 EUR	SK4120008327	EUR	0,01
Dlhopis	4.250 BGARIA 09.07.17 EUR	XS0802005289	EUR	3,08
Dlhopis	REP OF HUNGARY VAR 05-2016 EUR	HU0000402664	EUR	2,16
Dlhopis	FRN EG SLOVAK REP CLN 12-18 EUR	XS0880932917	EUR	1,82
Dlhopis	SID BANKA EXPORT FRN 03/2016	AT0000A0ZZD8	EUR	1,26
Dlhopis	POLAND ZERO 25/01/2016 PLN	PL0000107587	PLN	0,83
Dlhopis	TATRA BAN FIX 1.25 19/05/17 EUR	SK4120009705	EUR	1,45
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2016 EUR	SK4120009796	EUR	2,00
Dlhopis	MBANK HIPOTECZ. FRN 15/02/18 EUR	PLRHNHP00359	EUR	1,27
Dlhopis	CLN ERSTE FRN 20-09-2017 EUR	AT0000A178A6	EUR	1,25
Dlhopis	FRN VAKIFLAR BANKASI 06/16 EUR	XS1063444001	EUR	2,50
Dlhopis	4.0 INTESA SANPAOLO SPA 2016 EUR	IT0004814973	EUR	0,07
Dlhopis	FRN RAIFFEISEN BNK INT 09/16 EUR	AT000B013420	EUR	1,06
Dlhopis	3.250 INTESA SANPAOLO 12/16 EUR	IT0004866361	EUR	0,73
Dlhopis	FRN BA.INTESA 09.05.16 EUR	XS0353374233	EUR	1,25
Dlhopis	RAIF BNK INTL FLT 27.07.2017 EUR	AT000B013529	EUR	1,23
Dlhopis	FRN CHINA DEV BNK HK 6/02/18 EUR	XS1183611059	EUR	1,07
Dlhopis	HZL SLSP FLOAT1 11/02/2019 EUR	SK4120010513	EUR	1,15
Dlhopis	HZL SKSP FIX5 2018	SK4120010547	EUR	5,40
Dlhopis	HZL TATRA BANKA 82 FLT 2018 EUR	SK4120010604	EUR	2,85
Dlhopis	HZL UNICR 01 0.400 25/05/17 EUR	SK4120010760	EUR	2,15
Dlhopis	0.875 SEDABI 04.08.18 EUR	XS1240286044	EUR	1,08
Podielový list	ESPA BOND DANUBIA-VT	AT0000673199	EUR	3,69
Podielový list	SPORO PRIVATNY FOND PENAZ TRHU Y	SK3110000385	EUR	3,37

Druh CP	SEDF Podiel na majetku Názov	ISIN	Mena	Podiel v %
Dlhopis	4.5 EESTI 18.11.10 EUR A0GJK4	XS0235372140	EUR	0,81
Dlhopis	4.500 GOLDSAC 30.01.17 EURA0LL07	XS0284727814	EUR	0,36

Dlhopis	REP OF LITHUANIA 4.85 02/18 EUR2	XS0327304001	EUR	2,69
Dlhopis	LATVIA GVT 5.5 05/03/2018 EUR	XS0350977244	EUR	1,37
Dlhopis	TELEKOM SLOVENIJE 4.875 2016 EUR	XS0473928371	EUR	0,19
Dlhopis	MOL HUNG OIL&GAS 5.875 04/17 EUR	XS0503453275	EUR	0,26
Dlhopis	DLHOPISY IDC HOLDING 2016 EUR	SK4120007345	EUR	0,83
Dlhopis	STATNY DLHOPIS 214 4% 2020 EUR	SK4120007204	EUR	2,82
Dlhopis	STATNY DLHOPIS 216 4.35 2025 EUR	SK4120007543	EUR	1,90
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2016 EUR	SK4120007733	EUR	0,02
Dlhopis	ERSTE GROUP BK 4.25 2011 EUR	XS0616431689	EUR	0,44
Dlhopis	6.000 BOSPW 11.05.16 EURA1GRAA	XS0626282783	EUR	0,57
Dlhopis	ROMANIA GVT 5.25 17/06/2016 EUR	XS0638742485	EUR	0,25
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2016 EUR	SK4120008020	EUR	0,00
Dlhopis	HUNGARIAN DEVEL B 5.875 2016 EUR	XS0632248802	EUR	1,49
Dlhopis	CESKE DRAHY 4.5% 24/6/2016 EUR	XS0641963839	EUR	0,73
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2016 EUR	SK4120008186	EUR	0,01
Dlhopis	TATRA BAN FIX 3.750 22/09/16 EUR	SK4120008012	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2016 EUR	SK4120008269	EUR	0,00
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2016 EUR	SK4120008319	EUR	0,09
Dlhopis	4.50 KBC IFIMA 27.03.17 EUR	XS0764303490	EUR	0,13
Dlhopis	ERSTE GROUP BK 03/2017 3.375 EUR	XS0765299655	EUR	0,35
Dlhopis	CROATIA 5.875 09/07/2018 EUR	XS0645940288	EUR	0,53
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2017 EUR	SK4120008533	EUR	0,17
Dlhopis	5.000 BKINTESA 28.02.17 EUR	XS0750763806	EUR	0,26
Dlhopis	HZL SLSP FIX7 2016 EUR	SK4120008327	EUR	0,02
Dlhopis	CLN ERSTE 5.0 2012-2017 EUR	XS0794226141	EUR	0,20
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2017 EUR	SK4120008582	EUR	0,38
Dlhopis	4.250 BGARIA 09.07.17 EUR	XS0802005289	EUR	3,05
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2018 EUR	SK4120008772	EUR	0,83
Dlhopis	5.750 POLSKI 20.10.16 EUR A1GWF5	XS0693163874	EUR	0,34
Dlhopis	ERSTE GRP BNK SUB 7.125 10/10/22	XS0840062979	EUR	0,85
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2017 EUR	SK4120008830	EUR	0,73
Dlhopis	STATNY DLHOPIS 223 3.37 2024 EUR	SK4120008871	EUR	0,87
Dlhopis	4.25 ESTONE 02.10.18 EUR	XS0763379343	EUR	0,52
Dlhopis	4.125 CESDRA 23.07.19 EUR	XS0807706006	EUR	0,73
Dlhopis	REP OF HUNGARY VAR 05-2016 EUR	HU0000402664	EUR	1,43
Dlhopis	3.2 EG SLOVAK REP CLN 12-20 EUR	XS0881401763	EUR	1,57
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2019 EUR	SK4120008996	EUR	0,12
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2019 EUR	SK4120009036	EUR	0,11
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2019 EUR	SK4120009085	EUR	0,03
Dlhopis	SID BANKA EXPORT FRN 03/2016	AT0000A0ZZD8	EUR	0,48
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2019 EUR	SK4120009226	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2020 EUR	SK4120009283	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2019 EUR	SK4120009317	EUR	0,01
Dlhopis	3.750 EUSTR 18.07.20 EUR	XS0953958641	EUR	2,14
Dlhopis	POLAND ZERO 25/01/2016 PLN	PL0000107587	PLN	1,10
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2019 EUR	SK4120009457	EUR	0,04

Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2019 EUR	SK4120009481	EUR	0,03
Dlhopis	FIX 4 ZAPSK ENERG 14/10/2023 EUR	XS0979598462	EUR	0,66
Dlhopis	2.875 ZAPSK ENERG 14/10/2018 EUR	XS0979598207	EUR	0,80
Dlhopis	HZL SLSP FIX10 2019 EUR	SK4120009549	EUR	0,01
Dlhopis	4.250 BULENR 07.11.18 EUR	XS0989152573	EUR	0,46
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2019 EUR	SK4120009648	EUR	0,02
Dlhopis	3.625 SLOVGB SD227 16.01.29 EUR	SK4120009762	EUR	2,17
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2020 EUR	SK4120009754	EUR	0,03
Dlhopis	LATVIA GVT 2.625 21/01/2021 EUR	XS1017763100	EUR	0,72
Dlhopis	3.375 LITHUANIA 22.01.24 EUR	XS1020300288	EUR	0,29
Dlhopis	2.324 PKOBP 23.01.19 EUR	XS1019818787	EUR	0,74
Dlhopis	2.875 ISRAEL 29.01.24 EUR	XS1023541847	EUR	1,07
Dlhopis	3.18 ERSTE CLN SLOVAKIA 03/2021	AT0000A15997	EUR	1,58
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2021 EUR	SK4120009812	EUR	0,05
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2018 EUR	SK4120009861	EUR	0,97
Dlhopis	2.000 EIBKOR 30.04.20 EUR A1HKBK	XS0925003732	EUR	0,50
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2022 EUR	SK4120009895	EUR	0,50
Dlhopis	CLN ERSTE FRN 20-09-2017 EUR	AT0000A178A6	EUR	0,71
Dlhopis	SID BANKA EXPORT 04/17 2.25% EUR	XS1056813303	EUR	0,25
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2021 EUR	SK4120009333	EUR	0,01
Dlhopis	FRN VAKIFLAR BANKASI 06/16 EUR	XS1063444001	EUR	1,42
Dlhopis	5.375 REP OF MONTENEGRO 20/05/19	XS1069342407	EUR	0,10
Dlhopis	HZL CSOB XXII 1.2 30/05/2018 EUR	SK4120010026	EUR	2,43
Dlhopis	3.875 CROATI 30.05.22 EUR	XS1028953989	EUR	0,96
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	3.500 VAKBN 17.06.19 EUR A1ZKSP	XS1077629225	EUR	1,20
Dlhopis	2.625 SPP 23.06.21 EUR	XS1077088984	EUR	0,87
Dlhopis	ING 1.250 13/12/2019 EUR	XS1080078428	EUR	1,69
Dlhopis	2.500 ORLEN CAP AB 30.06.21 EUR	XS1082660744	EUR	1,27
Dlhopis	HB REAVIS FINANCE 2019 EUR	SK4120010166	EUR	0,67
Dlhopis	DLHOPIS SLSP FIX1 2019 EUR	SK4120010224	EUR	0,03
Dlhopis	FRN RAIFFEISEN BNK INT 09/16 EUR	AT000B013420	EUR	0,94
Dlhopis	3.500 INTL INVEST BANK 21.10.19	SK4120010307	EUR	1,43
Dlhopis	YAPI KER BNK FIX 5.125 10/19 USD	XS1028938915	USD	0,44
Dlhopis	2.125 LITHUANIA 29.10.2026 EUR	XS1130139667	EUR	0,26
Dlhopis	RAIF BNK INTL FLT 27.07.2017 EUR	AT000B013529	EUR	1,07
Dlhopis	ERSTEGROUP 26/05/2025 USD CALL	XS1143333109	USD	2,15
Dlhopis	STATNY DLHOPIS 228 1.375 2027EUR	SK4120010430	EUR	1,47
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2022 EUR	SK4120010489	EUR	1,17
Dlhopis	FRN CHINA DEV BNK HK 6/02/18 EUR	XS1183611059	EUR	0,94
Dlhopis	HZL SKSP FIX5 2018	SK4120010547	EUR	2,38
Dlhopis	HB REAVIS FINANCE SK II 2020 EUR	SK4120010554	EUR	0,97
Dlhopis	HZL TATRA BANKA 82 FLT 2018 EUR	SK4120010604	EUR	2,83
Dlhopis	0.625 UNICZ 30.04.20 EUR	XS1225180949	EUR	1,40
Dlhopis	HZL UNICR 01 0.400 25/05/17 EUR	SK4120010760	EUR	1,89

Dlhopis	1.89 CESKE DRAHY AS 03.06.22 EUR	AT0000A1ERH9	EUR	0,95
Dlhopis	HZL CSOB 0.4 26/06/2020 EUR	SK4120010869	EUR	0,94
Dlhopis	ARCA CPTL FIX 7.00 12/8/2020 EUR	SK4120010927	EUR	0,96
Dlhopis	2.750 ROMANIA 29.10.25 EUR	XS1312891549	EUR	0,72
Dlhopis	HZL SLSP FIX12 2020 EUR	SK4120011206	EUR	2,33
Dlhopis	4.875 MACED 01.12.20 EUR	XS1318363766	EUR	0,94
Podielový list	DUAL RETURN VIS. MICROFINIS EUR	LU0306115196	EUR	0,89
Podielový list	ESPA BOND DANUBIA-VT	AT0000673199	EUR	1,71
Podielový list	SPORO PRIVATNY FOND PENAZ TRHU Y	SK3110000385	EUR	0,46

Druh CP	SAP Podiel na majetku Názov	ISIN	Mena	Podiel v %
Podielový list	ESPA BOND LOCAL EMERGING-VA	AT0000A0AUG5	EUR	2,65
Podielový list	ESPA BOND USA HIGH Y.VTA	AT0000A09SJ9	EUR	5,46
Podielový list	ERSTE RESPON STOCK GL VA EUR FRA	AT0000A0FSN4	EUR	0,88
Podielový list	ESPA BOND EUROPE-HI YIELD-VT	AT0000673280	EUR	8,17
Podielový list	ESPA BOND EMERGING MKTS-VT	AT0000673306	EUR	2,75
Podielový list	ESPA STOCK GLOBAL-V EUR	AT0000673314	EUR	10,38
Podielový list	ESPA CASH EURO-PLUS (VT) EUR	AT0000673355	EUR	7,14
Podielový list	ESPA BOND USA CORPORATE VT	AT0000658976	EUR	8,10
Podielový list	ESPA BOND MORTGAGE-VT	AT0000658984	EUR	5,43
Podielový list	ESPA BOND EURO-RENT-VT	AT0000673272	EUR	4,33
Podielový list	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	SK3110000328	EUR	15,25
Podielový list	AM SLSP EURO PLUS FOND	SK3110000310	EUR	4,36
Podielový list	SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	SK3110000377	EUR	5,52
Podielový list	SPORO PRIVATNY FOND PENAZ TRHU Y	SK3110000385	EUR	2,27
Podielový list	ESPA RESERVE EURO V A	AT0000A0H8D4	EUR	8,11
Podielový list	ESPA EU GOV BOND T 1851 VA OPEN	AT0000A0K2D2	EUR	4,33
Podielový list	ESPA T 1900 V EUR	AT0000A1BTJ7	EUR	2,80

Druh CP	SGAF Podiel na majetku Názov	ISIN	Mena	Podiel v %
Podielový list	ESPA STOCK GLOBAL-V EUR	AT0000673314	EUR	15,50
Podielový list	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	SK3110000328	EUR	15,57
Podielový list	AM SLSP EURO PLUS FOND	SK3110000310	EUR	12,96
Podielový list	SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	SK3110000377	EUR	18,29
Podielový list	SPORO PRIVATNY FOND PENAZ TRHU Y	SK3110000385	EUR	15,31
Podielový list	UBAM-SWISS EQUITY-IC	LU0132668087	CHF	3,92
Podielový list	DEXIA EQUITIES L-AUSTRALIA-I	LU0133348622	AUD	1,48
Podielový list	RT OESTERREICH AKTIENFONDS EUR	AT0000497292	EUR	0,66
Podielový list	HSBC GIF-RUSSIA EQ-IUSD	LU0329931413	USD	0,62
Podielový list	SCHRODER INT HONG KON EQ-CAC	LU0149536715	HKD	2,60
Podielový list	SCHRODER INTL CHINA OPPORT-C	LU0244355391	USD	1,49

Druh CP	SI1F Podiel na majetku Názov	ISIN	Mena	Podiel v %
Dlhopis	4.500 GOLDSAC 30.01.17 EURA0LL07	XS0284727814	EUR	0,91
Dlhopis	REP OF LITHUANIA 4.85 02/18 EUR2	XS0327304001	EUR	2,38
Dlhopis	6.000 BOSPW 11.05.16 EURA1GRAA	XS0626282783	EUR	1,02
Dlhopis	CESKE DRAHY 4.5% 24/6/2016 EUR	XS0641963839	EUR	0,72
Dlhopis	TATRA BAN FIX 3.75 31/03/16 EUR	SK4120007709	EUR	0,86
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2016 EUR	SK4120008319	EUR	0,85
Dlhopis	4.50 KBC IFIMA 27.03.17 EUR	XS0764303490	EUR	0,75
Dlhopis	TATRA BAN FIX 3.875 14/10/18 EUR	SK4120008145	EUR	1,38
Dlhopis	ERSTE GROUP BK 03/2017 3.375 EUR	XS0765299655	EUR	0,88
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2017 EUR	SK4120008533	EUR	0,89
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2017 EUR	SK4120008582	EUR	0,72
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2018 EUR	SK4120008772	EUR	0,14
Dlhopis	5.750 POLSKI 20.10.16 EUR A1GWF5	XS0693163874	EUR	1,60
Dlhopis	4.25 ESTONE 02.10.18 EUR	XS0763379343	EUR	2,30
Dlhopis	4.125 CESDRA 23.07.19 EUR	XS0807706006	EUR	1,85
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2019 EUR	SK4120008996	EUR	0,04
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2019 EUR	SK4120009036	EUR	0,17
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2019 EUR	SK4120009085	EUR	0,04
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2019 EUR	SK4120009226	EUR	0,09
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2020 EUR	SK4120009283	EUR	0,30
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2019 EUR	SK4120009317	EUR	0,10
Dlhopis	3.750 EUSTR 18.07.20 EUR	XS0953958641	EUR	0,90
Dlhopis	HZL SLSP FIX7 2019 EUR	SK4120009390	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2019 EUR	SK4120009457	EUR	0,15
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2019 EUR	SK4120009481	EUR	0,16
Dlhopis	2.875 ZAPSK ENERG 14/10/2018 EUR	XS0979598207	EUR	1,19
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2019 EUR	SK4120009648	EUR	0,43
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2020 EUR	SK4120009754	EUR	0,31
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2021 EUR	SK4120009812	EUR	0,06
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2021 EUR	SK4120010034	EUR	0,06
Dlhopis	2.625 SPP 23.06.21 EUR	XS1077088984	EUR	1,46
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 1.55 2021 EUR	SK4120010075	EUR	0,25
Dlhopis	2.500 ORLEN CAP AB 30.06.21 EUR	XS1082660744	EUR	0,99
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2020	SK4120010521	EUR	0,09
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2020	SK4120010877	EUR	0,04
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2020	SK4120011024	EUR	0,11
Podielový list	ESPA BOND DANUBIAVT	AT0000673199	EUR	2,27
Podielový list	ESPA CASH EUROPLUS (VT) EUR	AT0000673355	EUR	2,64
Podielový list	ESPA BOND EURORENTVT	AT0000673272	EUR	2,08
Podielový list	ERSTE RESPONSIBLE BOND EUR FRA	AT0000686084	EUR	1,98
Podielový list	ESPA BOND EUROTREND (VT)	AT0000A0MPM8	EUR	5,57
Podielový list	ISHARES MARKIT IBOXX EU CORP BND	IE0032523478	EUR	4,12
Podielový list	HB REAVIS REREAVIS CE REIF	LU0625186423	EUR	12,39
Podielový list	SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	SK3110000377	EUR	22,00

Podielový list	SPORO PRIVATNY FOND PENAZ TRHU Y	SK3110000385	EUR	8,32
Podielový list	ESPA RESERVE EURO V A	AT0000A0H8D4	EUR	2,64
Podielový list	ISHARES CORE EURO GOVER BOND ETF	IE00B4WXJJ64	EUR	5,48
Podielový list	ISHSVMSCI WRD EUR H.UCITS ETF	IE00B441G979	EUR	3,84
Podielový list	ISHARES GL CORP BOND HEDGED EUR	IE00B9M6SJ31	EUR	2,03

	SRF Podiel na majetku			Podiel
Druh CP	Názov	ISIN	Mena	v %
Akcia	UNIBAIL-RODAMCO SE EU PAR	FR0000124711	EUR	8,42
Dlhopis	HZL SLSP FIX 2021 Y	SK4120005927	EUR	1,42
Podielový list	ESPA STOCK EUROPE-PRO-VT	AT0000613617	EUR	0,71
Podielový list	HERALD - HENDERSON EUROPEAN FUND	LU0250356150	EUR	6,98
Podielový list	ESPA STOCK ASIA INFRASTRUCTURE M	AT0000A05S63	EUR	0,12
Podielový list	ESPA STOCK ASIA PACIFIC PROP-T	AT0000A03MW8	EUR	0,34
Podielový list	CS EUROREAL-A€ EU FRA	DE0009805002	EUR	5,43
Podielový list	SEB IMMOINVEST P IN LIQ	DE0009802306	EUR	4,52
Podielový list	CS PROPERTY DYNAMIC EU FRA	DE0009751354	EUR	20,85
Podielový list	SEB IMMOPORTFOLIO TARGET EU FRA	DE0009802314	EUR	12,50
Podielový list	FTSE EPRA EU THEAMEASY UCITS ETF	LU0246033426	EUR	6,13
Podielový list	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	SK3110000328	EUR	0,00
Podielový list	AM SLSP EURO PLUS FOND	SK3110000310	EUR	13,24
Podielový list	SPORO PRIVATNY FOND PENAZ TRHU Y	SK3110000385	EUR	17,391

	SFMV Podiel na majetku			Podiel
Druh CP	Názov	ISIN	Mena	v %
Akcia	DAIMLER AG-REGISTERED SHA EU ETR	DE0007100000	EUR	2,14
Akcia	SIEMENS AG-REG EU ETR	DE0007236101	EUR	1,79
Akcia	TOTAL SA EU PAR	FR0000120271	EUR	1,55
Akcia	CISCO SYSTEM INC	US17275R1023	USD	2,41
Akcia	COLGATE-PALMOLIVE CO US NYS	US1941621039	USD	2,22
Akcia	ROCHE HOLDING AG	CH0012032048	CHF	1,52
Akcia	BHP BILLITON PLC GB LON	GB0000566504	GBP	0,86
Akcia	ASTRAZENECA PLC SEK STO	GB0009895292	GBP	2,12
Akcia	ENAGAS SA EU MAD	ES0130960018	EUR	1,87
Akcia	COACH INC US NYS	US1897541041	USD	1,98
Akcia	APPLE INC	US0378331005	USD	1,61
Akcia	APPLIED MATERIALS INC US NAS	US0382221051	USD	2,00
Akcia	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	USD	2,11
Akcia	KIMBERLY-CLARK CORP US NYS	US4943681035	USD	2,59
Akcia	FRANKLIN RESOURCES INC US NYS	US3546131018	USD	1,47
Akcia	GILEAD SCIENCES INC US NAS	US3755581036	USD	2,21
Akcia	GOLDMAN SACHS GROUP INC US NYS	US38141G1040	USD	1,96
Akcia	STATE STREET CORP US NYS	US8574771031	USD	1,79
Akcia	SYMANTEC CORP US NAS	US8715031089	USD	1,93
Akcia	3M CO US NYS	US88579Y1010	USD	2,31

Akcia	ANGLO AMERICAN PLC GB LON	GB00B1XZS820	GBP	0,41
Akcia	BANK OF NOVA SCOTIA CA TSE	CA0641491075	CAD	1,25
Akcia	AUST AND NZ BANKING GROUP AU ASX	AU000000ANZ3	AUD	1,20
Akcia	CAN IMPERIAL BK OF COMMER CA TSE	CA1360691010	CAD	1,37
Akcia	COMMONWEALTH BANK OF AUST AU ASX	AU000000CBA7	AUD	1,40
Akcia	KOMATSU LTD JP TKS	JP3304200003	JPY	1,32
Akcia	ROYAL BANK OF CANADA CA TSE	CA7800871021	CAD	1,40
Akcia	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTR JP TKS	JP3407400005	JPY	1,77
Akcia	SEKISUI CHEMICAL CO LTD JPY	JP3419400001	JPY	2,39
Akcia	CBOE HOLDINGS INC.	US12503M1080	USD	2,40
Akcia	ADIDAS AG EU ETR	DE000A1EWWW0	EUR	2,70
Akcia	STATOIL ASA NOK	NO0010096985	NOK	1,87
Akcia	ENI SPA EU TAA	IT0003132476	EUR	1,91
Akcia	BECTON DICKINSON AND CO US NYS	US0758871091	USD	2,78
Akcia	PATTERSON COS INC US NAS	US7033951036	USD	2,23
Akcia	RESTAURANT BRANDS INTERN CAD	CA76131D1033	CAD	1,91
Akcia	WOODSIDE PETROLEUM LTD	AU000000WPL2	AUD	1,64
Akcia	ADECCO SA-REG CH SWX	CH0012138605	CHF	1,63
Akcia	FEDEX CORP US NYS	US31428X1063	USD	1,84
Akcia	ROBERT HALF INTL INC US NYS	US7703231032	USD	1,75
Akcia	UNITED RENTALS INC USD NYSE	US9113631090	USD	1,93
Akcia	SKYWORKS SOLUTIONS INC USD	US83088M1027	USD	2,24
Akcia	KDDI CORP JP TKS	JP3496400007	JPY	2,32
Akcia	TOTAL SA CHO DVD RIGHT 12/15 EUR	FR0013067766	EUR	0,02
Akcia	BT GROUP PLC GB LON	GB0030913577	GBP	2,00
Akcia	FRAPORT EUR	DE0005773303	EUR	2,01
Podielový list	SPORO PRIVATNY FOND PENAZ TRHU Y	SK3110000385	EUR	4,97

Druh CP	SPFPT Podiel na majetku Názov	ISIN	Mena	Podiel v %
Dlhopis	FRN DEXIA CREDIT LOCAL 05/16 EUR	XS1070704603	EUR	3,01

Druh CP	SPFPV Podiel na majetku Názov	ISIN	Mena	Podiel v %
Podielový list	ESPA CORPORATE BASKET 2020-A EUR	AT0000A1DD97	EUR	99,83

Druh CP	SBFPV Podiel na majetku Názov	ISIN	Mena	Podiel v %
Dlhopis	4.500 GOLDSAC 23.05.16 EURA0GSR0	XS0255244112	EUR	2,18
Dlhopis	WELLS FARGO 4.125 11/2016 EUR	XS0273766732	EUR	2,17
Dlhopis	ROYAL BK SCOTL 4.25 05/16 EUR	XS0254035768	EUR	7,60
Dlhopis	BK OF AMERICA 7 06/2016 EUR	XS0433130456	EUR	3,34
Dlhopis	LLOYDS BANK PLC 6.375 6/16 EUR	XS0435070288	EUR	7,30
Dlhopis	BK POPOL MILANO 4.75 03/16 EUR	IT0004701568	EUR	3,27

Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2016 EUR	SK4120007733	EUR	1,04
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2016 EUR	SK4120008020	EUR	1,29
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2016 EUR	SK4120008269	EUR	1,04
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2016 EUR	SK4120008319	EUR	0,81
Podielový list	SPORO PRIVATNY FOND PENAZ TRHU Y	SK3110000385	EUR	8,33

Druh CP	SFSA Podiel na majetku Názov	ISIN	Mena	Podiel v %
Podielový list	DUAL RETURN VIS. MICROFINIS EUR	LU0306115196	EUR	1,27
Podielový list	ESPA STOCK GLOBAL-V EUR	AT0000673314	EUR	2,09
Podielový list	ESPA STOCK GL EMER MRKT (VT) EUR	AT0000A00GK1	EUR	0,53
Podielový list	SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	SK3110000377	EUR	16,12
Podielový list	ERSTE IMMOBILIENFONDS-T	AT0000A08SH5	EUR	16,12

Druh CP	SPFPV-2 Podiel na majetku Názov	ISIN	Mena	Podiel v %
Dlhopis	CLN ERSTE 5.0 2012-2017 EUR	XS0794226141	EUR	99,00
Podielový list	SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	SK3110000377	EUR	1,45

Druh CP	SP-11 Podiel na majetku Názov	ISIN	Mena	Podiel v %
Dlhopis	4.750 ENELIM 12.06.18 EUR 875877	XS0170343247	EUR	3,23
Dlhopis	4.000 SLOVEN 22.03.18 EURA0LPYV	XS0292653994	EUR	3,18
Dlhopis	ABERTIS INFRAE 5.125 2017 EUR	ES0211845211	EUR	3,13
Dlhopis	5.625 FIAT 12.06.17 EUR A0NXA9	XS0305093311	EUR	3,08
Dlhopis	5.625 HELFIN 04.01.18 EUR A0TKUU	DE000A0TKUU3	EUR	2,44
Dlhopis	REP OF LITHUANIA 4.85 02/18 EUR2	XS0327304001	EUR	3,26
Dlhopis	LATVIA GVT 5.5 05/03/2018 EUR	XS0350977244	EUR	3,33
Dlhopis	6.375 GOLDSAC 02.05.18 EUA0TUVY	XS0361975443	EUR	2,86
Dlhopis	ROMANIA GVT 6.50 18/6/2018 EUR	XS0371163600	EUR	3,37
Dlhopis	POLAND GVT 5.625 20/6/2018 EUR	XS0371500611	EUR	2,50
Dlhopis	PETROLEOS MEX 5.5 09/01/2017 EUR	XS0456477578	EUR	2,79
Dlhopis	4.125 GASSM 26.01.18 EUR A1ASDN	XS0479541699	EUR	3,17
Dlhopis	LAFARGE 6.25 13/04/2018 EUR	XS0501648371	EUR	2,78
Dlhopis	MOL HUNG OIL&GAS 5.875 04/17 EUR	XS0503453275	EUR	3,12
Dlhopis	5.500 TURKEY 16.02.17 EUR A0DYR8	XS0212694920	EUR	3,13
Dlhopis	MONDI FIN 5.75 03/04/2017 EUR	XS0499542396	EUR	2,84
Dlhopis	6.750 WENDEL 20.04.18 EUR A1GP86	FR0011036979	EUR	3,37
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2016 EUR	SK4120008186	EUR	0,26
Dlhopis	4.797 TELEFO 21.02.18 EUR	XS0746276335	EUR	3,22
Dlhopis	ARCELORMITTAL 4.5 29/03/2018 EUR	XS0765621569	EUR	2,86
Dlhopis	CROATIA 5.875 09/07/2018 EUR	XS0645940288	EUR	3,18
Dlhopis	TELECOM ITALIA 4.75 25/05/2018 E	XS0630463965	EUR	3,66
Dlhopis	4.625 BAC 07.08.17 EUR BA0BAD	XS0530879658	EUR	3,10

Dlhopis	CLN ERSTE 5.0 2012-2017 EUR	XS0794226141	EUR	3,04
Dlhopis	6.250HANIEL 08.02.18 EUR A1MLPA	XS0743603358	EUR	2,49
Dlhopis	CORP ANDINA D FOM 4.625 2018 EUR	XS0563498632	EUR	2,42
Dlhopis	AREVA 4.625 05/10/2017 EUR	FR0011125442	EUR	2,99
Dlhopis	3.500 EE FINANCE 06.02.17 EUR	XS0742446700	EUR	3,03
Dlhopis	5.125 ARRFP 18.01.18 EUR	FR0011182930	EUR	3,26
Dlhopis	4.250 BGARIA 09.07.17 EUR	XS0802005289	EUR	3,24
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2019 EUR	SK4120009036	EUR	0,31
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2019 EUR	SK4120009085	EUR	0,76
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2019 EUR	SK4120009317	EUR	0,91
Dlhopis	HZL SLSP FIX7 2019 EUR	SK4120009390	EUR	0,36
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2019 EUR	SK4120009457	EUR	0,61
Dlhopis	HZL SLSP FIX10 2019 EUR	SK4120009549	EUR	0,30
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2019 EUR	SK4120009648	EUR	2,32
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2020 EUR	SK4120009754	EUR	1,09
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2021 EUR	SK4120010034	EUR	2,08
Dlhopis	HB REAVIS FINANCE 2019 EUR	SK4120010166	EUR	2,92

Druh CP	ŠIP K Podiel na majetku Názov	ISIN	Mena	Podiel v %
Podielový list	ESPA YOU INVEST SOLID VT EUR	AT0000A11FG8	EUR	97,85

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

Druh CP	ŠIP A Podiel na majetku Názov	ISIN	Mena	Podiel v %
Podielový list	ESPA YOU INVEST ACTIVE VT EUR	AT0000A11F94	EUR	99,25

Druh CP	SI2F Podiel na majetku Názov	ISIN	Mena	Podiel v %
Dlhopis	CPI BYTY AS 5.8 07/2021	CZ0003510703	CZK	98,09

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

	SEPF	SEDF	SAP	SGAF	SI1F	SRF	SFMV	SPFPT
Stav CP k 31.12.2014	215 148 288	182 634 169	127 130 237	17 310 890	31 737 024	12 469 874	41 920 625	12 398 097
Prírastky	47 488 786	49 634 096	239 113 783	8 317 654	16 920 997	1 000 000	19 365 167	0
Úbytky	-38 521 930	-31 290 604	-167 774 128	-9 291 644	-11 968 412	-565 048	-17 686 196	0
Precenenie	-71 068 235	-23 122 333	-1 486 365	420 636	-808 301	-1 506 927	-572 114	-10 646 604
Stav CP k 31.12.2015	153 046 909	177 855 328	196 983 527	16 757 536	35 881 308	11 397 899	43 027 482	1 751 493

	SPFPV	SBFPV	SFSA	SPFPV-2	SP-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A
Stav CP k 31.12.2014	2 951 214	5 339 582	862 351	3 852 746	3 605 127	48 322 606	9 116 760	1 699 869
Prírastky	4 572 815	400 000	1 377 961	40 000	306 264	126 014 347	8 997 655	3 394 029
Úbytky	-2 727 227	-3 522 865	0	-458 566	0	0	-324 847	-48 727
Precenenie	-872 202	-375 333	-50 141	-77 813	-399 999	-3 061 602	-494 594	-204 929
Stav CP k 31.12.2015	3 924 600	1 841 384	2 190 171	3 356 367	3 511 392	171 275 351	17 294 974	4 840 242

	SI2F
Stav CP k 31.12.2014	1 699 869
Prírastky	5 287 356
Úbytky	0
Precenenie	-1 455 744
Stav CP k 31.12.2015	5 531 481

Údaje o vývoji majetku (v EUR)

Údaje k 31.12.2015	SEPF	SEDF	SAP	SGAF	SI1F	SRF	SFMV	SPFPT
Výnosy z akcií	0	0	0	0	0	1 666 205	57 661 255	0
Výnosy z dlhopisov	9 653 214	20 651 171	58 453	0	800 527	45 918	0	48 153
Výnosy z iných cenných papierov								
Výnosy z nástrojov peňažného trhu	0	15 990	0	0	0	0	0	0
Výnosy z podielových listov	3 854 899	1 549 786	56 272 310	9 338 656	12 156 389	1 255 275	5 617	0
Výnosy zo zabezp. derivát. obchodov	0	69 451	-7	4 834 650	48 236	0	9 080 461	0
Výnosy z vkladových a bežných účtov	551 410	348 238	2 413	1 027	952	618	4 922	246 215
Kapitálové výnosy	0	0	0	0	277 085	1 471 419	1 280 543	0
Iné výnosy	196 916	535 637	442 670	1 310 386	6 864	7 125	7 683 907	0
Výdavky na odplatu za správu fondu	0	1 829 722	1 796 734	257 969	0	194 358	763 266	130 568
Výdavky za odplaty za služby depozitára	0	316 096	243 331	28 742	0	30 537	91 079	28 112
Iné výdavky a poplatky	10 539 696	22 964 009	57 795 511	15 582 470	13 280 714	4 520 816	77 356 178	57 204
Čistý výnos	3 716 744	-1 939 553	-3 059 737	-384 462	9 339	-299 150	-2 493 818	78 484
Výplaty podielov na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Znovuinvestované výnosy	0	0	0	0	0	0	0	0

Údaje k 31.12.2015	SPFPV	SBFPV	SFSA	SPFPV-2	SP-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A
Výnosy z akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnosy z dlhopisov	38 573	270 002	0	319 667	380 982	0	0	0
Výnosy z iných cenných papierov								
Výnosy z nástrojov peňažného trhu	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnosy z podielových listov	647 714	43	1 360 623	26 355	0	18 009 154	3 069 223	1 013 301
Výnosy zo zabezp. derivát. obchodov	0	7 112	0	11 084	0	0	0	0
Výnosy z vkladových a bežných účtov	2 259	3 488	5	33	47	1 876	160	43
Kapitálové výnosy	0	0	0	0	0	0	0	0
Iné výnosy	10 810	21 280	8 793	250	0	786 285	145 602	35 173
Výdavky na odplatu za správu fondu	15 961	30 274	18 254	0	14 336	967 138	152 245	45 253
Výdavky za odplaty za služby depozitára	3 313	4 608	1 111	0	3 608	107 426	13 586	3 354
Iné výdavky a poplatky	981 033	288 544	1 411 263	-12	314 947	21 100 110	3 569 343	1 220 972
Čistý výnos	-300 950	-21 500	-61 206	357 402	48 138	-3 377 358	-520 188	-221 061
Výplaty podielov na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Znovuinvestované výnosy	0	0	0	0	0	0	0	0

Údaje k 31.12.2015	SI2F
Výnosy z akcií	0
Výnosy z dlhopisov	815 706
Výnosy z iných cenných papierov	
Výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
Výnosy z podielových listov	0
Výnosy zo zabezp. derivát. obchodov	358 583
Výnosy z vkladových a bežných účtov	44
Kapitálové výnosy	0
Iné výnosy	117 863
Výdavky na odplatu za správu fondu	45 903
Výdavky za odplaty za služby depozitára	5 124
Iné výdavky a poplatky	1 024 028
Čistý výnos	217 140
Výplaty podielov na zisku	0
Znovuinvestované výnosy	0

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

	SEPF	SEDF	SAP	SGAF	SI1F	SRF	SFMV	SPFPT
Stav majetku k 31.12.2014	350 571 774	246 228 070	128 748 486	19 848 051	34 121 282	14 419 823	52 517 598	78 500 027
Zvýšenie/ zníženie hodnoty majetku	-65 894 262	-33 335 358	72 392 049	-891 290	1 917 929	-2 794 948	-1 419 122	-20 272 163
Stav majetku k 31.12.2015	284 677 512	212 892 712	201 140 535	18 956 761	36 039 211	11 624 875	51 098 476	58 227 864

	SPFPV	SBFPV	SFSA	SPFPV-2	SP-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A
Stav majetku k 31.12.2014	4 077 357	5 635 571	864 100	3 878 402	3 608 752	50 239 036	9 302 239	1 735 381
Zvýšenie/ zníženie hodnoty majetku	-147 356	-840 945	1 360 394	-488 228	-96 998	124 799 207	8 139 208	3 141 251
Stav majetku k 31.12.2015	3 930 001	4 794 626	2 224 494	3 390 174	3 511 754	175 038 243	17 441 447	4 876 632

	SI2F
Stav majetku k 31.12.2014	1 735 381
Zvýšenie/ zníženie hodnoty majetku	3 903 884
Stav majetku k 31.12.2015	5 639 265

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

	SEPF	SEDF	SAP	SGAF
názov spoločnosti	BOS FINANCE AB	SPP Infrastructure Financing B.V.	ESPA BOND USA HIGH YIELD	AM SLSP Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.
	Vláda Maďarskej republiky	Chorvátska vláda	ESPA Bond USA Corporate	CANDR EQUITIES L-AUSTRALIA
	CESKE DRAHY	BOS FINANCE AB	AM SLSP Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	UBS LUX EQTY-CANADA CAD-P
	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO	I.D.C. Holding,a.s.	ESPA BOND LOCAL EMERGING-VT	JPMORGAN F-TURKEY EQUI-C Eur
	Vláda Poľskej republiky	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO	ESPA BOND EUROPE HIGH-YIELD	PARVEST EQY INDIA-I-USD
	SID Banka	SPP DISTRIBUCIA AS	ESPA BOND EMERGING MARKETS	HSBC GIF-RUSSIA
	BRE Finance FRANCE S.A.	Vláda Maďarskej republiky	ESPA Stock Global EUR	PARVEST EQY INDONESIA-I
	Rumunska vláda	PKO Finance AB	ESPA T 1851 VA	
	Goldman Sachs Group INC	ING Bank N.V.	ESPA-BOND Emerging Markets Corporate-VT	
	UNICREDIT SPA	MOL Hungarian OIL & GAS	ESPA Bond Euro Rent VT	
	Ministerstvo financií Slovenskej republiky	ZAPADOSLOVENSKA ENRG AS	ESPA Bond Euro - Corporate EUR	
	BANK OF EAST ASIA	MORGAN STANLEY	ESPA Bond Mortgage	
	Government of Lithuania	Intesa Sanpaolo SpA	ESPA RESERVE EUR	
		Rumunska vláda		
		YAPI VE KREDI BANKASI AS		
		Polskie koleje panstwowe		
		SID Banka		
		City of Bucharest		
		Vláda Poľskej republiky		
		TURKIYE HALK BANKASI		
		BRE Finance FRANCE S.A.		
		Vláda FYR MACEDONIA		
		UNICREDIT BANK CZECH REP		
		Government of Montenegro		
		TELEKOM SLOVENIJE DD		
		KBC IFIMA NV		
		ČEZ AS		
		Government of Lithuania		
		Goldman Sachs Group INC		
		ARCA CAPITAL Slovakia, a.s.		
		CESKE DRAHY		
		Government of Slovenia		
		BULENR		
		Government of Israel		
		PGE SA		

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

	SI1F	SI2F	SFMV	SPFPT
názov spoločnosti	AM SLSP Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f. ISHARES S&P500 EUR HEDGED ISHARES MARKIT IBOXX EURO CORP BOND ISHARES CORE EURO GOV BOND Government of Lithuania ISHARES GLOBAL CORP BOND EUR HEDGED Tatra banka, a.s. Polskie koleje panstwowe KBC IFIMA NV ISHARES MSCI WORLD EUR HEDGED BOS FINANCE AB SPP DISTRIBUCIA AS ERSTE Group Bank AG Erste Responsilbe Bond CESKE DRAHY SPP Infrastructure Financing B.V. ZAPADOSLOVENSKA ENRG AS ESPA Bond Euro-Trend - VT Goldman Sachs Group INC BRE Finance FRANCE S.A. Ministerstvo financií Slovenskej republiky PKO Finance AB Vláda Poľskej republiky AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.	CPI BYTY AS	Anglo American PLC Franklin Resources Inc POLARIS INDUSTRIES INC. QUALCOMM Inc BHP Billiton PLC Applied Materials Inc Aberdeen Asset Management PLC PEARSON PLC Symantec Corp Praxair Inc Komatsu Ltd WOODSIDE PETROLEUM LTD State Street Corp Patterson Cos Inc STATOIL ASA Bank of Nova Scotia Gilead Sciences Inc IBM Exxon Mobil Corp APPLE INC Robert Half International Inc Australia & New Zealand Bankin ENI SpA FedEx Corp Geberit AG Canadian Imperial Bank of Comm UNITED RENTALS INC ADECCO SA Royal Bank of Canada 3M Co SIEMENS AG Colgate-Palmolive Co JOHNSON & JOHNSON Total SA Halyard Health Inc SKYWORKS SOLUTIONS	DEXIA CREDIT LOCAL Talianská vláda Ministerstvo financií Slovenskej republiky Železnice Slovenskej republiky

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

	SPFPV	SBFPV	SFSA	SP-11
názov spoločnosti	ESPA CORPORATE BASKET 2020 A	ABENGOA SA	AM SLSP Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	ARCELORMITTAL
	ERSTE Group Bank AG	LLOYDS TSB BANK PLC	ESPA STOCK GLOBAL EMERGING MARKETS	GAS NATURAL CAPITAL
	HBOS PLC	WENDEL SA		ABERTIS INFRAESTRUCTURAS
	Government of Montenegro	ROYAL BK OF SCOTLAND NV		WENDEL SA
	PKO Finance AB	ARCELORMITTAL		TELEFONICA EMISIONES SAU
	SID Banka	BOS FINANCE AB		AREVA SA
	City of Bucharest	BANK OF AMERICA CORP		BANK OF AMERICA CORP
	MOL Hungarian OIL & GAS	BANCO POPOLARE SC		ENEL SOCIETA-PER AZIONI
	Slovenská sporiteľňa	UNICREDIT SPA	**SPFPV-2**	LAFARGE SA
		HUNGARIAN DEVELOPMENT BA	ERSTE Group Bank AG AM SLSP Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	Rumunska vláda
		CESKE DRAHY		HEIDELBERGCEMENT FIN BV
		Goldman Sachs Group INC		AUTOROUTERS PARIS RHIM-RH
		TELECOM ITALIA SPA		Lotyšská vláda
		WELLS FARGO & COMPANY		FRANZ HANIEL & CIE GMHB
		DEUTSCHE LUFTHANSA AG		Government of Lithuania
		SANTAN CONSUMER FINANCE		FIAT FINANCE NORTH AMERI
		I.D.C. Holding,a.s.		ERSTE Group Bank AG
		ERSTE Group Bank AG		Goldman Sachs Group INC
		SOCIETE GENERALE		EVERYTHING EVERYWHERE FI
		STORA ENSO OYJ		Turecká vláda
		SPAREBANK 1 SR BANK		MOL Hungarian OIL & GAS
		MORGAN STANLEY		Chorvátska vláda
		PEMEX PROJFDG MASTER TR		PETROLEOS MEXICANOS
		Slovenská sporiteľňa		MONDI FINANCE LTD
		BERTELSMANN AG		Slovinská vláda
		ING GROEP NV		CORP ANDINA DE FOMENTO
		Rumunska vláda		Bulharská vláda
		BANCO BILBAO VIZCAYA ARG		Vláda Poľskej republiky
		BANCO SANTANDER SA		TELEKOM ITALIA SPA
				REXEL SA
				SUNRISE COMMUNITATIONS I

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

	ŠIP K	SRF
názov spoločnosti	YOU INVEST SOLID VT	SEB IMMOPORTFOLIO TARGET RET[1] CS Euroreal property fund[1] Credit Suisse Property Dynamic[1] HENDERSON EUROPEAN RETAIL PROPERTY FUND[1]
	ŠIP B	SEB Immoinvest property fund[1]
	YOU INVEST BALANCED VT	ESPA STOCK ASIA INFRASTRUCTURE[1]
	ŠIP A	
	YOU INVEST ACTIVE VT	

[1)] V majetku fondu SRF sa k 31.12.2015 nachádzajú podielové fondy spoločností v likvidácii: CS Euroreal property fund a SEB Immoinvest property fund a dočasne suspendované fondy spoločností, ktoré prechádzajú procesom konsolidácie: Credit Suisse Property Dynamic a SEB IMMOPORTFOLIO TARGET RET. Správca fondu aktívne hľadá spôsob ako uspokojiť požiadavky o spätnú výplatu podielov. Obe spoločnosti naďalej počítajú a zverejňujú čistú hodnotu majetku vo všetkých dotknutých podielových fondoch podľa platného zákona, pričom tieto ceny vstupujú do ocenenia Sporo Realitného fondu.
V majetku ostatných podielových fondov sa nevyskytol cenný papier spoločnosti, ktorá by bola v likvidácii.

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

SEPF	zmena	SEDF	zmena	SAP	zmena
celkom	867 583	*celkom*	1 128 370	*celkom*	-986 487
4.250 BGARIA 09.07.17 EUR	135 917	ERSTEGROUP 26/05/2025 USD CALL	158 038	ESPA Bond Euro-Trend - VT	298 127
ERSTE BANK VAR 07/19/17	143 546	3.625 SLOVGB SD227 16.01.29 EUR	195 460	ESPA STOCK GL EMER MRKT (VT) EUR	306 993
VOLKSBANK FRN 26/11/15 EUR	215 929	ECM REAL 0 03/30/2012	448 141	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	442 727
ostatné nárast	759 468	*ostatné nárast*	1 388 828	*ostatné nárast*	772 583
6.000 BOSPW 11.05.16 EURA1GRAA	-105 149	3.750 EUSTR 18.07.20 EUR	-72 933	ESPA BOND USA-HIGH Y.VTA	-554 263
SID BANKA EXPORT FRN 03/2016	-63 035	CLN ERSTE 5.30 2015 EUR	-63 168	ESPA BOND USA CORPORATE VT	-529 455
REP OF HUNGARY VAR 05-2016 EUR	-49 974	REP OF LITHUANIA 4.85 02/18 EUR2	-56 050	SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	-510 009
ostatné pokles	-169 118	*ostatné pokles*	-869 946	*ostatné pokles*	-1 213 190

SGAF	zmena	SI1F	zmena	SRF	zmena
celkom	*351 633*	*celkom*	*-487 514*	*celkom*	*-1 544 105*
INVESCO KOREAN EQUITY-C	83 304	ESPA BOND DANUBIA-VT	8 554	ESPA STOCK EUROPE-PRO-VT	11 995
ESPA STOCK GLOBAL-V EUR	140 499	ISHARES MSCI JAPAN EUR HEDGD ETF	16 936	UNIBAIL-RODAMCO SE EU PAR	90 014
INVESCO PRC EQUITY-A	183 205	HB REAVIS RE-REAVIS CE REIF	196 413	EASYETF FTSE EPRA EUROPE EU LUX	99 858
ostatné nárast	210 569	*ostatné nárast*	51 415	*ostatné nárast*	22 882
SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	-154 013	SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	-478 640	SEB IMMOPORTFOLIO TARGET EU FRA	-893 135
DEXIA EQUITIES L-AUSTRALIA-I	-50 583	ISHARES SP 500 EUR HEDGED ETF	-58 866	CS EUROREAL-A€ EU FRA	-270 132
UBS(L) EQ.-CAN. CAD P-ACC	-35 962	ISHARES MARKIT IBOXX EU CORP BND	-35 983	CS PROPERTY DYNAMIC EU FRA	-265 543
ostatné pokles	-25 386	*ostatné pokles*	-187 342	*ostatné pokles*	-340 044

SFMV	zmena	SPFPT	zmena	SPFPV	zmena
celkom	*-3 083 077*	*celkom*	*-9 927*	*celkom*	*-306 499*
REED ELSEVIER NV 2	184 445			HZL SLSP FIX7 2015 EUR	57
INDITEX SA EUR	373 321			HZL SLSP FIX6 2015 EUR	111
ADIDAS AG EU ETR	468 528			STEP CPN UNICREDIT SPA 08/15 EUR	159
ostatné nárast	1 194 038	*ostatné nárast*	0	*ostatné nárast*	10 864
ANGLO AMERICAN PLC GB LON	-608 931	FRN DEXIA CREDIT LOCAL 05/16 EUR	-4 390	ESPA CORPORATE BASKET 2020-A EUR	-308 600
BHP BILLITON PLC GB LON	-359 362	3.000 BTPS 15.04.15 EUR A1AR98	-2 381	CLN ERSTE 5.30 2015 EUR	-3 686
FRANKLIN RESOURCES INC US NYS	-350 477	XS0495980095 MF EUR 18.03.2015	-1 761	4.875 HBOS 20.03.15 EUR 826975	-1 752
ostatné pokles	-3 984 639	*ostatné pokles*	-1 394	*ostatné pokles*	-3 651

SBFPV	zmena	SFSA	zmena	SPFPV-2	zmena
celkom	*-163 446*	*celkom*	*-41 348*	*celkom*	*-78 386*
SPORO PRIVATNY FOND PENAZ TRHU Y	43	DUAL RETURN VIS. MICROFIN IS EUR	491		
BK SANTANDER 4.625 01/16 EUR	454	ERSTE IMMOBILIENFONDS-T	791		
4.0 INTESA SANPAOLO SPA 2016 EUR	1 435	ESPA STOCK GLOBAL-V EUR	17 807		
ostatné nárast	0	*ostatné nárast*	8 793	*ostatné nárast*	226
ABENGOA ESP 8.5 03/2016 EUR	-44 772	SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	-52 560	CLN ERSTE 5.0 2012-2017 EUR	-76 302
LLOYDS BANK PLC 6.375 6/16 EUR	-15 410	ESPA STOCK GL EMER MRKT (VT) EUR	-16 669	SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	-2 310
WENDEL SA 4.875 2016 EUR	-14 559				
ostatné pokles	-90 638	*ostatné pokles*	0	*ostatné pokles*	0

SP-11	zmena	ŠIP K	zmena	ŠIP B	zmena
celkom	*-78 921*	*celkom*	*-2 275 317*	*celkom*	*-348 992*
VOTORANTIM CIM. 10/17REGS	1 707				
HZL SLSP FIX11 2019 EUR	2 580				
HZL SLSP FIX4 2021 EUR	3 334				
ostatné nárast	5 326	*ostatné nárast*	786 285	*ostatné nárast*	145 602
ARCELORMITTAL 4.5 29/03/2018 EUR	-15 029	ESPA YOU INVEST SOLID VT EUR	-3 061 602	ESPA YOU INVEST BALANCED VT EUR	-494 594
4.125 GASSM 26.01.18 EUR A1ASDN	-5 319				
ABERTIS INFRAE 5.125 2017 EUR	-4 845				
ostatné pokles	-66 675	*ostatné pokles*	0	*ostatné pokles*	0

ŠIP A	zmena	SI2F	zmena
celkom	*-169 755*	*celkom*	*-10 910*
ostatné nárast	35 173	*ostatné nárast*	0
ESPA YOU INVEST ACTIVE VT EUR	-204 929	CPI BYTY AS 5.8 07/2021	-10 910
ostatné pokles	0	*ostatné pokles*	0

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

	SEPF	SEDF	SAP	SGAF
Iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov v podielovom fonde	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2015	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2015	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2015	Uzavreté swapy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 17 332,22 EUR k 31.12.2015

	SI1F	SRF	SFMV	SPFPT
Iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov v podielovom fonde	Uzavreté swapy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2015	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2015	Uzavreté swapy s kladnou reálnou hodnotou 201 451,91 EUR a zápornou reálnou hodnotou 314 952,98 EUR k 31.12.2015	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2015

	SPFPV	SBFPV	SFSA	SPFPV-2
Iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov v podielovom fonde	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2015	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 7 111,53 EUR a zápornou reálnou hodnotou 27 101,93 EUR k 31.12.2015	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2015	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2015

	SP-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A
Iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov v podielovom fonde	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2015	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2015	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2015	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2015

	SI2F
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 31.12.2015

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

Súvaha

Označenie	Položka	SEPF			SEDF			SAP		
x	**AKTÍVA**	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**277 885 966**	**341 567 912**	**352 191 290**	**209 447 188**	**237 989 921**	**145 991 537**	**196 983 527**	**127 130 237**	**49 833 189**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*bez kupónov*									
b)	*s kupónmi*									
2.	Dlhopisy	133 187 217	195 254 807	163 062 499	171 360 753	163 860 602	86 250 594			
a)	*bez kupónov*	2 343 488	2 297 014	22 021 790	2 343 488	2 297 014	5 165 947			
b)	*s kupónmi*	130 843 729	192 957 793	141 040 709	169 017 265	161 563 588	81 084 647			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*obchodovateľné akcie*									
b)	*neobchodovateľné akcie*									
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*									
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*									
4.	Podielové listy	19 859 692	19 893 481	29 532 741	6 494 575	18 773 567	12 688 554	196 983 527	127 130 237	49 833 189
a)	*otvorených podielových fondov*	19 859 692	19 893 481	29 532 741	6 494 575	18 773 567	12 688 554	196 983 527	127 130 237	49 833 189
b)	*ostatné*									
5.	Krátkodobé pohľadávky	124 839 057	126 419 624	159 596 050	31 591 860	55 355 752	47 052 389	0	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*	124 839 057	126 419 624	159 596 050	31 591 860	55 355 752	47 052 389			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový podiel*									
c)	*iné*									
d)	*obrátené repoobchody*									
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*									
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový podiel*									
7.	Deriváty									
8.	Drahé kovy									
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**3 395 773**	**9 003 862**	**8 609 181**	**3 445 524**	**8 238 150**	**2 607 727**	**4 157 008**	**1 618 249**	**2 796 773**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3 395 773	8 995 341	8 609 181	3 445 098	8 231 400	2 300 669	4 138 097	1 560 865	2 747 260
10.	Ostatný majetok		8 521		426	6 750	307 058	18 911	57 384	49 513
	Aktíva spolu	**281 281 739**	**350 571 774**	**360 800 471**	**212 892 712**	**246 228 071**	**148 599 264**	**201 140 535**	**128 748 486**	**52 629 962**

Označenie	Položka	SEPF			SEDF			SAP		
x	**PASÍVA**	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)	**129 517**	**162 694**	**176 460**	**71 073**	**105 494**	**427 106**	**361 946**	**302 440**	**224 391**
1.	Záväzky voči bankám									
2.	Záväzky z vrátenia podielov		2 950	2 708		181			197	91
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	3 082	3 840	4 940	4 755	5 761	5 570	8 795	5 981	3 732
4.	Deriváty									
5.	Repoobchody									
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku									
7.	Ostatné záväzky	126 435	155 904	168 812	66 318	99 552	421 536	353 151	296 262	220 568
II.	**Vlastné imanie**	**281 152 222**	**350 409 080**	**360 624 011**	**212 821 639**	**246 122 577**	**148 172 158**	**200 778 589**	**128 446 046**	**52 405 571**
8.	Podielové listy	281 152 222	350 409 080	360 624 011	212 821 639	246 122 577	148 172 158	200 778 589	128 446 046	52 405 571
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	2 042 751	1 534 627	1 847 836	3 937 263	6 383 695	1 230 698	-3 059 737	4 757 154	997 298
	Pasíva spolu	**281 281 739**	**350 571 774**	**360 800 471**	**212 892 712**	**246 228 071**	**148 599 264**	**201 140 535**	**128 748 486**	**52 629 962**

Označenie	Položka	SGAF			SI1F			SFMV		
x	**AKTÍVA**	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**16 757 536**	**17 310 889**	**17 899 041**	**35 881 308**	**31 737 024**	**30 262 387**	**43 228 934**	**45 004 081**	**23 412 268**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*bez kupónov*									
b)	*s kupónmi*									
2.	Dlhopisy	0	0	0	8 722 979	11 541 251	13 164 315	0	0	0
a)	*bez kupónov*									
b)	*s kupónmi*				8 722 979	11 541 251	13 164 315			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0	0	0	0	40 627 257	37 708 576	20 704 108
a)	*obchodovateľné akcie*							40 627 257	37 708 576	20 704 108
b)	*neobchodovateľné akcie*									
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*									
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*									
4.	Podielové listy	16 757 536	17 310 889	17 889 543	27 158 329	20 195 773	16 809 011	2 400 225	4 212 049	2 202 915
a)	*otvorených podielových fondov*	16 757 536	17 310 889	16 680 961	25 674 727	18 676 188	15 372 150	2 400 225	4 212 049	2 202 915
b)	*ostatné*			1 208 582	1 483 602	1 519 585	1 436 861			
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	0	0	0	0	288 167	0	3 000 351	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*						288 167		3 000 351	
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový podiel*									
c)	*iné*									
d)	*obrátené repoobchody*									
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*									
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový podiel*									
7.	Deriváty			9 498			894	201 452	83 105	505 245
8.	Drahé kovy									
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**2 199 225**	**2 537 161**	**3 641 063**	**157 903**	**2 384 258**	**1 797 552**	**5 070 643**	**7 513 517**	**5 187 870**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2 195 613	2 529 539	3 607 630	157 903	2 381 892	1 754 048	5 025 301	7 470 336	5 151 332
10.	Ostatný majetok	3 612	7 622	33 433		2 366	43 504	45 342	43 181	36 538
	Aktíva spolu	**18 956 761**	**19 848 050**	**21 540 104**	**36 039 211**	**34 121 282**	**32 059 939**	**48 299 577**	**52 517 598**	**28 600 138**

Označenie	Položka	SGAF			SI1F			SFMV		
x	**PASÍVA**	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)	**99 214**	**162 988**	**10 734**	**81 479**	**70 156**	**100 884**	**386 571**	**1 703 469**	**41 754**
1.	Záväzky voči bankám									
2.	Záväzky z vrátenia podielov	41 949								
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	672	701	767	155	164	691	1 969	2 114	1 390
4.	Deriváty	17 332	75 025			9 407		314 953	1 556 351	31 848
5.	Repoobchody									
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku									
7.	Ostatné záväzky	39 261	87 262	9 967	81 324	60 585	100 193	69 649	145 004	8 516
II.	**Vlastné imanie**	**18 857 547**	**19 685 062**	**21 529 370**	**35 957 732**	**34 051 126**	**31 959 055**	**47 913 006**	**50 814 129**	**28 558 384**
8.	Podielové listy	18 857 547	19 685 062	21 529 370	35 957 732	34 051 126	31 959 055	47 913 006	50 814 129	28 558 384
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-384 462	706 538	3 614 408	-93 394	2 092 071	2 676 503	-2 493 817	3 502 755	3 817 505
	Pasíva spolu	**18 956 761**	**19 848 050**	**21 540 104**	**36 039 211**	**34 121 282**	**32 059 939**	**48 299 577**	**52 517 598**	**28 600 138**

Označenie	Položka	SPFPT			SPFPV			SBFPV		
x	**AKTÍVA**	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**54 871 785**	**69 688 502**	**79 019 071**	**3 924 600**	**4 043 423**	**4 197 135**	**4 076 938**	**5 339 582**	**5 735 290**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*bez kupónov*									
b)	*s kupónmi*									
2.	Dlhopisy	1 751 493	12 398 096	15 046 705	0	2 951 214	4 133 789	1 441 341	5 339 582	5 571 709
a)	*bez kupónov*			3 497 835						
b)	*s kupónmi*	1 751 493	12 398 096	11 548 870		2 951 214	4 133 789	1 441 341	5 339 582	5 571 709
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*obchodovateľné akcie*									
b)	*neobchodovateľné akcie*									
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*									
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*									
4.	Podielové listy	0	0	0	3 924 600	0	0	400 043	0	0
a)	*otvorených podielových fondov*				3 924 600			400 043		
b)	*ostatné*									
5.	Krátkodobé pohľadávky	53 120 292	57 290 406	63 972 366	0	1 092 209	63 346	2 228 442	0	162 008
a)	*krátkodobé vklady v bankách*	53 120 292	57 290 406	63 972 366		1 092 209	63 346	2 228 442		162 008
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový podiel*									
c)	*iné*									
d)	*obrátené repoobchody*									
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*									
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový podiel*									
7.	Deriváty							7 112		1 573
8.	Drahé kovy									
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**3 356 079**	**8 811 524**	**2 981 867**	**6 707**	**33 933**	**541**	**724 800**	**295 989**	**10**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3 356 079	8 811 524	2 981 867	5 401	33 933	541	724 800	295 989	10
10.	Ostatný majetok				1 306					
	Aktíva spolu	**58 227 864**	**78 500 026**	**82 000 938**	**3 931 307**	**4 077 356**	**4 197 676**	**4 801 738**	**5 635 571**	**5 735 300**

Označenie	Položka	SPFPT			SPFPV			SBFPV		
x	**PASÍVA**	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)	**15 432**	**22 065**	**59 447**	**2 448**	**3 005**	**3 237**	**30 822**	**17 854**	**4 879**
1.	Záväzky voči bankám									
2.	Záväzky z vrátenia podielov									
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	319	430	449	1 339	1 842	1 838	2 432	3 056	3 011
4.	Deriváty							27 103	12 457	
5.	Repoobchody									
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku									
7.	Ostatné záväzky	15 113	21 635	58 998	1 109	1 163	1 399	1 287	2 341	1 868
II.	**Vlastné imanie**	**58 212 432**	**78 477 961**	**81 941 491**	**3 928 859**	**4 074 351**	**4 194 439**	**4 770 916**	**5 617 717**	**5 730 421**
8.	Podielové listy	58 212 432	78 477 961	81 941 491	3 928 859	4 074 351	4 194 439	4 770 916	5 617 717	5 730 421
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	78 484	256 450	330 696	-300 950	70 958	145 506	-21 501	118 850	237 784
	Pasíva spolu	**58 227 864**	**78 500 026**	**82 000 938**	**3 931 307**	**4 077 356**	**4 197 676**	**4 801 738**	**5 635 571**	**5 735 300**

Označenie	Položka	SFSA			SPVPV-2			SP-11		
x	**AKTÍVA**	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**2 190 171**	**862 351**	**437 238**	**3 356 367**	**3 852 745**	**3 868 052**	**3 511 392**	**3 605 128**	**3 678 904**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*bez kupónov*									
b)	*s kupónmi*									
2.	Dlhopisy	0	0	0	3 307 107	3 820 771	3 868 052	3 511 392	3 605 128	3 678 904
a)	*bez kupónov*									
b)	*s kupónmi*				3 307 107	3 820 771	3 868 052	3 511 392	3 605 128	3 678 904
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*obchodovateľné akcie*									
b)	*neobchodovateľné akcie*									
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*									
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*									
4.	Podielové listy	2 190 171	862 351	437 238	49 260	31 974	0	0	0	0
a)	*otvorených podielových fondov*	2 190 171	862 351	437 238	49 260	31 974				
b)	*ostatné*									
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*									
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový podiel*									
c)	*iné*									
d)	*obrátené repoobchody*									
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*									
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový podiel*									
7.	Deriváty									
8.	Drahé kovy									
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**34 323**	**1 749**	**405**	**33 807**	**25 656**	**59 580**	**362**	**3 625**	**3 858**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	33 621	1 222	157	33 776	25 553	51 927	362	3 625	3 858
10.	Ostatný majetok	702	527	248	31	103	7 653			
	Aktíva spolu	**2 224 494**	**864 100**	**437 643**	**3 390 174**	**3 878 401**	**3 927 632**	**3 511 754**	**3 608 753**	**3 682 762**

Označenie	Položka	SFSA			SPVPV-2			SP-11		
x	**PASÍVA**	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)	**32 686**	**1 084**	**527**	**3 947**	**5 292**	**4 887**	**2 236**	**2 362**	**2 513**
1.	Záväzky voči bankám									
2.	Záväzky z vrátenia podielov									
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	2 184	915	439	2 896	3 549	3 461	1 207	1 318	1 297
4.	Deriváty									
5.	Repoobchody									
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku									
7.	Ostatné záväzky	30 502	169	88	1 051	1 743	1 426	1 029	1 044	1 216
II.	**Vlastné imanie**	**2 191 808**	**863 016**	**437 116**	**3 386 227**	**3 873 109**	**3 922 745**	**3 509 518**	**3 606 391**	**3 680 249**
8.	Podielové listy	2 191 808	863 016	437 116	3 386 227	3 873 109	3 922 745	3 509 518	3 606 391	3 680 249
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-61 208	62 899	51 408	48 357	110 402	153 092	48 137	169 422	143 881
	Pasíva spolu	**2 224 494**	**864 100**	**437 643**	**3 390 174**	**3 878 401**	**3 927 632**	**3 511 754**	**3 608 753**	**3 682 762**

Označenie	Položka	ŠIP K			ŠIP B			ŠIP A		
x	**AKTÍVA**	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**171 275 351**	**48 322 606**	**0**	**17 294 974**	**9 116 760**	**0**	**4 840 242**	**1 699 869**	**0**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*bez kupónov*									
b)	*s kupónmi*									
2.	Dlhopisy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*bez kupónov*									
b)	*s kupónmi*									
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*obchodovateľné akcie*									
b)	*neobchodovateľné akcie*									
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*									
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*									
4.	Podielové listy	171 275 351	48 322 606	0	17 294 974	9 116 760	0	4 840 242	1 699 869	0
a)	*otvorených podielových fondov*	171 275 351	48 322 606		17 294 974	9 116 760		4 840 242	1 699 869	
b)	*ostatné*									
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*									
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový podiel*									
c)	*iné*									
d)	*obrátené repoobchody*									
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*									
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový podiel*									
7.	Deriváty									
8.	Drahé kovy									
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**3 762 892**	**1 916 430**	**0**	**146 473**	**185 479**	**0**	**36 390**	**35 512**	**0**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3 677 326	1 901 101		133 519	174 101		31 560	20 183	
10.	Ostatný majetok	85 566	15 329		12 954	11 378		4 830	15 329	
	Aktíva spolu	**175 038 243**	**50 239 036**	**0**	**17 441 447**	**9 302 239**	**0**	**4 876 632**	**1 735 381**	**0**

Označenie	Položka	ŠIP K			ŠIP B			ŠIP A		
x	**PASÍVA**	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)	**2 580 320**	**406 102**	**0**	**6 144**	**13 691**	**0**	**1 652**	**763**	**0**
1.	Záväzky voči bankám									
2.	Záväzky z vrátenia podielov	18 403	2 006			598				
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	21 043	22 056		1 635	3 673		480	507	
4.	Deriváty									
5.	Repoobchody									
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku									
7.	Ostatné záväzky	2 540 874	382 040		4 509	9 420		1 172	256	
II.	**Vlastné imanie**	**172 457 923**	**49 832 934**	**0**	**17 435 303**	**9 288 548**	**0**	**4 874 980**	**1 734 618**	**0**
8.	Podielové listy	172 457 923	49 832 934		17 435 303	9 288 548		4 874 980	1 734 618	
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-3 377 373	664 432		-520 189	186 104		-221 061	48 488	
	Pasíva spolu	**175 038 243**	**50 239 036**	**0**	**17 441 447**	**9 302 239**	**0**	**4 876 632**	**1 735 381**	**0**

Ozna-	Položka	SI2F		
x	**AKTÍVA**	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**5 531 481**	**0**	**0**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy	5 531 481	0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*	5 531 481		
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	0	0	0
a)	*otvorených podielových fondov*			
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový podiel*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový podiel*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**107 784**	**0**	**0**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	107 784		
10.	Ostatný majetok			
	Aktíva spolu	**5 639 265**	**0**	**0**

Ozna-	Položka	SI2F		
x	**PASÍVA**	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)	**159 124**	**0**	**0**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	4 656		
4.	Deriváty	153 088		
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	1 380		
II.	**Vlastné imanie**	**5 480 141**	**0**	**0**
8.	Podielové listy	5 480 141		
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	217 141		
	Pasíva spolu	**5 639 265**	**0**	**0**

Označenie	Položka	SRF		
x	**AKTÍVA**	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 11)	**11 397 899**	**12 469 874**	**14 781 702**
1.	Obstaranie podielov v realitných spoločnostiach			
2.	Podiely v realitných spoločnostiach	979 089	889 074	777 966
3.	Obstaranie nehnuteľností			
4.	Investície do nehnuteľností			
5.	Pohľadávky z finančného prenájmu			
6.	Pohľadávky voči realitným spoločnostiam	0	0	0
a)	*krátkodobé*			
b)	*dlhodobé*			
7.	Podielové listy otvorených podielových fondov	10 253 200	11 416 922	11 797 333
8.	Dlhopisy	165 610	163 878	155 809
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*	165 610	163 878	155 809
9.	Krátkodobé pohľadávky voči bankám			2 050 594
10.	Obrátené repoobchody			
11.	Deriváty			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 12 a 13)	**226 976**	**1 949 949**	**9 865**
12.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	226 714	1 949 407	9 707
13.	Ostatný majetok	262	542	158
	Aktíva spolu	**11 624 875**	**14 419 823**	**14 791 567**

Označenie	POLOŽKA	SRF		
x	**PASÍVA**	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 8)	**57 070**	**16 500**	**13 990**
1.	Krátkodobé úvery			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			4 993
3.	Deriváty			
4.	Repoobchody			
5.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	475	592	2 429
6.	Záväzky voči realitným spoločnostiam	0	0	0
a)	*krátkodobé*			
b)	*dlhodobé*			
7.	Hypotekárne úvery			
8.	Ostatné záväzky	56 595	15 908	6 568
II.	**Vlastné imanie**	**11567805**	**14403323**	**14777577**
9.	Podielové listy, z toho	11 567 805	14 403 323	15 059 740
a)	fondy z ocenenia			
b)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-299 150	-201 026	-282 163
	Pasíva spolu	**11 624 875**	**14 419 823**	**14 791 567**

Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	SEPF			SEDF			SAP		
a	b	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
1.	Výnosy z úrokov	2 719 157	4 701 520	5 474 167	4 382 167	4 334 539	3 065 722	2 413	3 364	995
1.1.	*úroky*	2 719 157	4 701 520	5 474 167	4 382 167	4 334 539	3 065 722	2 413	3 364	995
1.2./a.	*výsledok zaistenia*									
1.3./b.	*zníženie hodnoty prísluŠIP ného majetku*									
2.	Výnosy z podielových listov									
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*									
3.2.	*výsledok zaistenia*									
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	867 583	-453 581	-85 754	1 128 370	4 325 050	22 805	-986 487	5 901 354	1 777 197
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	4 643	-565 005	-1 593 627	610 997	-10 888	-867 796	610	32 644	-5 523
6./e.	Zisk/strata z derivátov		21 628	727 814	-684	-15 818	595 303	-7	553	-270 160
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi									
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom									
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**3 591 383**	**3 704 562**	**4 522 600**	**6 120 850**	**8 632 883**	**2 816 034**	**-983 471**	**5 937 915**	**1 502 509**
h.	Transakčné náklady	-1 769	-3 838	-4 669	-1 062	-3 914	-1 022	-2 256	-2 969	-1 509
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-5 452	-5 746	-6 476	-2 629	-18 904	-18 383	-1 690	-15 578	-13 745
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**3 584 162**	**3 694 978**	**4 511 455**	**6 117 159**	**8 610 065**	**2 796 629**	**-987 417**	**5 919 368**	**1 487 255**
j.	Náklady na financovanie fondu	-3 295	-18 035	0	-360	-10 200	-10 200	0	0	0
j.1.	*náklady na úroky*									
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*									
j.3.	*náklady na dane a poplatky*	-3 295	-18 035		-360	-10 200	-10 200			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**3 580 867**	**3 676 943**	**4 511 455**	**6 116 799**	**8 599 865**	**2 786 429**	**-987 417**	**5 919 368**	**1 487 255**
k.	Náklady na	-1 213 103	-1 687 967	-2 089 868	-1 829 722	-1 877 440	-1 323 155	-1 796 734	-1 011 032	-426 330
k.1.	*odplatu za správu fondu*	-1 213 103	-1 687 967	-2 089 868	-1 829 722	-1 877 440	-1 323 155	-1 796 734	-1 011 032	-426 330
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*									
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-291 362	-418 349	-521 034	-316 096	-303 777	-208 261	-243 331	-133 351	-67 368
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-33 651	-36 000	-52 717	-33 718	-34 953	-24 315	-32 255	-17 831	3 741
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**2 042 751**	**1 534 627**	**1 847 836**	**3 937 263**	**6 383 695**	**1 230 698**	**-3 059 737**	**4 757 154**	**997 298**

Označenie	Položka	SGAF			SI1F			SFMV		
a	b	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
1.	Výnosy z úrokov	1 027	5 626	16 448	261 010	373 775	365 667	4 922	7 169	3 057
1.1.	*úroky*	1 027	5 626	16 448	261 010	373 775	365 667	4 922	7 169	3 057
1.2./a.	*výsledok zaistenia*									
1.3./b.	*zníženie hodnoty prísluŠIP ného majetku*									
2.	Výnosy z podielových listov									
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	351	0	277 085	186 673	220 637	1 280 543	877 080	379 073
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*		351		277 085	186 673	220 637	1 280 543	877 080	379 073
3.2.	*výsledok zaistenia*									
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	351 663	466 927	294 688	-487 514	1 813 610	1 120 285	-3 083 077	2 564 093	2 880 674
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	213 366	429 072	-172 960	162	10 300	-71 971	2 842 429	2 226 016	-1 022 769
6./e.	Zisk/strata z derivátov	-653 382	108 220	3 774 768	-36 294	-193 463	1 127 649	-2 501 030	-1 355 976	1 882 282
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi									
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom									
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**-87 326**	**1 010 196**	**3 912 944**	**14 449**	**2 190 895**	**2 762 267**	**-1 456 213**	**4 318 382**	**4 122 317**
h.	Transakčné náklady	-1 614	-1 388	-1 458	-5 127	-3 857	-2 180	-22 049	-22 464	-26 345
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-5 106	-2 990	-1 572	-181	-170	-322	-11 128	-7 775	-4 702
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**-94 046**	**1 005 818**	**3 909 914**	**9 141**	**2 186 868**	**2 759 765**	**-1 489 390**	**4 288 143**	**4 091 270**
j.	Náklady na financovanie fondu	0	0	0	-3 029	0	-2 166	-140 406	-146 304	-40 407
j.1.	*náklady na úroky*									
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*									
j.3.	*náklady na dane a poplatky*				-3 029		-2 166	-140 406	-146 304	-40 407
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**-94 046**	**1 005 818**	**3 909 914**	**6 112**	**2 186 868**	**2 757 599**	**-1 629 796**	**4 141 839**	**4 050 863**
k.	Náklady na	-257 969	-263 297	-265 478	-63 428	-60 639	-60 401	-763 266	-574 019	-208 554
k.1.	*odplatu za správu fondu*	-257 969	-263 297	-265 478	-63 428	-60 639	-60 401	-763 266	-574 019	-208 554
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*									
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-28 742	-31 932	-36 159	-29 298	-27 578	-25 389	-91 079	-57 411	-27 810
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-3 705	-4 051	6 131	-6 780	-6 580	4 694	-9 676	-7 654	3 006
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**-384 462**	**706 538**	**3 614 408**	**-93 394**	**2 092 071**	**2 676 503**	**-2 493 817**	**3 502 755**	**3 817 505**

Označenie	Položka	SPFPT			SPFPV			SBFPV		
a	b	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
1.	Výnosy z úrokov	259 353	458 778	570 481	25 905	158 919	179 341	171 057	265 761	273 646
1.1.	*úroky*	259 353	458 778	570 481	25 905	158 919	179 341	171 057	265 761	273 646
1.2./a.	*výsledok zaistenia*									
1.3./b.	*zníženie hodnoty prísluŠIP ného majetku*									
2.	Výnosy z podielových listov									
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*									
3.2.	*výsledok zaistenia*									
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-9 927	4 774	-43 117	-306 499	-60 810	-9 525	-163 446	-106 776	3 093
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami							14 874	16 012	-5 468
6./e.	Zisk/strata z derivátov			-124				-7 534	-14 029	4 752
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi									
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom									
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**249 426**	**463 552**	**527 240**	**-280 594**	**98 109**	**169 816**	**14 951**	**160 968**	**276 023**
h.	Transakčné náklady		-179	-163	-244	-958		-539	-718	
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-205	-292	-275	-85	-67	-55	-95	-83	-267
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**249 221**	**463 081**	**526 802**	**-280 923**	**97 084**	**169 761**	**14 317**	**160 167**	**275 756**
j.	Náklady na financovanie fondu	0	0	0	0	0	0	0	0	0
j.1.	*náklady na úroky*									
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*									
j.3.	*náklady na dane a poplatky*									
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**249 221**	**463 081**	**526 802**	**-280 923**	**97 084**	**169 761**	**14 317**	**160 167**	**275 756**
k.	Náklady na	-130 568	-153 256	-141 168	-15 961	-20 981	-21 284	-30 274	-34 127	-34 167
k.1.	*odplatu za správu fondu*	-130 568	-153 256	-141 168	-15 961	-20 981	-21 284	-30 274	-34 127	-34 167
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*									
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-28 112	-38 049	-45 872	-3 313	-4 306	-4 600	-4 608	-6 052	-5 927
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-12 057	-15 326	-9 066	-753	-839	1 629	-936	-1 138	2 122
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**78 484**	**256 450**	**330 696**	**-300 950**	**70 958**	**145 506**	**-21 501**	**118 850**	**237 784**

Označenie	Položka	SFSA			SPFPV-2			SP-11		
a	b	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
1.	Výnosy z úrokov	5	5	0	155 834	174 477	174 955	146 463	157 421	159 330
1.1.	*úroky*	5	5		155 834	174 477	174 955	146 463	157 421	159 330
1.2./a.	*výsledok zaistenia*									
1.3./b.	*zníženie hodnoty prísluŠIP ného majetku*									
2.	Výnosy z podielových listov									
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*									
3.2.	*výsledok zaistenia*									
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-41 348	70 901	54 664	-78 386	-44 584	27 434	-78 921	31 248	2 306
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami				-5	-152	-278			
6./e.	Zisk/strata z derivátov				10 396	25 919	-5 178			
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi									
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom									
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**-41 343**	**70 906**	**54 664**	**87 839**	**155 660**	**196 933**	**67 542**	**188 669**	**161 636**
h.	Transakčné náklady	-149	-130					-740	-33	
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-54	-57	-52	-42	-40	-1 175	-52	-48	-44
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**-41 546**	**70 719**	**54 612**	**87 797**	**155 620**	**195 758**	**66 750**	**188 588**	**161 592**
j.	Náklady na financovanie fondu	0	0	0	0	0	0	0	0	0
j.1.	*náklady na úroky*									
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*									
j.3.	*náklady na dane a poplatky*									
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**-41 546**	**70 719**	**54 612**	**87 797**	**155 620**	**195 758**	**66 750**	**188 588**	**161 592**
k.	Náklady na	-18 254	-7 348	-3 652	-34 515	-39 557	-39 039	-14 336	-14 676	-14 818
k.1.	*odplatu za správu fondu*	-18 254	-7 348	-3 652	-34 515	-39 557	-39 039	-14 336	-14 676	-14 818
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*									
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-1 111	-350	-173	-4 286	-4 869	-4 833	-3 608	-3 756	-3 869
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-297	-122	621	-639	-792	1 206	-669	-734	976
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**-61 208**	**62 899**	**51 408**	**48 357**	**110 402**	**153 092**	**48 137**	**169 422**	**143 881**

Označenie	Položka	ŠIP K			ŠIP B			ŠIP A		
a	b	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
1.	Výnosy z úrokov	1 876	1 094	0	160	290	0	43	36	0
1.1.	*úroky*	1 876	1 094		160	290		43	36	
1.2./a.	*výsledok zaistenia*									
1.3./b.	*zníženie hodnoty prísluŠIP ného majetku*									
2.	Výnosy z podielových listov									
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*									
3.2.	*výsledok zaistenia*									
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-2 275 317	767 617		-348 992	224 453		-169 755	57 558	
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami									
6./e.	Zisk/strata z derivátov									
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi									
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom									
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**-2 273 441**	**768 711**	**0**	**-348 832**	**224 743**	**0**	**-169 712**	**57 594**	**0**
h.	Transakčné náklady	-1 315	-1 598		-792	-1 061		-911	-881	
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-4 007	-1 349		-1 732	-641		-1 085	-335	
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**-2 278 763**	**765 764**	**0**	**-351 356**	**223 041**	**0**	**-171 708**	**56 378**	**0**
j.	Náklady na financovanie fondu	0	0	0	0	0	0	0	0	0
j.1.	*náklady na úroky*									
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*									
j.3.	*náklady na dane a poplatky*									
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**-2 278 763**	**765 764**	**0**	**-351 356**	**223 041**	**0**	**-171 708**	**56 378**	**0**
k.	Náklady na	-967 148	-89 461	0	-152 245	-33 342	0	-45 253	-7 241	0
k.1.	*odplatu za správu fondu*	-967 148	-89 461		-152 245	-33 342		-45 253	-7 241	
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*									
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-107 428	-9 635		-13 586	-2 928		-3 354	-528	
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-24 034	-2 236		-3 002	-667		-746	-121	
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**-3 377 373**	**664 432**	**0**	**-520 189**	**186 104**	**0**	**-221 061**	**48 488**	**0**

Označenie	Položka	SI2F		
a	b	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
1.	Výnosy z úrokov	179 032	0	0
1.1.	*úroky*	179 032		
1.2./a.	*výsledok zaistenia*			
1.3./b.	*zníženie hodnoty prísluŠIP ného majetku*			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	0
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-10 910		
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	75 195		
6./e.	Zisk/strata z derivátov	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**	**268 947**	**0**	**0**
h.	Transakčné náklady	-33		
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-35		
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**268 879**	**0**	**0**
j.	Náklady na financovanie fondu	0	0	0
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**268 879**	**0**	**0**
k.	Náklady na	-45 903	0	0
k.1.	*odplatu za správu fondu*	-45 903		
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-5 124		
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-711		
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**217 141**	**0**	**0**

Označenie	POLOŽKA	SRF		
a	b	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
1.	Výnosy z úrokov	7 250	11 146	8 002
1.a.	*úroky z finančného prenájmu*			
1.b.	*iné úroky*	7 250	11 146	8 002
2.	Výnosy z prenájmu			
3.	Výnosy z podielových listov			
4.	Výnosy z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach	1 471 419	918 475	409 797
5.	Výnosy z predaja nehnuteľností			
a.	Náklady na predané nehnuteľnosti			
6./b.	Zisk alebo strata z cenných papierov	-1 544 105	-875 663	-441 405
7./c.	Čistý zisk alebo strata z devíz	1 263	1 314	(457)
8./d.	Čistý zisk alebo strata z predaja iného majetku			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**-64 173**	**55 272**	**-24 063**
e.	Transakčné náklady			-3
f.	Náklady na odplaty a provízie			
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**-64 173**	**55 272**	**-24 066**
g.	Náklady na financovanie fondu	-7 680	-628	-9 564
g.1.	*náklady na úroky*	-137	-132	-146
g.2.	*výsledok zaistenia úrokov*			
g.3.	*náklady na dane a poplatky*	-7 543	-496	-9 418
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**-71 853**	**54 644**	**-33 630**
h.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-30 537	-34 867	-35 570
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	-194 358	-217 898	-218 763
j.	Náklady na audit účtovnej závierky	-2 402	-2 905	5 800
A.	**Zisk alebo strata fondu za účtovné obdobie**	**-299 150**	**-201 026**	**-282 163**

Vybrané ukazovatele

Vybrané ukazovatele	SEPF			SEDF			SAP		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013	2015	2014	2013
Celková čistá hodnota majetku	284 547 995	350 409 080	360 624 011	212 821 639	246 122 576	148 172 158	200 778 589	128 446 046	52 405 571
Počet podielov v obehu (v ks)	6 043 344 841	7 580 928 536	7 834 210 124	4 028 021 004	4 735 033 362	2 944 547 388	4 829 765 154	3 060 236 479	1 317 309 557
Čistá hodnota podielu	0,04708	0,04622	0,04603	0,05284	0,05198	0,05032	0,04157	0,04197	0,03978
Počet vydaných podielov (v ks)	1 116 036 187	2 125 052 065	1 582 137 409	672 698 497	2 582 831 715	1 484 934 129	2 532 606 760	2 030 707 846	699 359 372
Suma za ktorú boli vydané	51 788 429	98 138 711	72 559 994	35 404 859	132 292 578	74 288 851	107 708 550	83 178 203	27 494 631
Počet vyplatených podielov (v ks)	2 653 619 882	2 378 333 653	1 415 495 023	1 379 710 855	792 345 741	473 336 390	763 078 085	287 780 924	108 607 098
Suma, za ktorú boli vyplatené	123 088 580	109 888 813	64 912 496	72 658 908	40 734 669	23 674 176	32 326 480	11 901 171	4 271 398

Vybrané ukazovatele	SGAF			SI1F			SRF		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013	2015	2014	2013
Celková čistá hodnota majetku	18 857 547	19 685 063	21 529 370	35 957 732	34 051 121	31 959 055	11 567 805	14 403 323	14 777 577
Počet podielov v obehu (v ks)	450 487 351	461 076 471	523 127 515	970 971 992	898 317 080	855 056 585	352 447 451	427 654 167	432 770 978
Čistá hodnota podielu	0,04186	0,04269	0,04116	0,03703	0,03791	0,03738	0,03282	0,03368	0,03415
Počet vydaných podielov (v ks)	42 047 981	27 146 232	23 612 122	72 654 912	43 260 495	171 337 749	0	0	52 339 497
Suma za ktorú boli vydané	1 834 494	1 121 128	8 942 012	2 749 092	1 639 582	6 416 459	0	0	1 800 000
Počet vyplatených podielov (v ks)	52 637 101	89 197 276	155 227 310	0	0	0	75 206 716	5 116 811	41 295 059
Suma, za ktorú boli vyplatené	2 278 218	3 672 317	5 902 202	0	0	0	2 536 368	173 228	1 426 042

Vybrané ukazovatele	SFMV			SPFPT			SPFPV		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013	2015	2014	2013
Celková čistá hodnota majetku	50 711 905	50 814 129	28 558 384	58 212 432	78 477 962	81 941 491	3 927 553	4 074 352	4 194 439
Počet podielov v obehu (v ks)	1 292 857 605	1 305 792 820	803 465 574	1 560 405 245	2 105 979 417	2 206 283 487	127 729 351	118 473 054	119 979 326
Čistá hodnota podielu	0,03922	0,03891	0,03554	0,03731	0,03726	0,03714	0,03075	0,03439	0,03496
Počet vydaných podielov (v ks)	749 476 003	946 712 985	608 468 069	882 934 587	1 440 728 579	1 865 812 853	61 095 841	0	3 199 536
Suma za ktorú boli vydané	29 343 945	35 556 689	19 595 966	32 928 598	53 617 754	69 163 928	2 028 008	0	112 694
Počet vyplatených podielov (v ks)	762 411 218	444 385 739	222 058 968	1 428 508 759	1 541 032 649	1 225 162 439	51 839 544	1 506 272	3 509 678
Suma, za ktorú boli vyplatené	29 752 630	16 804 541	6 822 068	53 272 614	57 337 745	45 418 562	1 728 216	53 405	123 575

Vybrané ukazovatele	SBFPV			SFSA			SPFPV-2		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013	2015	2014	2013
Celková čistá hodnota majetku	4 763 804	5 617 717	5 730 421	2 191 808	863 016	437 116	3 386 227	3 873 110	3 922 745
Počet podielov v obehu (v ks)	450 964 896	510 511 948	514 336 329	168 598 928	65 260 800	36 336 923	318 864 478	356 328 297	357 401 590
Čistá hodnota podielu	0,01056	0,01100	0,01114	0,01300	0,01322	0,01203	0,01062	0,01087	0,01098
Počet vydaných podielov (v ks)	3 392 149	42 050 216	22 409 072	103 338 128	28 923 877	19 916 293	0	2 334 560	2 407 853
Suma za ktorú boli vydané	36 299	471 678	247 045	1 390 000	363 000	221 000	0	26 000	26 000
Počet vyplatených podielov (v ks)	62 939 201	45 874 597	19 607 999	0	0	0	37 463 819	3 407 853	2 403 403
Suma, za ktorú boli vyplatené	695 381	515 343	216 906	0	0	0	407 487	37 890	26 000

Vybrané ukazovatele	SP-11			ŠIP K			ŠIP B		
	2015	2014	2013	2015	2014		2015	2014	
Celková čistá hodnota majetku	3 509 518	3 606 390	3 680 249	172 457 923	49 832 934		17 435 303	9 288 548	
Počet podielov v obehu (v ks)	289 177 078	301 156 514	321 785 857	16 946 542 423	4 828 436 097		1 735 705 489	904 315 275	
Čistá hodnota podielu	0,01214	0,01198	0,01144	0,01018	0,01032		0,01005	0,01027	
Počet vydaných podielov (v ks)	0	0	0	13 146 120 009	4 882 924 717		991 062 846	919 736 365	
Suma za ktorú boli vydané	0	0	0	136 570 736	49 726 541		10 301 964	9 259 293	
Počet vyplatených podielov (v ks)	11 979 436	20 629 343	18 214 143	1 028 013 683	54 488 620		159 672 632	15 421 090	
Suma, za ktorú boli vyplatené	145 009	243 281	205 993	10 568 527	558 076		1 635 064	156 863	

Vybrané ukazovatele	ŠIP A			SI2F		
	2015	2014		2015	2014	
Celková čistá hodnota majetku	4 874 980	1 734 618		5 480 141		
Počet podielov v obehu (v ks)	490 676 537	167 951 020		5 263 000		
Čistá hodnota podielu	0,00994	0,01033		1,04126		
Počet vydaných podielov (v ks)	355 150 597	172 802 142		5 263 000		
Suma za ktorú boli vydané	3 691 005	1 735 403		5 263 000		
Počet vyplatených podielov (v ks)	32 425 080	4 851 122		0		
Suma, za ktorú boli vyplatené	329 614	49 281		0		

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

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

	SEPF	SEDF	SAP	SGAF	SI1F	SRF	SFMV	SPFPT
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 ods. 2	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli s ich využívaním	0	0	0	0	0	0	0	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	129 517	71 073	361 946	99 214	81 479	57 070	386 571	15 432

	SPFPV	SBFPV	SFSA	SPFPV-2	SP-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 ods. 2	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli s ich využívaním	0	-27 102	0	0	0	0	0	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	2 448	30 822	32 686	3 947	2 236	2 580 320	6 144	1 652

	SI2F
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	159 124

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

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

10. Údaje o špeciálnom fonde nehnuteľností

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Realitný fond, špeciálny podielový fond nehnuteľností priamo nevlastnil k 31.12.2015 žiadnu nehnuteľnosť, nevyužíval služby realitných kancelárií ani nevykázal v zostavenej účtovnej závierke k 31.12.2015 žiadne zisky/straty z predaja nehnuteľností.

C. Účtovná závierka podielových fondov

Účtovná závierka podielových fondov k 31.12.2015 tvorí osobitné prílohy tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto ročnej správy o hospodárení, bola overená audítorom.

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

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

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

Euro Plus Fond, o.p.f.

Účtovná závierka a Správa nezávislého audítora

za rok končiaci 31. decembra 2015

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

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

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2015, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2015 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

15. apríla 2016
Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2015

LEI

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

Daňové identifikačné číslo

2	0	2	1	5	9	1	7	9	2

Účtovná závierka

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

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 5
do	1 2	2 0 1 5

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 4
do	1 2	2 0 1 4

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

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

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T	O	M	Á	Š	I	K	O	V	A																												

Číslo

						4	8

PSČ

8	3	2	6	5

Obec

B	R	A	T	I	S	L	A	V	A																												

Telefónne číslo

		0	2	/	4	8	6	2	9	6	4	3	

Faxové číslo

		0	2	/	4	8	6	2	7	0	2	1	

E-mailová adresa

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

Zostavená dňa: 31. marca 2016	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 15. apríla 2016	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

5493009FBH5UZV7AE139

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

Euro Plus Fond, o. p. f.

S Ú V A H A

v EUR

k 31. decembru 2015

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)		**277 885 966**	**341 567 912**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	E.a)	133 187 217	195 254 807
a)	*bez kupónov*		2 343 488	2 297 014
b)	*s kupónmi*		130 843 729	192 957 793
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	E.b)	19 859 692	19 893 481
a)	*otvorených podielových fondov*		19 859 692	19 893 481
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky	E.c)	124 839 057	126 419 624
a)	*krátkodobé vklady v bankách*		124 839 057	126 419 624
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**3 395 773**	**9 003 862**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.d)	3 395 773	8 995 341
10.	Ostatný majetok	E.e)		8 521
	Aktíva spolu		**281 281 739**	**350 571 774**

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)		**129 517**	**162 694**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov	E.f)		2 950
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.g)	3 082	3 840
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.h)	126 435	155 904
II.	**Vlastné imanie**		**281 152 222**	**350 409 080**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		281 152 222	350 409 080
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		2 042 751	1 534 627
	Pasíva spolu		**281 281 739**	**350 571 774**

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

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2015

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.i)	**2 719 157**	**4 701 520**
1.1.	*úroky*		2 719 157	4 701 520
1.2./a.	*výsledok zaistenia*			
1.3./b	*zníženie hodnoty príslušného majetku*			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.j)	867 583	(453 581)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	E.k)	4 643	(565 005)
6./e.	Zisk/strata z derivátov	E.l)		21 628
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**3 591 383**	**3 704 562**
h.	Transakčné náklady		(1 769)	(3 838)
i.	Bankové a iné poplatky		(5 452)	(5 746)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**3 584 162**	**3 694 978**
j.	Náklady na financovanie fondu		(3 295)	(18 035)
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*		(3 295)	(18 035)
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**3 580 867**	**3 676 943**
k.	Náklady na		(1 213 103)	(1 687 967)
k.1.	odplatu za správu fondu		(1 213 103)	(1 687 967)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(291 362)	(418 349)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(33 651)	(36 000)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**2 042 751**	**1 534 627**

LEI: 5493009FBH5UZV7AE139
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Euro Plus Fond, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Euro Plus Fond, o.p.f. (ďalej len podielový fond alebo fond), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 385/1999 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Podielový fond vznikol dňa 25. septembra 2001 rozhodnutím Úradu pre finančný trh SR č. UFT-014/2001/KISS. Vydávanie podielových listov sa začalo 26. novembra 2001.

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

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

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

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

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

K 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2015, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015, bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74 (ďalej len „Opatrenie MF SR"), ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania").
S účinnosťou od 1. decembra 2014 došlo k zmene usporiadania súvahy podielového fondu, ktorá spôsobila zmenu vo vykázaných hodnotách bezprostredne predchádzajúceho obdobia.

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

1. Cenné papiere

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

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

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

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

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

3. Ostatné finančné aktíva

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

4. Záväzky

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

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

5. Finančné deriváty

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

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

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

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

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

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

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

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

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

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

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

miery. Uvedená metóda predstavuje spôsob výpočtu úrokových výnosov pomocou konštantnej miery návratnosti, na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

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

9. Daň z príjmov podielového fondu

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

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

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

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

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

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

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

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

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

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

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

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

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

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

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

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

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

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

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

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

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

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

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

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

15. Informácie o zákonných požiadavkách

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

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	3 527 661	5 232 641
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	253 499	202 373
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 509 916)	(2 112 061)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(19 226)	(11 666)
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	106 149 675	75 183 418
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(43 989 690)	(99 286 419)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(33 651)	(36 000)
Záväzky voči dodávateľom (+)	-	-
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**64 378 352**	**(20 827 714)**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Záväzky z obstarania nehnuteľností		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	1 335 640	32 965 560
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**1 335 640**	**32 965 560**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	51 821 715	98 636 331
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(123 135 275)	(110 387 988)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)		
Dedičstvá (-)		
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)		
Preddavky na emitovanie podielových listov		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**(71 313 560)**	**(11 751 657)**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(5 599 568)**	**386 189**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**8 995 341**	**8 609 153**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**3 395 773**	**8 995 341**

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

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**350 409 080**	**360 624 011**
a)	Počet podielov	7 580 928 536	7 834 210 124
b)	Hodnota jedného podielu	0,046223	0,046034
1.	Upísané podielové listy	51 788 971	98 139 255
2.	Zisk alebo strata fondu	2 042 751	1 534 627
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	(123 088 580)	(109 888 813)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**(69 256 858)**	**(10 214 931)**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**281 152 222**	**350 409 080**
a)	Počet podielov	6 043 344 841	7 580 928 536
b)	Hodnota jedného podielu	0,046525	0,046223

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) DLHOPISY

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

Číslo riadku	2.I. EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	81 107 871	82 876 282
7.	Nad päť rokov	49 735 858	110 081 511
	Spolu	**130 843 729**	**192 957 793**

Číslo riadku	2.I. PLN. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	2 343 488	2 297 014
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**2 343 488**	**2 297 014**

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

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	16 699 553
2.	Do troch mesiacov	9 582 984	23 251 798
3.	Do šiestich mesiacov	34 060 911	9 448 755
4.	Do jedného roku	5 500 926	32 071 312
5.	Do dvoch rokov	40 501 967	67 148 229
6.	Do piatich rokov	41 196 941	44 338 146
7.	Nad päť rokov	-	-

	Spolu	**130 843 729**	**192 957 793**

Číslo riadku	2.II.PLN. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	2 343 488	-
2.	Do troch mesiacov		-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	2 297 014
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**2 343 488**	**2 297 014**

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

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	31.12.2015	31.12.2014
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	130 843 729	192 957 793
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**130 843 729**	**192 957 793**

Číslo riadku	2.III.PLN. Dlhopisy oceňované RH	31.12.2015	31.12.2014
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	2 343 488	2 297 014
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	-	-
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**2 343 488**	**2 297 014**

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

Číslo riadku	2.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	*dlhopisy*	2 343 488	2 297 014
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	*dlhopisy*	87 988 515	151 159 039
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	42 855 214	41 798 754
	Spolu	**133 187 217**	**195 254 807**

b) PODIELOVÉ LISTY

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

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2015	31.12.2014
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	19 859 692	19 893 481
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-

2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**19 859 692**	**19 893 481**

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

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2015	31.12.2014
1.	EUR	19 859 692	19 893 481
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**19 859 692**	**19 893 481**

c) KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY

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

Číslo riadku	5.I. EUR.Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	5 099 109	-
2.	Do troch mesiacov	13 054 316	-
3.	Do šiestich mesiacov	17 226 155	2 018 410
4.	Do jedného roku	89 459 477	124 401 214
	Spolu	**124 839 057**	**126 419 624**

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

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	10 795 573	5 672 247
2.	Do troch mesiacov	28 859 187	21 145 166
3.	Do šiestich mesiacov	46 422 508	38 799 224
4.	Do jedného roku	38 761 789	60 802 987
	Spolu	**124 839 057**	**126 419 624**

d) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

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

Číslo riadku	9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	3 395 773	8 995 341
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	3 395 773	8 995 341
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**3 395 773**	**8 995 341**

e) OSTATNÝ MAJETOK

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

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2015	31.12.2014

1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	8 521
2.	Iné pohľadávky	-	-
	Spolu	**-**	**8 521**

f) ZÁVÄZKY Z VRÁTENIA PODIELOV

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

Číslo riadku	2. Záväzky z vrátenia podielov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky voči podielnikom z redemácie podielových listov	-	2 950
	Spolu	**-**	**2 950**

g) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

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

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	3 082	3 840
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**3 082**	**3 840**

h) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

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

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	7 622	23 643
2.	Záväzok za správu CP	8 782	11 229
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	74 031	85 032
4.	Záväzky z auditu	36 000	36 000
5.	Iné záväzky	-	-
	Spolu	**126 435**	**155 904**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

i) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2015	2014
1.	Bežné účty	3 287	5 447
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	548 123	951 614
4.	Dlhové cenné papiere	2 167 747	3 744 459
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**2 719 157**	**4 701 520**

j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov k za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2015	2014
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	(1)
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	724 515	(1 301 071)
4.	Podielové listy	120 321	808 356
5.	Ostatné	22 747	39 135
	Spolu	**867 583**	**(453 581)**

k) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	2015	2014
1.	EUR	-	-
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	PLN	4 643	(74 403)
5.	HUF	-	-
6.	Ostatné meny	-	(490 602)
	Spolu	**4 643**	**(565 005)**

l) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	2015	2014
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	21 628
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**-**	**21 628**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH.

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

Označenie	POLOŽKA	31.12.2015	31.12.2014
1.	Pohľadávky z úrokových derivátov FRA-rez	14 999 052	14 999 052
2.	Pohľ.z term.devízových operácií-rez	-	-
3.	Záväzky z úrokových derivátov FRA-rez	(14 999 278)	(14 999 278)
4.	Záväzky z term.devízových operácií-rez	-	-
5.	Uspor.účet operácií s menovými nástrojmi-rez	-	-
6.	Uspor.účet oper. s úrok. nástrojmi-rez	227	227

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

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

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

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

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

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

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

Položka súvahy	***Spoločnosť***	***Suma***	***Popis***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	*8 995 341*	bežné účty
	SLSP, a.s. [2]	-	termínované účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	-	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. [2]	*27 055 739*	dlhopis SLSP
	ERSTE Bank [3]	*23 492 816*	dlhopis ERSTE
Podielové listy	Erste Sparinvest [2]	*10 270 675*	podielový list ESPA

	AM SLSP PFPT[3]	*9 622 806*	podielové fondy AM SLSP
Ostatný majetok	ERSTE Sparinvest [2]	*8 521*	pohľadávky z objemu investovanej sumy
Aktíva spolu		***79 445 898***	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.[1]	*3 840*	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	*23 643*	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	*11 229*	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva spolu		***38 712***	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014

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

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

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

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovný:

EPF	***31.12.2015***		***31.12.2014***	
	Počet podielov (tisíc ks)	***Podiel na čistej hodnote aktív (%)***	***Počet podielov (tisíc ks)***	***Podiel na čistej hodnote aktív (%)***
SLSP, a.s.	-	-	-	-
AM SLSP, správ. spol., a.s.	24 596	*0,41%*	29 985	*0,40%*
Ostatné spriaznené strany 1)	5 344	*0,09%*	1 759	*0,02%*
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	274 372	*4,54%*	654 290	*8,63%*
Spolu	***304 312***	***5,04%***	***686 033***	***9,05%***

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

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 31. decembru 2015 9,6% podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2014 11,90%).

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2015	31.12.2014
Hodnota podielového listu	*0,046525*	*0,046223*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*0,65%*	*0,41%*

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

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

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

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2015.

2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendu. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 31. decembru 2015.

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

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

Počet podielov	*6 043 344 841*	*6 043 344 841*
Cena podielového listu k 31.decembru 2015	*0,046525*	*0,046523*

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*350 561 274*	*350 571 774*
Krátkodobé pohľadávky	*126 420 125*	*126 419 624*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*8 995 341*	*8 995 341*
Dlhopisy bez kupónov	*2 297 014*	*2 297 014*
Dlhopis s kupónmi	*192 955 313*	*192 957 793*
Podielové listy	*19 893 481*	*19 893 481*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	*8 521*
ZÁVÄZKY	*150 953*	*162 694*
Záväzky z vrátenia podielov	*2 950*	*2 950*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*3 840*	*3 840*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*144 163*	*155 904*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***350 410 321***	***350 409 080***
Počet podielov	*7 580 928 536*	*7 580 928 536*
Cena podielového listu k 31.decembru 2014	*0,046223*	*0,046222*

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

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

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

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

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

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

d) Popis metód merania kreditného rizika

Kreditné riziko hlavného fondu je sledované na základe ratingov a seniority dlhopisovej časti portfólia. V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

e) Popis metód merania rizika likvidity

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

f) Popis účelu použitých derivátov

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

g) Popis operačného rizika

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

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

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

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

Členenie aktív a záväzkov

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

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

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

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

f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

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

***

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 31. marca 2016 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

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

Eurový dlhopisový fond, o.p.f.

Účtovná závierka a Správa nezávislého audítora

za rok končiaci 31. decembra 2015

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

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

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2015, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2015 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

15. apríla 2016
Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2015

LEI

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

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

IČO

3 5 8 2 0 7 0 5

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

Účtovná závierka

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

- [x] schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 5
do	1 2	2 0 1 5

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 4
do	1 2	2 0 1 4

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

EUROVÝ DLHOPISOVÝ FOND, O.P.F.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica: TOMÁŠIKOVA

Číslo: 48

PSČ: 83265

Obec: BRATISLAVA

Telefónne číslo: 02 / 48629643

Faxové číslo: 02 / 48627021

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

Zostavená dňa:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
31. marca 2016	
Schválená dňa:	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva
15. apríla 2016	RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

549300LSXVFBJTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

S Ú V A H A

v EUR

k 31. decembru 2015

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)		**209 447 188**	**237 989 921**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	E.a)	171 360 753	163 860 602
a)	*bez kupónov*		2 343 488	2 297 014
b)	*s kupónmi*		169 017 265	161 563 588
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	E.b)	6 494 575	18 773 567
a)	*otvorených podielových fondov*		6 494 575	18 773 567
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky	E.c)	31 591 860	55 355 752
a)	*krátkodobé vklady v bankách*		31 591 860	55 355 752
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**3 445 524**	**8 238 150**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.d)	3 445 098	8 231 400
10.	Ostatný majetok	E.e)	426	6 750
	Aktíva spolu		**212 892 712**	**246 228 071**

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)		**71 073**	**105 494**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov	E.f)		181
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.g)	4 755	5 761
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.h)	66 318	99 552
II.	**Vlastné imanie**		**212 821 639**	**246 122 577**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		212 821 639	246 122 577
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		3 937 263	6 383 695
	Pasíva spolu		**212 892 712**	**246 228 071**

549300LSXVFBJTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v EUR

za 12 mesiacov roku 2015

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.i)	**4 382 167**	**4 334 539**
1.1.	*úroky*		4 382 167	4 334 539
1.2./a.	*výsledok zaistenia*			
1.3./b	*zníženie hodnoty príslušného majetku*			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.j)	1 128 370	4 325 050
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	E.k)	610 997	(10 888)
6./e.	Zisk/strata z derivátov	E.l)	(684)	(15 818)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**6 120 850**	**8 632 883**
h.	Transakčné náklady		(1 062)	(3 914)
i.	Bankové a iné poplatky		(2 629)	(18 904)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**6 117 159**	**8 610 065**
j.	Náklady na financovanie fondu		(360)	(10 200)
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*		(360)	(10 200)
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**6 116 799**	**8 599 865**
k.	Náklady na		(1 829 722)	(1 877 440)
k.1.	odplatu za správu fondu		(1 829 722)	(1 877 440)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(316 096)	(303 777)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(33 718)	(34 953)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**3 937 263**	**6 383 695**

LEI: 549300LSXVFBJTINYJ56
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Eurový dlhopisový fond, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

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

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

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

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

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

K 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2015, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania").
S účinnosťou od 1. decembra 2014 došlo k zmene usporiadania súvahy podielového fondu, ktorá spôsobila zmenu vo vykázaných hodnotách bezprostredne predchádzajúceho obdobia.

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

POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Cenné papiere

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

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

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

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

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

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

3. Ostatné finančné aktíva

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

4. Záväzky

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

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

5. Finančné deriváty

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

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

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

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

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

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

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

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

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

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

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

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

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

9. Daň z príjmov podielového fondu

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

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

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

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

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

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

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

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

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

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

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

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

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

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

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

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

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

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

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

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

15. Informácie o zákonných požiadavkách

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

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	4 992 087	4 702 425
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	182 196	(202 111)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(2 148 447)	(2 200 121)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(9 618)	12 238
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	55 548 062	23 179 307
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(49 635 333)	(102 638 256)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(33 719)	(34 953)
Záväzky voči dodávateľom (+)	1 047	10 006
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(360)	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**8 895 915**	**(77 171 465)**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Záväzky z obstarania nehnuteľností		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	23 588 031	(8 107 027)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**23 588 031**	**(8 107 027)**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	35 394 791	131 972 792
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(72 658 851)	(40 749 925)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)		
Dedičstvá (-)		
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)		
Preddavky na emitovanie podielových listov		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**(37 264 060)**	**91 222 867**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**(6 188)**	**(13 636)**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(4 786 302)**	**5 930 739**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**8 231 400**	**2 300 661**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**3 445 098**	**8 231 400**

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

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**246 122 577**	**148 172 158**
a)	Počet podielov	4 735 033 362	2 944 547 388
b)	Hodnota jedného podielu	0,051980	0,050323
1.	Upísané podielové listy	35 420 708	132 301 393
2.	Zisk alebo strata fondu	3 937 263	6 383 695
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	(72 658 908)	(40 734 669)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**(33 300 937)**	**97 950 419**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**212 821 639**	**246 122 577**
a)	Počet podielov	4 028 021 004	4 735 033 362
b)	Hodnota jedného podielu	0,052838	0,051980

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

Číslo riadku	2.I. EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	3 013 908
5.	Do dvoch rokov	-	4 990 856
6.	Do piatich rokov	38 776 620	20 800 122
7.	Nad päť rokov	124 275 689	127 527 425
	Spolu	**163 052 309**	**156 332 311**

Číslo riadku	2.I. PLN. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	2 343 488	2 297 014
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**2 343 488**	**2 297 014**

Číslo riadku	2.I. USD. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov		1 268 076
7.	Nad päť rokov	5 964 956	3 963 201
	Spolu	**5 964 956**	**5 231 277**

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

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	5 701 439
2.	Do troch mesiacov	1 267 511	3 528 139
3.	Do šiestich mesiacov	13 459 046	5 458 227
4.	Do jedného roku	4 996 709	9 724 209
5.	Do dvoch rokov	20 874 418	28 438 064
6.	Do piatich rokov	83 416 981	57 465 179
7.	Nad päť rokov	39 037 644	46 017 054
	Spolu	**163 052 309**	**156 332 311**

Číslo riadku	2.II.PLN. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	2 343 488	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	2 297 014
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**2 343 488**	**2 297 014**

Číslo riadku	2.II.USD. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	1 384 886	1 268 076
7.	Nad päť rokov	4 580 070	3 963 201
	Spolu	**5 964 956**	**5 231 277**

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

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	31.12.2015	31.12.2014
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	163 052 309	156 332 311
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**163 052 309**	**156 332 311**

Číslo riadku	2.III.PLN. Dlhopisy oceňované RH	31.12.2015	31.12.2014
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	2 343 488	2 297 014
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	-	-
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**2 343 488**	**2 297 014**

Číslo riadku	2.III.USD. Dlhopisy oceňované RH	31.12.2015	31.12.2014
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-

a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	5 964 956	5 231 277
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**5 964 956**	**5 231 277**

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

Číslo riadku	**2.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	*dlhopisy*	2 343 488	2 297 014
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	*dlhopisy*	127 283 359	141 180 342
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	41 733 906	20 383 246
	Spolu	**171 360 753**	**163 860 602**

b) PODIELOVÉ LISTY

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

Číslo riadku	**4.I. Podielové listy (PL)**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	6 494 575	18 773 567
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**6 494 575**	**18 773 567**

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

Číslo riadku	**4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
1.	EUR	6 494 575	18 773 567
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**6 494 575**	**18 773 567**

c) KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY

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

Číslo riadku	**5.I. EUR.Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	4 000 467	4 003 334
3.	Do šiestich mesiacov	3 561 668	6 025 198
4.	Do jedného roku	24 029 726	45 327 220
	Spolu	**31 591 861**	**55 355 752**

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

Číslo	**5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej**	**31.12.2015**	**31.12.2014**

riadku	doby splatnosti		
1.	Do jedného mesiaca	4 859 078	8 042 158
2.	Do troch mesiacov	11 072 148	22 143 202
3.	Do šiestich mesiacov	15 660 634	21 624 166
4.	Do jedného roku	-	3 546 226
	Spolu	**31 591 860**	**55 355 752**

d) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

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

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	3 283 681	8 220 049
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	3 283 681	8 220 049
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**3 283 681**	**8 220 049**

Číslo riadku	9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	161 417	11 351
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	161 417	11 351
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**161 417**	**11 351**

e) OSTATNÝ MAJETOK

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

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2015	31.12.2014
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	4 244
2.	Iné pohľadávky	426	2 506
	Spolu	**426**	**6 750**

f) ZÁVÄZKY Z VRÁTENIA PODIELOV

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

Číslo riadku	2. Záväzky z vrátenia podielov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky voči podielnikom z redemácie podielových listov	-	181
	Spolu	**-**	**181**

g) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

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

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	4 665	5 394
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	90	367
	Spolu	**4 755**	**5 761**

h) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

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

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	11 584	21 819
2.	Záväzok za správu CP	11 029	9 681
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	7 528	33 099
4.	Záväzky z auditu	35 999	34 953
5.	Iné záväzky	178	-
	Spolu	**66 318**	**99 552**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

i) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov a obdobných príjmov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2015	2014
1.	Bežné účty	2 322	6 729
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	197 103	341 509
4.	Dlhové cenné papiere	4 182 742	3 986 301
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**4 382 167**	**4 334 539**

j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2015	2014
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	(498)
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	995 108	3 977 269
4.	Podielové listy	118 424	316 585
5.	Ostatné	14 838	31 694
	Spolu	**1 128 370**	**4 325 050**

k) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola podľa nákladov a výnosov takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	2015	2014
1.	EUR	-	-
2.	USD	606 343	176 199
3.	JPY	-	-
4.	CZK	11	(644)
5.	HUF	-	-

6.	PLN	4 643	(63 793)
7.	Ostatné meny	-	(122 650)
	Spolu	**610 997**	**(10 888)**

I) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	2015	2014
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	684	40 522
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	(56 340)
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**684**	**(15 818)**

F. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

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

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

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

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

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	37 865	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste sparinvest(2)	37 991	zisk z objemu investovanej sumy
	ERSTE Bank (3)	307 500	zisk z objemu investovanej sumy
	fondy AM SLSP	37 205	zisk z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. (2)	91 671	zisk z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. (2)	4 203	správcovská odmena
	Erste sparinvest(2)	10 635	Espa trailor fee
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. (2)	684	zisk z derivátov
Výnosy spolu		**527 754**	
Transakčne náklady	Erste sparinvest(2)	-	transakčné poplatky
	SLSP, a.s. (2)	498	transakčné poplatky
	fondy AM SLSP	-	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	2 629	bankové poplatky
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	195 850	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	120 246	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	1 829 722	poplatky za správu fondu
Náklady spolu		**2 148 945**	

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

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

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

(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 2014

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	16 307	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste sparinvest(2)	266 566	výnos z objemu investovanej sumy
	ERSTE Bank (3)	99 064	výnos z objemu investovanej sumy
	fondy AM SLSP	5 123	výnos z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. (2)	105 450	výnos z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. (2)	12 228	správcovská odmena
	Erste sparinvest(2)	19 466	Espa trailor fee
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. (2)	(15 818)	strata z derivátových obchodov
Výnosy spolu		**508 386**	
Transakčne náklady	Erste sparinvest(2)	30	transakčné poplatky
	SLSP, a.s. (2)	2 585	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	18 904	bankové poplatky
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	206 604	depozitárske poplatky
Náklady za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	97 173	poplatky za správu a vysporiad. CP
	SLSP, a.s. (2)	1 877 440	poplatky za správu fondu
Náklady spolu		**2 202 736**	

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

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

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovný:

EDF	31.12.2015		31.12.2014	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
SLSP, a.s.	-	-		-
AM SLSP, správ. spol., a.s.	22 568	0,56%	28 170	0,59%
Ostatné spriaznené strany[1)]	4 064	0,10%	8 124	0,17%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	636 400	15,80%	535 865	11,32%
Spolu	**663 032**	**16,46%**	**572 159**	**12,08%**

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

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov k 31. decembru 2015 vlastní 18,87%podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2014 to bolo 16,68%).

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2015	31.12.2014
Hodnota podielového listu	*0,052838*	*0,05198*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*1,65%*	*3,29%*

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

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

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

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2015. Zdrojom pre výpočet hodnoty majetku fondu je informačný systém Asset Manager.

2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendu. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 31. decembru 2015.

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty	*Hodnota podľa účtovníctva*

	podielového listu v EUR	*v EUR*
AKTÍVA	*212 892 622*	*212 892 712*
Krátkodobé pohľadávky	*31 591 860*	*31 591 860*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*3 445 098*	*3 445 098*
Dlhopisy bez kupónov	*2 343 488*	*2 343 488*
Dlhopis s kupónmi	*169 017 175*	*169 017 265*
Podielové listy	*6 494 575*	*6 494 575*
Deriváty	-	-
Ostatné aktíva	*426*	*426*
ZÁVÄZKY	*60 044*	*71 073*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*4 755*	*4 755*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*55 289*	*66 318*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***212 832 578***	***212 821 639***
Počet podielov	*4 028 021 004*	*4 028 021 004*
Cena podielového listu k 31. decembru 2015	*0,052838*	*0,052835*

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

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

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a absolútne nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.

- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Politické a právne riziko.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.
- Riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych prepisov.
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielnika bezodkladne vyplatiť podielový list.
- Kreditné riziko - znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

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

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

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

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

d) *Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko hlavného fondu je sledované na základe ratingov a seniority dlhopisovej časti portfólia. V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

e) *Popis metód merania rizika likvidity*

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

f) *Popis účelu použitých derivátov*

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

g) Popis operačného rizika

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

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

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

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

Členenie aktív a záväzkov

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

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

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

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*8 220 049*	*11 351*	-	*8 231 400*
Krátkodobé pohľadávky	*55 355 752*	-	-	*55 355 752*
Dlhopisy	*156 332 311*	*5 231 277*	*2 297 014*	*163 860 602*
Podielové listy	*18 773 567*	-	-	*18 773 567*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	*6 335*	-	*415*	*6 750*
Aktíva spolu	***238 688 014***	***5 242 628***	***2 297 429***	***246 228 071***
Záväzky z vrátenia podielov	*(181)*	-	-	*(181)*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(5 761)*	-	-	*(5 761)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(99 552)*	-	-	*(99 552)*
Vlastné imanie	*(246 122 577)*	-	-	*(246 122 577)*
Pasíva celkom	***(246 228 071)***	-	-	***(246 228 071)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014	***(7 540 057)***	***5 242 628***	***2 297 429***	-

f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

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

***

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 31. marca 2016 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

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

Aktívne portfólio, o.p.f.

Účtovná závierka a Správa nezávislého audítora

za rok končiaci 31. decembra 2015

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

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

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2015, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2015 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

15. apríla 2016
Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2015

LEI

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

Daňové identifikačné číslo

2	0	2	1	5	9	1	7	9	2

Účtovná závierka

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

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 5
do	1 2	2 0 1 5

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 4
do	1 2	2 0 1 4

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

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

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T	O	M	Á	Š	I	K	O	V	A																	

Číslo

						4	8

PSČ

8	3	2	6	5

Obec

B	R	A	T	I	S	L	A	V	A																	

Telefónne číslo

		0	2	/	4	8	6	2	9	6	4	3	

Faxové číslo

		0	2	/	4	8	6	2	7	0	2	1	

E-mailová adresa

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

Zostavená dňa: 31. marca 2016	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 15. apríla 2016	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

549300E8C4Y0CTM7NI40

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

Aktívne portfólio, o. p. f.

SÚVAHA

v EUR

k 31. decembru 2015

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)		**196 983 527**	**127 130 237**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	E.a)	196 983 527	127 130 237
a)	*otvorených podielových fondov*		196 983 527	127 130 237
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**4 157 008**	**1 618 249**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.b)	4 138 097	1 560 865
10.	Ostatný majetok	E.c)	18 911	57 384
	Aktíva spolu		**201 140 535**	**128 748 486**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
1.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**361 946**	**302 440**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov	E.d)		197
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.e)	8 795	5 981
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.f)	353 151	296 262
II.	**Vlastné imanie**		**200 778 589**	**128 446 046**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		200 778 589	128 446 046
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		-3 059 737	4 757 154
	Pasíva spolu		**201 140 535**	**128 748 486**

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

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2015

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.g)	**2 413**	**3 364**
1.1.	*úroky*		2 413	3 364
1.2./a.	*výsledok zaistenia*			
1.3./b	*zníženie hodnoty príslušného majetku*			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.h)	(986 487)	5 901 354
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	E.i)	610	32 644
6./e.	Zisk/strata z derivátov	E.j)	(7)	553
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**(983 471)**	**5 937 915**
h.	Transakčné náklady		(2 256)	(2 969)
i.	Bankové a iné poplatky		(1 690)	(15 578)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**(987 417)**	**5 919 368**
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**		**(987 417)**	**5 919 368**
k.	Náklady na		(1 796 734)	(1 011 032)
k.1.	odplatu za správu fondu		(1 796 734)	(1 011 032)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(243 331)	(133 351)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(32 255)	(17 831)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**(3 059 737)**	**4 757 154**

LEI: 549300E8C4Y0CTM7NI40
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Aktívne portfólio, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Aktívne portfólio, o. p. f. (ďalej len „podielový fond" alebo „fond"), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 385/1999 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomásikova 48, 832 65 Bratislava. Podielový fond vznikol dňa 31. júla 2002 rozhodnutím Úradu pre finančný trh SR č. UFT-004/2002/KSPF. Úrad pre finančný trh SR schválil rozhodnutím č. UFT-004/2002/KSPF zo dňa 30. júla 2002 s právoplatnosťou od 1. augusta 2002 štatút podielového fondu s označením Sporo Asset Management, správ. spol., a. s., Aktívne portfólio, o. p. f. Vydávanie podielových listov sa začalo 2. septembra 2002.

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

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

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

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

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

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

K 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2015, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania").
S účinnosťou od 1. decembra 2014 došlo k zmene usporiadania súvahy podielového fondu, ktorá spôsobila zmenu vo vykázaných hodnotách bezprostredne predchádzajúceho obdobia.

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

POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Cenné papiere

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

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

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

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

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

3. Ostatné finančné aktíva

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

4. Záväzky

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

5. Finančné deriváty

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

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

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

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na slovenskú menu

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

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

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

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

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

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

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

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

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

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

9. Daň z príjmov podielového fondu

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

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

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

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

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

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

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

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

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

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

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

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

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

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

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

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

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

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

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

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

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

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

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

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

15. Informácie o zákonných požiadavkách

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

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	443 838	324 840
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	38 474	(47 787)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(2 041 755)	(1 159 962)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	6 347	9 853
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	152 024 985	117 072 890
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(223 308 450)	(188 720 106)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na dodávateľov (-)	(32 255)	(17 831)
Záväzky voči dodávateľom (+)	15 587	10 678
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**(72 853 229)**	**(72 527 425)**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Záväzky z obstarania nehnuteľností		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)		
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	107 755 878	83 236 277
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(32 325 981)	(11 895 527)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)		
Dedičstvá (-)		
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)		
Preddavky na emitovanie podielových listov		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**75 429 897**	**71 340 750**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**564**	**290**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**2 577 232**	**(1 186 385)**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**1 560 865**	**2 747 250**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**4 138 097**	**1 560 865**

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

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**128 446 046**	**52 405 571**
a)	Počet podielov	3 060 236 479	1 317 309 557
b)	Hodnota jedného podielu	0,041955	0,039776
1.	Upísané podielové listy	107 718 759	83 184 493
2.	Zisk alebo strata fondu	(3 059 737)	4 757 154
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	(32 326 480)	(11 901 171)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**72 332 543**	**76 040 475**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**200 778 589**	**128 446 046**
a)	Počet podielov	4 829 765 154	3 060 236 479
b)	Hodnota jedného podielu	0,041569	0,041955

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) PODIELOVÉ LISTY

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

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2015	31.12.2014
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	196 983 527	127 130 237
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**196 983 527**	**127 130 237**

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

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2015	31.12.2014
1.	EUR	196 983 527	127 130 237
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**196 983 527**	**127 130 237**

b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

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

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	4 136 910	1 555 742
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-

x	Medzisúčet-súvaha	4 136 910	1 555 742
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**4 136 910**	**1 555 742**

Číslo riadku	9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	1 187	5 123
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	1 187	5 123
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**1 187**	**5 123**

c) OSTATNÝ MAJETOK

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

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2015	31.12.2014
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	38 229
2.	Iné pohľadávky	18 911	19 155
	Spolu	**18 911**	**57 384**

d) ZÁVÄZKY Z VRÁTENIA PODIELOV

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

Číslo riadku	2. Záväzky z vrátenia podielov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky voči podielnikom z redemácie podielových listov	-	197
	Spolu	**-**	**197**

e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

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

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	5 776	3 694
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	3 019	2 287
	Spolu	**8 795**	**5 981**

f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

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

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	14 129	13 577
2.	Záväzok za správu CP	7 114	3 401
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	298 435	261 453
4.	Záväzky z auditu	33 418	17 831
5.	Iné záväzky	55	-

	Spolu	**353 151**	**296 262**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

g) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2015	2014
1.	Bežné účty	2 413	2 740
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	624
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**2 413**	**3 364**

h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa druhov* cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2015	2014
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	58 453	58 526
4.	Podielové listy	(1 486 365)	5 521 352
5.	Ostatné	441 425	321 476
	Spolu	**(986 487)**	**5 901 354**

i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	2015	2014
1.	EUR	-	-
2.	USD	609	32 928
3.	JPY	-	-
4.	CZK	1	(284)
5.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**610**	**32 644**

j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	2015	2014
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	7	553
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**7**	**553**

F. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

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

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

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

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

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

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

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

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	1 560 865	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	-	termínované vklady
Podielové listy	ESPA fondy [3]	71 444 707	podielové listy v ESPA fondoch
	AM SLSP EDF	24 129 848	podielové listy
	AM SLSP PFPT	4 032 094	podielové listy
	AM SLSP EPF	15 824 597	podielové listy
	AM SLSP FMV	11 698 991	podielové listy
Ostatný majetok	ErsteSparinvest [2]	38 229	pohľadávky z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s.[1]	19 101	správcovská odmena
Aktíva spolu		**128 748 432**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. [1]	3 694	záväzok zo správcovských poplatkov
	AM SLSP, a.s. [1]	2 287	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	13 577	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	3 401	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		**22 959**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – 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 2014:

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

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

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

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovný:

AP	31.12.2015		31.12.2014	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
SLSP, a.s.	-	-	-	-
AM SLSP, správ. spol., a.s.	19 845	0,41%	27 046	0,88%
Ostatné spriaznené strany [1]	1 027	0,02%	1 613	0,05%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-

Spolu	**20 872**	**0,43%**	**28 659**	**0,94%**

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

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 31. decembru 2015 2,03% podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2014 2,89 %).

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2015	31.12.2014
Hodnota podielového listu	*0,041569*	*0,041955*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*-0,92%*	*5,48%*

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

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

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

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2015.

2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendu. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 31. decembru 2015.

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

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

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	*Hodnota podľa účtovníctva v EUR*
AKTÍVA	*128 691 156*	*128 748 486*
Krátkodobé pohľadávky	-	-

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*1 560 865*	*1 560 865*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*127 130 237*	*127 130 237*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	*54*	*57 384*
ZÁVÄZKY	*299 343*	*302 440*
Záväzky z vrátenia podielov	*94*	*197*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*3 693*	*5 981*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*295 556*	*296 262*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***128 391 813***	***128 446 046***
Počet podielov	*3 060 236 479*	*3 060 236 479*
Cena podielového listu k 31. decembru 2014	*0,041955*	*0,041973*

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

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

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

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

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

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

d) *Popis metód merania kreditného rizika*

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

e) *Popis účelu použitých derivátov*

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

f) *Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

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

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

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

Členenie aktív a záväzkov

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

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*4 136 910*	*1 187*	-	*4 138 097*
Dlhopisy	-	-	-	-
Podielové listy	*196 983 527*	-	-	*196 983 527*
Ostatný majetok	*18 911*	-	-	*18 911*
Aktíva spolu	***201 139 348***	***1 187***	**-**	***201 140 535***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(8 795)*	-	-	*(8 795)*
Deriváty	-	-	-	-

Ostatné záväzky	*(353 151)*	-	-	*(353 151)*
Vlastné imanie	*(200 778 589)*	-	-	*(200 778 589)*
Pasíva spolu	***(201 140 535)***	**-**	**-**	***(201 140 535)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015	***(1 187)***	***1 187***	**-**	**-**

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

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

f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

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

***

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 31. marca 2016 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

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

Globálny akciový fond, o.p.f.

Účtovná závierka a Správa nezávislého audítora

za rok končiaci 31. decembra 2015

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

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

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2015, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2015 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

15. apríla 2016
Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2015

LEI

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

Daňové identifikačné číslo

2	0	2	1	5	9	1	7	9	2

Účtovná závierka

x	riadna	x	schválená
	mimoriadna		
	priebežná		

Zostavená za obdobie

	mesiac		rok			
od	0	1	2	0	1	5
do	1	2	2	0	1	5

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	4
do	1	2	2	0	1	4

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

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

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T	O	M	Á	Š	I	K	O	V	A																											

Číslo

						4	8

PSČ

8	3	2	6	5

Obec

B	R	A	T	I	S	L	A	V	A																											

Telefónne číslo

		0	2	/	4	8	6	2	9	6	4	3	

Faxové číslo

		0	2	/	4	8	6	2	7	0	2	1	

E-mailová adresa

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

Zostavená dňa: 31. marca 2016	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 15. apríla 2016	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

5493004ZXE6TL1XFFH25

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

Globálny akciový fond, o. p. f.

S Ú V A H A

v EUR

k 31. decembru 2015

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**16 757 536**	**17 310 889**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	E.a)	16 757 536	17 310 889
a)	*otvorených podielových fondov*		16 757 536	17 310 889
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**2 199 225**	**2 537 161**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.b)	2 195 613	2 529 539
10.	Ostatný majetok	E.c)	3 612	7 622
	Aktíva spolu		**18 956 761**	**19 848 050**

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)		**99 214**	**162 988**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov	E.d)	41 949	
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.e)	672	701
4.	Deriváty	E.f)	17 332	75 025
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.g)	39 261	87 262
II.	**Vlastné imanie**		**18 857 547**	**19 685 062**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		18 857 547	19 685 062
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		(384 462)	706 538
	Pasíva spolu		**18 956 761**	**19 848 050**

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

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2015

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.h)	**1 027**	**5 626**
1.1.	*úroky*		1 027	5 626
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)	-	**351**
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			351
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.j)	351 663	466 927
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	E.k)	213 366	429 072
6./e.	Zisk/strata z derivátov	E.l)	(653 382)	108 220
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**(87 326)**	**1 010 196**
h.	Transakčné náklady		(1 614)	(1 388)
i.	Bankové a iné poplatky		(5 106)	(2 990)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**(94 046)**	**1 005 818**
j.	Náklady na financovanie fondu		-	-
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**(94 046)**	**1 005 818**
k.	Náklady na		(257 969)	(263 297)
k.1.	odplatu za správu fondu		(257 969)	(263 297)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(28 742)	(31 932)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(3 705)	(4 051)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**(384 462)**	**706 538**

LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Globálny akciový fond, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Globálny akciový fond, o .p. f. (ďalej len „podielový fond" alebo „fond"), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Podielový fond vznikol dňa 15. júla 2005 rozhodnutím Úradu pre finančný trh SR č. GRUFT-114/2005/KISS. Úrad pre finančný trh SR schválil rozhodnutím č. GRUFT-114/2005/KISS zo dňa 24. júna 2005 s právoplatnosťou od 24. júna 2005 štatút podielového fondu s označením Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Globálny akciový fond, o. p. f. Vydávanie podielových listov sa začalo 28. júla 2005.

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

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

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

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

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

K 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2015, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania").
S účinnosťou od 1. decembra 2014 došlo k zmene usporiadania súvahy podielového fondu, ktorá spôsobila zmenu vo vykázaných hodnotách bezprostredne predchádzajúceho obdobia.

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

POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Cenné papiere

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

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

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

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

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

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

3. Ostatné finančné aktíva

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

4. Záväzky

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

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

5. Finančné deriváty

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

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

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

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

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

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

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

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

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

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

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

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

9. Daň z príjmov podielového fondu

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

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

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

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

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

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

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

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

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

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,30 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná

súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza denne.

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

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

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

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

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

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

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

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

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

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

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

15. Informácie o zákonných požiadavkách

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

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	60 093	68 202
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	2 213	(1 191)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(291 817)	(298 220)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(906)	(192)
Výnosy z dividend (+)	-	351
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	9 178 653	6 698 111
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(8 795 670)	(5 197 137)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(3 704)	(4 051)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(82)	(1 001)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**148 780**	**1 264 872**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Záväzky z obstarania nehnuteľností		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)		
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	1 835 375	1 121 416
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(2 236 266)	(3 672 331)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)		
Dedičstvá (-)		
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)		
Preddavky na emitovanie podielových listov		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**(400 891)**	**(2 550 915)**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**(81 816)**	**207 955**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(333 926)**	**(1 078 088)**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**2 529 539**	**3 607 626**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**2 195 612**	**2 529 539**

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

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**19 685 062**	**21 529 370**
a)	Počet podielov	461 076 471	523 127 515
b)	Hodnota jedného podielu	0,042681	0,041147
1.	Upísané podielové listy	1 835 165	1 121 471
2.	Zisk alebo strata fondu	(384 462)	706 538
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	(2 278 218)	(3 672 317)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**(827 515)**	**(1 844 308)**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**18 857 547**	**19 685 062**
a)	Počet podielov	450 487 351	461 076 471
b)	Hodnota jedného podielu	0,041853	0,042681

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) PODIELOVÉ LISTY

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

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2015	31.12.2014
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	16 757 536	17 310 889
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**16 757 536**	**17 310 889**

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

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2015	31.12.2014
1.	EUR	14 840 581	14 402 920
2.	USD	400 877	1 925 351
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	1 516 078	982 618
	Spolu	**16 757 536**	**17 310 889**

b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

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

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	887 275	1 671 108
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-

4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	887 275	1 671 108
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**887 275**	**1 671 108**

Číslo riadku	**9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
1.	Bežné účty	1 107 069	631 131
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	1 107 069	631 131
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**1 107 069**	**631 131**

Číslo riadku	**9.JPY. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
1.	Bežné účty	100 432	125 629
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	100 432	125 629
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**100 432**	**125 629**

Číslo riadku	**9.GBP. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
1.	Bežné účty	100 091	101 671
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	100 091	101 671
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**100 091**	**101 671**

Číslo riadku	**9.CAD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
1.	Bežné účty	549	-
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	549	-
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**549**	**-**

Číslo riadku	**9.CHF. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
1.	Bežné účty	197	-
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-

3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	197	-
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**197**	**-**

c) OSTATNÝ MAJETOK

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

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2015	31.12.2014
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	1 505
2.	Pohľadávka z vysporiadania futurít	-	1 797
3.	Iné pohľadávky	3 612	4 320
	Spolu	**3 612**	**7 622**

d) ZÁVÄZKY Z VRÁTENIA PODIELOV

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

Číslo riadku	*2. Záväzky z vrátenia podielov*	31.12.2015	31.12.2014
1.	*Záväzky voči podielnikom z redemácie podielových listov*	*41 949*	-
	Spolu	***41 949***	**-**

e) ZAVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

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

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	672	701
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**672**	**701**

f) DERIVÁTY – PASÍVA

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

Číslo riadku	4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom	31.12.2015	31.12.2014
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	17 332	75 025
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**17 332**	**75 025**

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

Číslo riadku	4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	17 332	75 025
	Spolu	**17 332**	**75 025**

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

Číslo riadku	4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bez dodávky	17 332	75 025
	Spolu	**17 332**	**75 025**

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

Číslo riadku	4.IV. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty	*Reálna hodnota*	*Reálna hodnota*	*Nominálna hodnota-záväzok*	*Nominálna hodnota-záväzok*
		31.12.2015	**31.12.2014**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
1.	*Forwardy*	-	-	-	-
2.	*Swapy*	17 332	75 025	3 704 888	2 760 206
	Spolu	**17 332**	**75 025**	**3 704 888**	**2 760 206**

g) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

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

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	1 673	2 670
2.	Záväzok za správu CP	253	132
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	210	-
4.	Záväzky z auditu	3 969	4 051
5.	Záväzky z vysporiadania futurít	33 151	80 408
6.	Iné záväzky	5	1
	Spolu	**39 261**	**87 262**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

h) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2015	2014
1.	Bežné účty	370	678
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	657	4 948
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**1 027**	**5 626**

i) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra výnosov z dividend za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa mien* takáto:

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

j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2015	2014
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	292 566	404 351
5.	Ostatné	59 067	62 576
	Spolu	**351 633**	**466 927**

k) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	2015	2014
1.	EUR	-	-
2.	USD	270 264	429 989
3.	JPY	5 516	(2 742)
4.	CHF	28 397	407
5	GBP	7 759	9 107
6.	CAD	(40 894)	(7 689)
7.	Ostatné meny	(57 676)	-
	Spolu	**213 366**	**429 072**

l) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	2015	2014
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	321 999	(434 364)
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	331 383	542 584
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**653 382**	**108 220**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

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

Označenie	POLOŽKA	31.12.2015	31.12.2014
1.	Pohľadávka.Nominál z menových nástrojov-swap	3 685 392	2 760 206
2.	Záväzok.Nominál z menových nástrojov-swap	(3 742 260)	(2 842 266)
3.	Pohľadávky z pevných term. devízových operácií	-	-
4.	Pohľ.z operácií z menovými nástrojmi-swap	3 683 802	2 752 362
5.	Záväzky z pevných term. devízových operácií	-	-
6.	Záväzky z operácií z menovými nástrojmi-swap	(3 701 134)	(2 827 387)
7.	Pohľadávky z akciových derivátov	(5 393 632)	(6 925 910)
8.	Usporiadací účet s akciovými nástrojmi	5 393 632	6 925 910
9.	Usporiadací účet s menovými nástrojmi	-	-
10.	Vzájomne vyrovnávací účet pre devíz. operácie	74 201	157 085

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

Označenie	FUTURITY	31.12.2015	31.12.2014
1.	Nominálna hodnota	5 393 632	6 925 910
2.	Hodnota z denného vysporiadania	(33 151)	(78 611)

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

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

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

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

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

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

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

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

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

(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 2014:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	1 413	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk z obchodovania s CP	Erste Sparinvest(2)	(52 577)	strata z objemu investovanej sumy do ESPA fondov
	AM SLSP, a.s. (1)	518 692	výnos z objemu investovanej sumy do podielových fondov

	SLSP, a.s. [2]	54 179	správcovská odmena
	Erste Sparinvest[2]	8 398	ESPA trailor fee
Čistý zisk z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. [2]	108 220	výnos z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**638 325**	
Transakčné náklady	ERSTE Bank [4]	58	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	2 990	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	263 297	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	30 380	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	1 552	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		**298 277**	

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

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

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovný:

GAF	31.12.2015		31.12.2014	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
SLSP, a.s.	-	-	-	-
AM SLSP, správ. spol., a.s.	-	-	-	-
Ostatné spriaznené strany 1)	0	0,00%	588	0,13%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-
Spolu	**0**	**0,00%**	**588**	**0,13%**

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

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 31. decembru 2015 27,56% podielu na NAV podielového fondu. (k 31. decembru 2014 27,90%).

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2015	31.12.2014
Hodnota podielového listu	0,041853	0,042681
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	-1,94%	3,73%

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

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

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

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

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2015.

2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendu. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 31. decembru 2015.

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*18 953 149*	*18 956 761*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*2 195 613*	*2 195 613*
Podielové listy	*16 757 536*	*16 757 536*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	*3 612*
ZÁVÄZKY	*98 960*	*99 214*
Záväzky z vrátenia podielov	*41 949*	*41 949*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*672*	*672*
Deriváty	*17 332*	*17 332*
Ostatné záväzky	*39 007*	*39 261*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***18 854 189***	***18 857 547***
Počet podielov	*450 487 351*	*450 487 351*
Cena podielového listu k 31. decembru 2015	*0,041853*	*0,04186*

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

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

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielnika bezodkladne vyplatiť podielový list.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Riziko nestálosti prostredia - predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov.
- Politické a právne riziko.
- Riziko straty majetku uloženého do úschovy alebo iného spravovania – môže byť zapríčinené najmä insolventnosťou, nedbalým alebo úmyselným konaním osoby, ktorá má v úschove alebo v inom spravovaní majetok vo fonde.
- Riziko koncentrácie súvisiace s investičnou stratégiou zameranou na určité priemyselné odvetvie, štáty či regióny, iné časti trhu alebo určité druhy aktív.
- Riziko kolísania hodnoty investície v závislosti od výkonnosti správcovskej spoločnosti pri správe fondu alebo od existencie alebo obmedzenia záruk poskytovaných treťou stranou.
- Kreditné riziko - znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.

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

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

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

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

d) Popis metód merania kreditného rizika

Kreditné riziko hlavného fondu je sledované na základe ratingov a seniority dlhopisovej časti portfólia. V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí

podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

e) *Popis metód merania rizika likvidity*

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

f) *Popis účelu použitých derivátov*

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

g) *Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

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

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

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

Členenie aktív a záväzkov

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

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*887 275*	*1 107 069*	*201 269*	*2 195 613*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*14 840 581*	*400 877*	*1 516 078*	*16 757 536*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	*3 612*	-	-	*3 612*
Aktíva celkom	***15 731 468***	***1 507 946***	***1 717 347***	***18 956 761***
Deriváty	*(17 332)*	-	-	*(17 332)*
Záväzky z vrátenia podielov	*(41 949)*			*(41 949)*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(672)*	-	-	*(672)*
Ostatné záväzky	*(6 110)*	*(30 862)*	*(2 289)*	*(39 261)*
Vlastné imanie	*(18 857 547)*	-	-	*(18 857 547)*
Pasíva celkom	***(18 923 610)***	***(30 862)***	***(2 289)***	***(18 956 761)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015	***(3 192 142)***	***1 477 084***	***1 715 058***	-

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

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

f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

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

***

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 31. marca 2016 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

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

Inštitucionálny I1, o.p.f.

Účtovná závierka a Správa nezávislého audítora

za rok končiaci 31. decembra 2015

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

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

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f.:

Uskutočnili sme audit priloženej 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 2015, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2015 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

15. apríla 2016
Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2015

LEI

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

Daňové identifikačné číslo

2	0	2	1	5	9	1	7	9	2

Účtovná závierka

x	riadna	x	schválená
	mimoriadna		
	priebežná		

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 5
do	1 2	2 0 1 5

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 4
do	1 2	2 0 1 4

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

I	N	Š	T	I	T	U	C	I	O	N	Á	L	N	Y		I	1	,		O	.	P	.	F	.											

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T	O	M	Á	Š	I	K	O	V	A																	

Číslo

						4	8

PSČ

8	3	2	6	5

Obec

B	R	A	T	I	S	L	A	V	A																	

Telefónne číslo

		0	2	/	4	8	6	2	9	6	4	3	

Faxové číslo

		0	2	/	4	8	6	2	7	0	2	1	

E-mailová adresa

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

Zostavená dňa: 31. marca 2016	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 15. apríla 2016	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

SÚVAHA

v EUR

k 31. decembru 2015

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)		**35 881 308**	**31 737 024**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	E.a)	8 722 979	11 541 251
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*		8 722 979	11 541 251
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	E.b)	27 158 329	20 195 773
a)	*otvorených podielových fondov*		25 674 727	18 676 188
b)	*ostatné*		1 483 602	1 519 585
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**157 903**	**2 384 258**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.c)	157 903	2 381 892
10.	Ostatný majetok	E.d)		2 366
	Aktíva spolu		**36 039 211**	**34 121 282**

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)		**81 479**	**70 156**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.e)	155	164
4.	Deriváty	E.f)		9 407
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.g)	81 324	60 585
II.	**Vlastné imanie**		**35 957 732**	**34 051 126**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		35 957 732	34 051 126
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		(93 394)	2 092 071
	Pasíva spolu		**36 039 211**	**34 121 282**

549300SGSLVZC6M7U040
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Inštitucionálny I1, o. p. f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2015

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.h)	**261 010**	**373 775**
1.1.	*úroky*		261 010	373 775
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)	**277 085**	**186 673**
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*		277 085	186 673
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.j)	(487 514)	1 813 610
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	E.k)	162	10 300
6./e.	Zisk/strata z derivátov	E.l)	(36 294)	(193 463)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**14 449**	**2 190 895**
h.	Transakčné náklady		(5 127)	(3 857)
i.	Bankové a iné poplatky		(181)	(170)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**9 141**	**2 186 868**
j.	Náklady na financovanie fondu		(3 029)	-
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*		(3 029)	
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**6 112**	**2 186 868**
k.	Náklady na		(63 428)	(60 639)
k.1.	odplatu za správu fondu		(63 428)	(60 639)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(29 298)	(27 578)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(6 780)	(6 580)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**(93 394)**	**2 092 071**

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Inštitucionálny I1, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Inštitucionálny I1, o. p. f. (ďalej len „podielový fond" alebo „fond"), je špeciálny podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Špeciálny podielový fond bol vytvorený ako rizikový špeciálny podielový fond. Rizikový špeciálny fond je vytvorený ako otvorený podielový fond. Podielový fond vznikol rozhodnutím Národnej banky Slovenska zo dňa 26. júna 2006 číslo UDK-025/2006/KISS, ktoré nadobudlo právoplatnosť 27. júna 2006. Dátum zápisu do obchodného registru bol 13. júla 2006. Fond bol vytvorený na dobu určitú, a to na 10 rokov odo dňa začatia vydávania podielových listov.

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

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

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

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

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

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

K 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2015, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania").
S účinnosťou od 1. decembra 2014 došlo k zmene usporiadania súvahy podielového fondu, ktorá spôsobila zmenu vo vykázaných hodnotách bezprostredne predchádzajúceho obdobia.

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

POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Cenné papiere

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

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

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

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

2. Krátkodobé pohľadávky

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

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

3. Ostatné finančné aktíva

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

4. Záväzky

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

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

5. Finančné deriváty

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

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

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

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na slovenskú menu

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

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

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

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

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

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

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

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

9. Daň z príjmov podielového fondu

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

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

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

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

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

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

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

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

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

1) Výška ročnej odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,225% z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza denne.

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

   D(t) = NAV (t) x 0,225% / N
   pričom platí, že:
   D(t) – denná odplata za deň t
   NAV (t) - čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
   N - skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,05% p.a. z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne, vždy k poslednému dňu kalendárneho mesiaca.

2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
   D(t) = NAV(t) x 0,05% / N
   pričom platí, že:
   D(t) – denná odplata za deň t
   NAV(t) - čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
   N - skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

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

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

13. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

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

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

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

14. Informácie o zákonných požiadavkách

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

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	327 896	470 567
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	2 366	(2 360)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(92 907)	(88 387)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	132	(496)
Výnosy z dividend (+)	277 085	186 672
Pohľadávky za dividendy (-)	71 578	51 610
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	12 234 708	13 092 568
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(17 038 859)	(13 368 753)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(6 780)	(6 580)
Záväzky voči dodávateľom (+)	629	317
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**(4 224 152)**	**335 158**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Záväzky z obstarania nehnuteľností		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	288 166
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**-**	**288 166**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	2 000 000	-
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	-	-
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)		
Dedičstvá (-)		
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)		
Preddavky na emitovanie podielových listov		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**2 000 000**	**-**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**162**	**4 526**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(2 223 990)**	**627 850**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**2 381 892**	**1 754 042**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**157 902**	**2 381 892**

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

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**34 051 126**	**31 959 055**
a)	Počet podielov	898 317 080	855 056 585
b)	Hodnota jedného podielu	0,037904	0,037378
1.	Upísané podielové listy	2 749 092	1 639 582
2.	Zisk alebo strata fondu	(93 394)	2 092 071
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	(749 092)	(1 639 582)
5.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	-	-
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**1 906 606**	**2 092 071**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**35 957 732**	**34 051 126**
a)	Počet podielov	970 971 992	898 317 080
b)	Hodnota jedného podielu	0,037034	0,037904

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

Číslo riadku	2.I.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	565 617	832 508
7.	Nad päť rokov	8 157 362	10 708 743
	Spolu	**8 722 979**	**11 541 251**

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

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	616 449	-
;	Do šiestich mesiacov	628 646	-
4.	Do jedného roku	575 620	564 139
5.	Do dvoch rokov	1 495 872	2 104 550
6.	Do piatich rokov	4 393 733	7 554 931
7.	Nad päť rokov	1 012 659	1 317 631
	Spolu	**8 722 979**	**11 541 251**

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

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	31.12.2015	31.12.2014
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-

2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	8 722 979	11 541 251
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**8 722 979**	**11 541 251**

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

Číslo riadku	**2.IV.Dlhopisy podľa jednotlivých druhov**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	*dlhopisy*	-	-
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	*dlhopisy*	6 111 432	9 680 913
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	2 611 547	1 860 338
	Spolu	**8 722 979**	**11 541 251**

b) Podielové listy

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

Číslo riadku	**4.I. Podielové listy (PL)**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	25 674 727	18 676 188
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	1 483 602	1 519 585
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**27 158 329**	**20 195 773**

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

Číslo riadku	**4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
1.	EUR	27 158 329	20 195 773
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**27 158 329**	**20 195 773**

c) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

Číslo riadku	**9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
1.	Bežné účty	156 145	2 380 402
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	156 145	2 380 402
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**156 145**	**2 380 402**

Číslo riadku	9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	1 578	1 457
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	1 578	1 457
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**1 578**	**1 457**

Číslo riadku	9.JPY. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	13	11
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	13	11
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**13**	**11**

Číslo riadku	9.GBP. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	167	22
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	167	22
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**167**	**22**

d) Ostatný majetok

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

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2015	31.12.2014
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	2 366
2.	Pohľadávky z futurít	-	-
	Spolu	**-**	**2 366**

e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

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

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	155	164
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**155**	**164**

f) DERIVÁTY – PASÍVA

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

Číslo riadku	4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom	31.12.2015	31.12.2014
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	9 407
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**-**	**9 407**

g) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

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

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	1 525	1 535
2.	Záväzok za správu CP	1 012	860
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	7 209	6 580
5.	Záväzky z futurít	-	-
6.	Iné záväzky	71 578	51 610
	Spolu	**81 324**	**60 585**

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 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2015	2014
1.	Bežné účty	952	262
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	150
4.	Dlhové cenné papiere	260 058	373 363
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**261 010**	**373 775**

i) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra dividend za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend	2015	2014
1.	EUR	277 085	178 916
2.	USD	-	7 757
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**277 085**	**186 673**

j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2015	2014
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(86 846)	104 757
4.	Podielové listy	(407 173)	1 693 548
5.	Ostatné	6 505	15 305
	Spolu	**(487 514)**	**1 813 610**

k) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	2015	2014
1.	EUR	-	-
2.	USD	167	10 297
3.	JPY	1	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	(6)	3
7.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**162**	**10 300**

l) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	2015	2014
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	36 294	(193 463)
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**36 294**	**(193 463)**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

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

Označenie	POLOŽKA	31.12.2015	31.12.2014
1.	Pohľadávka. Nominál z menových nástrojov-swap	501 579	1 068 518
2.	Záväzok. Nominál z menových nástrojov-swap	(586 456)	(1 129 170)
3.	Pohľ. z operácií z menovými nástrojmi-swap	-	566 870
4.	Záväzky z operácií z menovými nástrojmi-swap	-	(576 278)
5.	Vzájomne vyrovnávací účet pre devíz. operácie	84 877	70 059

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

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

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	157 903	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	-	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. [2]	1 803 225	hypotekárny záložný list SLSP
	ERSTE Bank [3]	318 381	dlhopis ERSTE
Podielové listy	Erste Sparinvest [2]	6 189 485	podielové listy v ESPA fondoch
	AM SLSP FMV[3]	7 927 382	podielové listy v SPORO fondoch
	AM SLSP PFPT[3]	2 999 999	podielové listy v SPORO fondoch
Deriváty	SLSP, a.s. [2]	-	pohľadávka z vysporiadania burzových obchodv
Ostatný majetok	Erste Sparinvest [2]	-	iné pohľadávky
Aktíva spolu		**19 396 375**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. [1]	155	záväzok zo správcovských poplatkov
Deriváty	SLSP, a.s. [2]	-	záväzok z vysporiadania burzových obchodv
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	1 525	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	1012	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		**2 692**	

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

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

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	952	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk z obchodovania s CP	AM SLSP, a.s. [1]	(478 640)	strata z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. [2]	6 543	zisk z objemu investovanej sumy
	ERSTE Bank [3]	(7 189)	strata z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest (2)	14 074	zisk z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest [2]	6 505	ESPA Trailor fee
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. [2]	36 294	čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**(421 461)**	
Transakčné náklady	ERSTE Bank [3]	45	transakčné náklady pri nákupe CP
	SLSP, a.s. [2]	1 848	transakčné náklady pri nákupe CP
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	181	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	63 428	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	18 023	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	11 275	poplatky za správu
Náklady spolu		**94 800**	

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

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

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	2 381 892	bežné účty

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

(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 2014:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	419	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk z obchodovania s CP	AM SLSP, a.s. (1)	845 926	výnos z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. (2)	(4 569)	strata z objemu investovanej sumy
	ERSTE Bank (3)	(1 573)	strata z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest (2)	84 900	výnos z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest (2)	15 305	ESPA Trailor fee
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. (2)	(193 463)	čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**746 945**	
Transakčné náklady	Erste Sparinvest (2)	284	transakčné náklady pri nákupe CP
	SLSP, a.s. (2)	261	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	170	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	60 639	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	16 450	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	11 128	poplatky za správu
Náklady spolu		**88 932**	

(1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – 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 2015 traja podielnici vlastnili 100 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2014 dvaja podielnici vlastnili 100 % podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2015	31.12.2014
Hodnota podielového listu	*0,037034*	*0,037904*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*-0,25%*	*6,54%*

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

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

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

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2015.

2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendu. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 31. decembru 2015.

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*36 039 194*	*36 039 211*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*157 903*	*157 903*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*8 722 962*	*8 722 979*
Podielové listy	*27 158 329*	*27 158 329*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
	-	-
ZÁVÄZKY	*80 474*	*81 479*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*155*	*155*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*80 319*	*81 324*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***35 958 720***	***35 957 732***
Počet podielov	*970 971 992*	*970 971 992*
Cena podielového listu k 31.decembru 2015	*0,037034*	*0,037033*

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*34 118 912*	*34 121 282*

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

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku v podielovom fonde,
- úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov,
- reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií,
- riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o vyhlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie sa investorov,
- úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok,
- riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok,
- riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielnika bezodkladne vyplatiť podielový list,
- menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- riziko nestálosti prostredia - predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych prepisov,
- politické a právne riziko,
- riziko straty majetku uloženého do úschovy alebo iného spravovania – môže byť zapríčinené najmä insolventnosťou, nedbalým alebo úmyselným konaním osoby, ktorá má v úschove alebo v inom spravovaní majetok vo fonde,
- riziko koncentrácie súvisiace s investičnou stratégiou zameranou na určité priemyselné odvetvie, štáty či regióny, iné časti trhu alebo určité druhy aktív,
- riziko kolísania hodnoty investície v závislosti od výkonnosti správcovskej spoločnosti pri správe fondu alebo od existencie alebo obmedzenia záruk poskytovaných treťou stranou,
- riziko inflácie.

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

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

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

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

d) *Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko hlavného fondu je sledované na základe ratingov a seniority dlhopisovej časti portfólia. V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

e) *Popis metód merania rizika likvidity*

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

f) *Popis účelu použitých derivátov*

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

g) *Popis 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:

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

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

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

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

Členenie aktív a záväzkov

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

Položka súvahy/mena	***EUR***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*156 145*	*1 578*	*180*	*157 903*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	*8 722 979*	-	-	*8 722 979*
Podielové listy	*27 158 329*	-	-	*27 158 329*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva celkom	***36 037 453***	***1 578***	***180***	***36 039 211***
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(155)*	-	-	*(155)*
Ostatné záväzky	*(81 324)*	-	-	*(81 324)*
Vlastné imanie	*(35 957 732)*	-	-	*(35 957 732)*
Pasíva celkom	***(36 039 211)***	**-**	**-**	***(36 039 211)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015	***(1 758)***	***1 578***	***180***	**-**

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

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

f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

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

***

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 31. marca 2016 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

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

Realitný fond, o.p.f.

Účtovná závierka a Správa nezávislého audítora

za rok končiaci 31. decembra 2015

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

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

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Realitný fond, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2015, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2015 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

15. apríla 2016
Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

špeciálneho podielového fondu nehnuteľností

k 31. 12. 2015

LEI

Daňové identifikačné číslo

2	0	2	1	5	9	1	7	9	2

Účtovná závierka

x	riadna	x	schválená
	mimoriadna		
	priebežná		

Zostavená za obdobie

	mesiac		rok			
od	0	1	2	0	1	5
do	1	2	2	0	1	5

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	4
do	1	2	2	0	1	4

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

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

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T	O	M	Á	Š	I	K	O	V	A																											

Číslo

						4	8

PSČ

8	3	2	6	5

Obec

B	R	A	T	I	S	L	A	V	A																											

Telefónne číslo

		0	2	/	4	8	6	2	9	6	4	3	

Faxové číslo

		0	2	/	4	8	6	2	7	0	2	1	

E-mailová adresa

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

Zostavená dňa: 31. marca 2016	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 15. apríla 2016	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

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

S Ú V A H A
v EUR

k 31. decembru 2015

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 11)		**11 397 899**	**12 469 874**
1.	Obstaranie podielov v realitných spoločnostiach			
2.	Podiely v realitných spoločnostiach	E.a)	979 089	889 074
3.	Obstaranie nehnuteľnosti			
4.	Investície do nehnuteľností			
5.	Pohľadávky z finančného prenájmu			
6.	Pohľadávky voči realitným spoločnostiam		0	0
a)	*krátkodobé*			
b)	*dlhodobé*			
7.	Podielové listy otvorených podielových fondov	E.b)	10 253 200	11 416 922
8.	Dlhopisy	E.c)	165 610	163 878
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*	E.d)	165 610	163 878
9.	Krátkodobé pohľadávky voči bankám			
10.	Obrátené repoobchody			
11.	Deriváty			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 12 a 13)		**226 976**	**1 949 949**
12.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.d)	226 714	1 949 407
13.	Ostatný majetok	E.e)	262	542
	Aktíva spolu		**11 624 875**	**14 419 823**

Označenie	POLOŽKA		Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 8)		**57 070**	**16 500**
1.	Krátkodobé úvery			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Deriváty			
4.	Repoobchody			
5.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.f)	475	592
6.	Záväzky voči realitným spoločnostiam		0	0
a)	*krátkodobé*			
b)	*dlhodobé*			
7.	Hypotekárne úvery			
8.	Ostatné záväzky	E.g)	56 595	15 908
II.	**Vlastné imanie**		**11 567 805**	**14 403 323**
9.	Podielové listy, z toho		11 567 805	14 403 323
a)	fondy z ocenenia			
b)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		(299 150)	(201 026)
	Pasíva spolu		**11 624 875**	**14 419 823**

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

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2015

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.h)	**7 250**	**11 146**
1.a.	*úroky z finančného prenájmu*			
1.b.	*iné úroky*		7 250	11 146
2.	Výnosy z prenájmu			
3.	Výnosy z podielových listov			
4.	Výnosy z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach	E.i)	1 471 419	918 475
5.	Výnosy z predaja nehnuteľností			
a.	Náklady na predané nehnuteľnosti			
6./b.	Zisk alebo strata z cenných papierov	E.j)	(1 544 105)	(875 663)
7./c.	Čistý zisk alebo strata z devíz	E.k)	1 263	1 314
8./d.	Čistý zisk / strata z predaja iného majetku			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**(64 173)**	**55 272**
e.	Transakčné náklady			
f.	Náklady na odplaty a provízie			
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**(64 173)**	**55 272**
g.	Náklady na financovanie fondu		(7 680)	(628)
g.1.	*náklady na úroky*		(137)	(132)
g.2.	*výsledok zaistenia úrokov*			
g.3.	*náklady na dane a poplatky*		(7 543)	(496)
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**(71 853)**	**54 644**
h.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(30 537)	(34 867)
i.	Náklady na odplatu za správu fondu		(194 358)	(217 898)
j.	Náklady na audit účtovnej závierky		(2 402)	(2 905)
A.	**Zisk alebo strata fondu**		**(299 150)**	**(201 026)**

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Realitný fond, o. p. f. (ďalej len podielový fond), je podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Špeciálny podielový fond bol vytvorený ako špeciálny podielový fond nehnuteľností. Špeciálny podielový fond nehnuteľností je vytvorený ako otvorený podielový fond. Podielový fond vznikol rozhodnutím Národnej banky Slovenska zo dňa 7. novembra 2006, číslo UDK-057/2006/KISS, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 9. novembra 2006. Dátum zápisu do obchodného registra bol 14. decembra 2006. Vydávanie podielových listov sa začalo dňa 2. mája 2007. Fond bol vytvorený na dobu neurčitú.

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

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

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Majetok fondu je investovaný prevažne do aktív, z ktorých ekonomickej podstaty vyplýva úzke prepojenie s trhom nehnuteľností. Týmito aktívami môžu byť podielové listy špeciálnych fondov nehnuteľností, dlhové investície, ako aj akciové investície. Expozícia vo fonde sa buduje najmä voči sektoru obchodných, kancelárskych, priemyselných a rezidenčných priestorov, najmä v Európe, ale aj v Severnej Amerike a juhovýchodnej Ázii. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, a nástrojov peňažného trhu. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

Cieľom fondu je dosahovať výnosy, ktoré presahujú výšku zhodnotenia slovenských dlhopisových investícií, pri stabilnom dlhodobom vývoji majetku vo fonde.
Fond, resp. správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

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

K 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2015, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania").
S účinnosťou od 1. decembra 2014 došlo k zmene usporiadania súvahy podielového fondu, ktorá spôsobila zmenu vo vykázaných hodnotách bezprostredne predchádzajúceho obdobia.

Túto účtovnú závierku pripravilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti. Táto účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu, že podielový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.
Súčasná finančná kríza a negatívny ekonomický vývoj mali vplyv na pokles čistej hodnoty majetku vo fonde. Tento pokles bol spôsobený poklesom hodnoty cenných papierov v portfóliu fondu a taktiež zvýšeným objemom redemácií. Vedenie správcovskej spoločnosti zobralo do úvahy všetky významné skutočnosti, ktoré by mohli mať vplyv na účtovnú závierku, ocenenie majetku a záväzkov vykázaných v tejto účtovnej závierke a na plnenie zákonných požiadaviek v súvislosti so súčasným stavom hospodárskeho prostredia. Súčasný ekonomický vývoj zvyšuje mieru neistoty v súvislosti s budúcim ekonomickým vývojom, ktorý môže mať za následok významné budúce zmeny čistej hodnoty aktív fondu.

1. Cenné papiere

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

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

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní

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

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

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

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

3. Ostatné finančné aktíva

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

4. Záväzky

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

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

5. Finančné deriváty

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

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

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

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

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

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie a ku dňu závierky sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB.
Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z predaja devíz."

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

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

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

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

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

9. Daň z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.
Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia.
Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.
V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.
Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky".

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

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

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

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,50 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza denne.

2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
   D(t) = NAV(t) x 1,50 %/N
   pričom platí, že:
   D(t) – denná odplata za deň t
   NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
   N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,20 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.

2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
   D(t) = NAV(t) x 0,20 %/N
   pričom platí, že:
   D(t) – denná odplata za deň t
   NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
   N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

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

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

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

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

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

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

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

15. Informácie o zákonných požiadavkách

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

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	11 743	14 621
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	281	(370)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(225 033)	(252 897)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(786)	(1 887)
Výnosy z dividend (+)	1 471 419	910 553
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	565 047	-
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(1 000 000)	(600 000)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(2 402)	(2 905)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(314)	(591)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(7 543)	(496)
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**812 412**	**66 028**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Záväzky z obstarania nehnuteľností		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	2 050 580
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**-**	**2 050 580**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	-	-
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(2 536 368)	(178 222)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)		
Dedičstvá (-)		
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)		
Preddavky na emitovanie podielových listov		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**(2 536 368)**	**(178 222)**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**1 263**	**1 314**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(1 722 693)**	**1 939 701**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**1 949 407**	**9 707**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**226 714**	**1 949 407**

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

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**14 403 323**	**14 777 577**
a)	Počet podielov	427 654 167	432 770 978
b)	Hodnota jedného podielu	0,033680	0,034148
1.	Upísané podielové listy	-	-
2.	Zisk alebo strata fondu	(299 150)	(201 026)
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	(2 536 368)	(173 228)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**(2 835 518)**	**(374 254)**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**11 567 805**	**14 403 323**
a)	Počet podielov	352 447 451	427 654 167
b)	Hodnota jedného podielu	0,032822	0,033680

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) PODIELY V REALITNÝCH SPOLOČNOSTIACH

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

Číslo riadku	2. I. Podiely v realitných spoločnostiach (Akcie)	31.12.2015	31.12.2014
1.	Podiely v realitných spoločnostiach	979 089	889 074
	Spolu	**979 089**	**889 074**

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

Číslo riadku	2. II. Podiely v realitných spoločnostiach podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2015	31.12.2014
1.	EUR	979 089	889 074
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
	Spolu	**979 089**	**889 074**

b) PODIELOVÉ LISTY PODIELOVÝCH FONDOV

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

Číslo riadku	7.I. Podielové listy otvorených podielových fondov	31.12.2015	31.12.2014
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	8 729 748	9 772 325
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	1 523 452	1 644 597
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**10 253 200**	**11 416 922**

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

Číslo riadku	7.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2015	31.12.2014
1.	EUR	10 253 200	11 416 922
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**10 253 200**	**11 416 922**

Vo fonde sa nachádzajú podielové fondy zamerané na investovanie do nehnuteľností. Správcom týchto fondov je spoločnosť CREDIT SUISSE v prípade fondov CSE – Credit Suisse Euroreal a CSPD – Credit Suisse Property Dynamic. Savills Fund Management je správcom fondov SebImmo – SEB Immoinvest a SebITR – SEB Immoportfolio Target Return. K 31.12.2015 boli dva z týchto fondov (CSE, SebImmo) v likvidácii. V praxi to znamená, že pohľadávky klientov fondu sú uspokojované *pro rata*, vždy po predaji časti majetku fondu v súlade s nemeckým právnym systémom. Ďalšie dva fondy (CSPD, SebITR) prechádzajú procesom konsolidácie a sú dočasne suspendované. Správca fondu aktívne hľadá spôsob ako uspokojiť požiadavky o spätnú výplatu podielov. Obe spoločnosti naďalej počítajú a zverejňujú čistú hodnotu majetku vo všetkých dotknutých podielových fondoch podľa platného zákona, pričom tieto ceny vstupujú do ocenenia Sporo Realitného fondu.

Číslo riadku	7.III. Podielové listy	ISIN	31.12.2015	31.12.2014
1.	ESPA STOCK EUROPE-PRO-VT	AT0000613617	82 313	70 318
2.	HERALD - HENDERSON EUROPEAN FUND	LU0250356150	811 146	39 028
3.	ESPA STOCK ASIA INFRASTRUCTURE M	AT0000A05S63	13 950	14 100
4.	ESPA STOCK ASIA PACIFIC PROP-T	AT0000A03MW8	39 684	2 688 939
5.	CS EUROREAL-A€ EU FRA	DE0009805002	630 885	602 280
6.	SEB IMMOINVEST P IN LIQ	DE0009802306	525 060	2 346 711
7	CS PROPERTY DYNAMIC EU FRA	DE0009751354	2 423 396	901 016
8.	SEB IMMOPORTFOLIO TARGET EU FRA	DE0009802314	1 453 576	612 447
9.	FTSE EPRA EU THEAMEASY UCITS ETF	LU0246033426	712 305	1 032 150
10.	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	SK3110000328	134	830 862
11.	AM SLSP EURO PLUS FOND	SK3110000310	1 539 074	259 670
12.	SPORO PRIVATNY FOND PENAZ TRHU	SK3110000385	2 021 677	2 019 401
	Spolu		**10 253 200**	**11 416 922**

c) DLHOPISY

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

Číslo riadku	8.I. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	165 610	163 878
	Spolu	**165 610**	**163 878**

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

Číslo riadku	8.II. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	165 610	163 878

	Spolu	**165 610**	**163 878**

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

Číslo riadku	8.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	*dlhopisy*	-	-
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	*dlhopisy*	-	-
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	165 610	163 878
	Spolu	**165 610**	**163 878**

d) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

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

Číslo riadku	12.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	214 529	1 938 440
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	214 529	1 938 440
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**214 529**	**1 938 440**

Číslo riadku	12.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	12 185	10 967
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	12 185	10 967
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**12 185**	**10 967**

e) OSTATNÝ MAJETOK

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

Číslo riadku	13. Ostatný majetok	31.12.2015	31.12.2014
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	298
2.	Iné pohľadávky	262	244
	Spolu	**262**	**542**

f) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

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

Číslo riadku	5. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	475	592
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**475**	**592**

g) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

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

Číslo riadku	8. Ostatné záväzky	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	1 962	2 601
2.	Záväzok za správu CP	389	420
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	2 592	2 905
5.	Iné záväzky	51 652	9 982
	Spolu	**56 595**	**15 908**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

h) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2015	2014
1.	Bežné účty	618	904
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	3 608
4.	Dlhové cenné papiere	6 632	6 634
	Spolu	**7 250**	**11 146**

i) VÝNOSY Z PODIELOV NA VLASTNOM IMANÍ V REALITNÝCH SPOLOČNOSTIACH

Štruktúra výnosov z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	4. Výnosy z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach (dividendy)	2015	2014
1.	EUR	1 471 419	918 475
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**1 471 419**	**918 475**

j) ČISTÝ ZISK ALEBO STRATA Z OPERÁCIÍ S CENNÝMI PAPIERMI

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	6./b. Zisk/strata z cenných papierov	2015	2014
1.	Akcie	90 014	111 108
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	1 738	8 073
4.	Podielové listy	(1 640 344)	(998 315)
5.	Ostatné	4 487	3 471
	Spolu	**(1 544 105)**	**(875 663)**

k) ČISTÝ ZISK ALEBO STRATA Z DEVÍZOVÝCH OPERÁCIÍ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	7./c. Zisk/strata z devíz	2015	2014
1.	EUR	-	-
2.	USD	1 263	1 314
3.	JPY	-	-
4.	CZK	-	-
5.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**1 263**	**1 314**

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

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

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	226 714	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	-	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. [2]	165 610	dlhopisy SLSP
Podielové listy	Erste Sparinvest [2]	135 947	podielové listy ESPA fondov
	fondy AM SLSP	-	podielové listy v SPORO fondoch
	fond EDF	134	podielové listy EDF
	fond EPF	1 539 075	podielové listy EPF
	fond PFPT	2 021 677	podielové listyPFPT
Ostatný majetok	Erste Sparinvest [2]	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s.[1]	262	správcovská odmena
Aktíva spolu		**4 089 419**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. [1]	475	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	1 962	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	389	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		**2 826**	

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

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

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	618	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk z obchodovania s CP	ERSTE Sparinvest [2]	12 501	výnosy z objemu investovanej sumy
	fondy AM SLSP	16 001	výnosy z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. [2]	1 738	strata z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. [1]	3 322	správcovská odmena
	ERSTE Sparinvest [2]	1 165	Espa trailor fee
Výnosy spolu		**35 345**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	137	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	194 358	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	25 914	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	4 623	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		**225 032**	

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

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

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

(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 2014:

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

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

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

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovný:

RLF	31.12.2015		31.12.2014	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
SLSP, a.s.	342 957	97,31%	417 096	97,53%
AM SLSP, správ. spol., a.s.	-	-	-	-
Ostatné spriaznené strany 1)	-	-	-	-

Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-
Spolu	**342 957**	**97,31%**	**417 096**	**97,53%**

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

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov k 31. decembru 2015 vlastní 98,45% podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2014 vlastnilo 98,54 %).

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2015	31.12.2014
Hodnota podielového listu	*0,032822*	*0,03368*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*-2,55%*	*-1,37%*

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

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

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

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2015.

2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendu. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 31. decembru 2015.

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	*Hodnota podľa účtovníctva v EUR*
AKTÍVA	*11 624 880*	*11 624 875*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*226 714*	*226 714*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*165 610*	*165 610*
Podielové listy	*10 253 462*	*10 253 200*
Podiely v realitných spoločnostiach	*979 089*	*979 089*
Ostatný majetok	*5*	*262*
	-	
ZÁVÄZKY	*56 681*	*57 070*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*475*	*475*
Ostatné záväzky	*56 206*	*56 595*

ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***11 568 199***	***11 567 805***
Počet podielov	*352 447 451*	*352 447 451*
Cena podielového listu k 31.decembru 2015	*0,032822*	*0,032821*

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

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

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

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

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

Všeobecné rizika vyplývajúce z vývoja finančných trhov a riadenia portfólia:

a) trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde,
b) úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov, ako aj v možných ťažkostiach splácania úveru, nevyhnutnosti predčasného splatenia úveru, refinancovania sa po splatnosti úverov, vyššie úrokové miery môžu zvýšiť úrokové náklady fondu,
c) kreditné riziko – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany,
d) riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne

krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielnika bezodkladne vyplatiť podielový list,

e) menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien,

f) riziko kolísania hodnoty investície v závislosti od výkonnosti správcovskej spoločnosti pri správe fondu alebo od existencie alebo obmedzenia záruk poskytovaných treťou stranou,

g) reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií,

h) riziko obsadenosti – vyjadruje pokrytie a obsadenosť nehnuteľnosti nájomnými kontraktmi ako aj možnosťou nájsť nový nájomný kontrakt po ukončení doby prenájmu,

i) riziko vysporiadania obchodov – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok,,

j) politické a právne riziko ,

k) riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych prepisov,

l) riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.,

m) riziko straty majetku uloženého do úschovy alebo iného spravovania – môže byť zapríčinené najmä insolventnosťou, nedbalým alebo úmyselným konaním osoby, ktorá má v úschove alebo v inom spravovaní majetok vo fonde,

n) riziko koncentrácie súvisiace s investičnou stratégiou zameranou na určité priemyselné odvetvie, štáty či regióny, iné časti trhu alebo určité druhy aktív,

o) Vplyv rizík uvedených v písmenách a) až d) na hodnotu majetku vo fonde možno považovať za výrazný, vplyv rizík uvedených v písmenách e) až g) na hodnotu majetku vo fonde možno považovať za stredný, vplyv rizík uvedených v bodoch h) až k) na hodnotu majetku vo fonde možno považovať za nízky, vplyv rizík uvedených v bodoch l) až n) na hodnotu majetku vo fonde možno považovať za zanedbateľný.

p) Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

Riziká spojené s investovaním do nehnuteľností:

q) riziko nízkej obsadenosti nehnuteľností– v prípade nehnuteľností určených na správu môže byť problém s obsadením nájomcami, čo ohrozuje potenciálny výnos fondu,

r) riziko predčasného ukončenia nájomných zmlúv – spočíva v predčasnom ukončení prenájmov z dôvodu vývoja úrokových sadzieb alebo platobnej neschopnosti nájomcu,

s) riziko obnovenia zmlúv o prenájmoch – týka sa problémov obnovenia nájomných vzťahov s existujúcimi nájomcami,

t) riziko nedostatočnej likvidity potrebnej pre realizáciu investičnej príležitosti - spočíva najmä v probléme predať neobsadenú nehnuteľnosť, nájsť dostatočný objem prostriedkov vo forme úveru alebo likvidity vo fonde na nákup investičnej príležitosti, prípadne v probléme,

u) riziko strát vyplývajúcich zo škôd nepokrytých poistením budov – najmä z titulu prírodných katastrof, teroristických útokov, zemetrasenia, enviromentálnych katastrof,

v) riziko oneskorenia opráv a iných developerských činností – práce spojené s redevelopmentom môžu byť oneskorené kvôli splneniu stavebných noriem a iných zákonných požiadaviek, ako aj načasovaniu prác,

w) riziko financovania dlhu – spočíva v tom, že môže nastať saldo medzi financovaním nákupu nehnuteľností a plnením si záväzkov zo splácania úverov, ktorým ako kolaterál slúži nehnuteľnosť v majetku vo fonde,

x) riziko kovenantov – pri prijatí pôžičiek od veriteľov môžu títo požadovať rôzne,

y) kovenanty, čo môže ovplyvniť napr. výšku zadĺženia fondu a tým aj jeho výnos,

z) Vplyv rizík uvedené v bodoch a) až d) na hodnotu majetku vo fonde možno považovať za výrazný, vplyv rizík uvedených v bodoch e) až g) na hodnotu majetku vo fonde možno považovať za stredný, vplyv rizík uvedených v bode h) na hodnotu majetku vo fonde možno považovať za nízky.

Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika:

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

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

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

b) *Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko hlavného fondu je sledované na základe ratingov a seniority dlhopisovej časti portfólia. V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

c) *Popis metód merania rizika likvidity*

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

d) *Popis účelu použitých derivátov*

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

e) *Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

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

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

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

Členenie aktív a záväzkov

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

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*214 529*	*12 185*	-	*226 714*
Krátkodobé pohľadávky	-		-	-
Dlhopisy	*165 610*	-	-	*165 610*
Podielové listy	*10 253 200*	-	-	*10 253 200*
Podiely v realitných spoločnostiach	*979 089*	-	-	*979 089*
Ostatný majetok	*262*	-	-	*262*
Aktíva spolu	***11 612 690***	***12 185***	**-**	***11 624 875***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(475)*	-	-	*(475)*
Ostatné záväzky	*(56 595)*	-	-	*(56 595)*
Vlastné imanie	*(11 567 805)*	-	-	*(11 567 805)*
Pasíva spolu	***(11 624 875)***	**-**	**-**	***(11 624 875)***
Súvahová pozícia, netto k 31.decembru 2015	***(12 185)***	***12 185***	**-**	**-**

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

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

f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

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

***

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 31. marca 2016 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

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

Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.

Účtovná závierka a Správa nezávislého audítora

za rok končiaci 31. decembra 2015

Building a better working world

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

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

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2015, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2015 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

15. apríla 2016
Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2015

LEI

5	4	9	3	0	0	C	N	9	I	7	I	O	P	O	A	3	8	9	2

Daňové identifikačné číslo

2	0	2	1	5	9	1	7	9	2

Účtovná závierka

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

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 5
do	1 2	2 0 1 5

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 4
do	1 2	2 0 1 4

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

F	O	N	D		M	A	X	I	M	A	L	I	Z	O	V	A	N	Ý	C	H		V	Ý	N	O	S	O	V	,		O	.	P	.	F
.																																				

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T	O	M	Á	Š	I	K	O	V	A																											

Číslo

						4	8

PSČ

8	3	2	6	5

Obec

B	R	A	T	I	S	L	A	V	A																											

Telefónne číslo

		0	2	/	4	8	6	2	9	6	4	3	

Faxové číslo

		0	2	/	4	8	6	2	7	0	2	1	

E-mailová adresa

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

Zostavená dňa: 31. marca 2016	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 15. apríla 2016	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

549300CN9I7IOPOA3892
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

SÚVAHA
v EUR

k 31. decembru 2015

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)		**43 228 934**	**45 004 081**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	E.a)	40 627 257	37 708 576
a)	*obchodovateľné akcie*		40 627 257	37 708 576
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	E.b)	2 400 225	4 212 049
a)	*otvorených podielových fondov*		2 400 225	4 212 049
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky	E.c)	0	3 000 351
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			3 000 351
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty	E.d)	201 452	83 105
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**5 070 643**	**7 513 517**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.e)	5 025 301	7 470 336
10.	Ostatný majetok	E.f)	45 342	43 181
	Aktíva spolu		**48 299 577**	**52 517 598**

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)		**386 571**	**1 703 469**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.g)	1 969	2 114
4.	Deriváty	E.h)	314 953	1 556 351
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.i)	69 649	145 004
II.	**Vlastné imanie**		**47 913 006**	**50 814 129**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		47 913 006	50 814 129
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		(2 493 817)	3 502 755
	Pasíva spolu		**48 299 577**	**52 517 598**

549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v EUR

za 12 mesiacov roku 2015

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.j)	**4 922**	**7 169**
1.1.	*úroky*		4 922	7 169
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.k)	**1 280 543**	**877 080**
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*		1 280 543	877 080
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.l)	(3 083 077)	2 564 093
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	E.m)	2 842 429	2 226 016
6./e.	Zisk/strata z derivátov	E.n)	(2 501 030)	(1 355 976)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**(1 456 213)**	**4 318 382**
h.	Transakčné náklady		(22 049)	(22 464)
i.	Bankové a iné poplatky		(11 128)	(7 775)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**(1 489 390)**	**4 288 143**
j.	Náklady na financovanie fondu		(140 406)	(146 304)
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*		(140 406)	(146 304)
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**(1 629 796)**	**4 141 839**
k.	Náklady na		(763 266)	(574 019)
k.1.	odplatu za správu fondu		(763 266)	(574 019)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(91 079)	(57 411)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(9 676)	(7 654)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**(2 493 817)**	**3 502 755**

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f. (ďalej len „podielový fond" alebo „fond"), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Fond vznikol rozhodnutím Národnej banky Slovenska zo dňa 12. marca 2007, č. OPK-416-2007-PLP, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 15. marca 2007. Podielový fond je vytvorený na dobu neurčitú. Vydávanie podielových listov začalo dňa 3. apríla 2007.

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do akciových investícií, najmä do akcií obchodných spoločností na základe analýzy ich fundamentálnych parametrov a nastavenia ich obchodných modelov s cieľom dosiahnuť vo fonde dodatočný výnos vyplývajúci z výberu jednotlivých akciových titulov s nadštandardným potenciálom výnosu. Strategický podiel akcií vo fonde predstavuje 90%, pričom v rámci taktickej alokácie aktív sa aj pomocou akciových futures môže znížiť na 70% , resp. zvýšiť až na 110% s cieľom participovať na akciovom trhu v prípade jeho rastového trendu a vyhnúť sa investíciám do akcií v prípade ich klesajúceho trendu. Rozhodnutia o stanovení podielu akcií sú výsledkom kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia),fundamentálnej a technickej analýzy akciových trhov. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 10% majetku vo fonde.

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

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

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

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

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

K 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2015, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania").
S účinnosťou od 1. decembra 2014 došlo k zmene usporiadania súvahy podielového fondu, ktorá spôsobila zmenu vo vykázaných hodnotách bezprostredne predchádzajúceho obdobia.

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

POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Cenné papiere

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

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

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

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

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

3. Ostatné finančné aktíva

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

4. Záväzky

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

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

5. Finančné deriváty

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

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

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

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávacia cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania.
Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie a ku dňu závierky sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB.
Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z predaja devíz."

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

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

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

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

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

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

9. Daň z príjmov podielového fondu

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

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

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

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

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

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

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

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

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

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

Súčasťou nákladov fondu sú aj odplaty audítora za overenie účtovnej závierky podielového fondu. Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov AM SLSP, a. s. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Ostatné záväzky".

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,50 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza denne.

2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 1,50 %/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

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

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

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

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

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

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

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

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

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

15. Informácie o zákonných požiadavkách

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

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	4 922	7 172
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	17	(2)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(865 472)	(639 205)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	181	4 229
Výnosy z dividend (+)	1 280 543	877 080
Pohľadávky za dividendy (-)	(45 342)	(38 865)
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	16 424 611	7 191 192
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(22 077 881)	(20 770 084)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(9 677)	(7 654)
Záväzky voči dodávateľom (+)	2 523	3 421
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(140 406)	(146 304)
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**(5 425 981)**	**(13 519 019)**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Záväzky z obstarania nehnuteľností		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	3 000 338	(3 000 338)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**3 000 338**	**(3 000 338)**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	29 351 520	35 561 075
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(29 752 628)	(16 804 541)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)		
Dedičstvá (-)		
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)		
Preddavky na emitovanie podielových listov		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**(401 108)**	**18 756 534**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**381 715**	**81 841**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(2 445 036)**	**2 319 019**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**7 470 336**	**5 151 317**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**5 025 301**	**7 470 336**

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

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**50 814 129**	**28 558 384**
a)	Počet podielov	1 305 792 820	803 465 574
b)	Hodnota jedného podielu	0,038919	0,035545
1.	Upísané podielové listy	29 345 324	35 557 531
2.	Zisk alebo strata fondu	(2 493 817)	3 502 755
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	(29 752 630)	(16 804 541)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**(2 901 123)**	**22 255 745**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**47 913 006**	**50 814 129**
a)	Počet podielov	1 292 857 605	1 305 792 820
b)	Hodnota jedného podielu	0,037061	0,038919

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) OBCHODOVATEĽNÉ AKCIE

Štruktúra obchodovateľných akcií k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola takáto:

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	31.12.2015	31.12.2014
1.	Obchodovateľné akcie		
1.1.	nezaložené	40 627 257	37 708 576
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
	Spolu	**40 627 257**	**37 708 576**

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

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2015	31.12.2014
1.	EUR	6 755 330	6 266 160
2.	USD	20 174 421	18 401 615
3.	JPY	3 763 112	3 277 182
4.	CHF	1 523 204	1 457 006
5.	GBP	2 602 821	3 974 811
6.	SEK	-	698 482
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	2 861 715	2 285 332
11.	AUD	2 044 957	1 347 988
12.	Ostatné meny	901 697	-
	Spolu	**40 627 257**	**37 708 576**

b) PODIELOVÉ LISTY

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

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2015	31.12.2014
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	2 400 225	4 212 049
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**2 400 225**	**4 212 049**

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

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2015	31.12.2014
1.	EUR	2 400 225	4 212 049
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**2 400 225**	**4 212 049**

c) KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY

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

Číslo riadku	5.I.EUR.Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	3 000 351
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	**-**	**3 000 351**

d) DERIVÁTY – AKTÍVA

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

Číslo riadku	7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom	31.12.2015	31.12.2014
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	201 452	83 105
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**201 452**	**83 105**

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

Číslo riadku	7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	69 467	79 733
3.	Do šiestich mesiacov	109 506	3 372
4.	Do jedného roku	22 479	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
	Spolu	**201 452**	**83 105**

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

Číslo riadku	7.III. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania	31.12.2015	31.12.2014
1.	*Bez dodávky*	201 452	83 105
	Spolu	**201 452**	**83 105**

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

Číslo riadku	7.IV. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty	*Reálna hodnota*	*Reálna hodnota*	*Nominálna hodnota-pohľadávka*	*Nominálna hodnota-pohľadávka*
		31.12.2015	**31.12.2014**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
1.	*Forwardy*	-	-	-	-
2.	*Swapy*	201 452	83 105	13 882 186	2 753 326
	Spolu	**201 452**	**83 105**	**13 882 186**	**2 753 326**

e) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

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

Číslo riadku	9.EUR.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	2 376 090	4 927 506
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	2 376 090	4 927 506
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**2 376 090**	**4 927 506**

Číslo riadku	9.USD.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	909 649	1 555 468
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	909 649	1 555 468
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**909 649**	**1 555 468**

Číslo riadku	9.JPY. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014

1.	Bežné účty	1 133 356	787 298
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	1 133 356	787 298
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**1 133 356**	**787 298**

Číslo riadku	**9.GBP.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
1.	Bežné účty	606 206	200 064
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	606 206	200 064
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**606 206**	**200 064**

f) OSTATNÝ MAJETOK

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

Číslo riadku	**10. Ostatný majetok**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávka z vysporiadania futurít	-	4 314
3.	Pohľadávka z dividend	45 342	38 864
4.	Iné pohľadávky	-	3
	Spolu	**45 342**	**43 181**

g) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

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

Číslo riadku	**3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	1 969	2 089
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	25
	Spolu	**1 969**	**2 114**

h) DERIVÁTY – PASÍVA

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

Číslo riadku	4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom	31.12.2015	31.12.2014
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	314 953	1 556 351
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**314 953**	**1 556 351**

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

Číslo riadku	4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	665 515
3.	Do šiestich mesiacov	217 381	578 688
4.	Do jedného roku	97 572	312 148
	Spolu	**314 953**	**1 556 351**

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

Číslo riadku	4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bez dodávky	314 953	1 556 351
	Spolu	**314 953**	**1 556 351**

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

Číslo riadku	4.IV. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty	*Reálna hodnota*	*Reálna hodnota*	*Nominálna hodnota-záväzok*	*Nominálna hodnota-záväzok*
		31.12.2015	**31.12.2014**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
1.	*Forwardy*	-	-	-	-
2.	*Swapy*	314 953	1 556 351	17 759 583	25 707 346
	Spolu	**314 953**	**1 556 351**	**17 759 583**	**25 707 346**

i) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

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

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	4 862	4 527
2.	Záväzok za správu CP	2 121	2 156
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	10 174	3 872
4.	Záväzky z auditu	10 177	7 653

5.	Záväzky z vysporiadania futurít	42 313	126 796
6.	Iné záväzky	2	-
	Spolu	**69 649**	**145 004**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

j) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2015	2014
1.	Bežné účty	2 638	3 113
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	2 284	4 056
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**4 922**	**7 169**

k) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra výnosov z dividend za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend	2015	2014
1.	EUR	208 479	201 632
2.	USD	450 972	301 239
3.	JPY	72 158	52 379
4.	CHF	43 930	35 747
5.	GBP	174 066	111 576
6.	SEK	20 831	20 903
7.	HUF	-	-
8.	PLN	-	-
9.	CAD	133 917	81 099
10.	AUD	148 540	72 505
11.	Ostatné meny	27 650	-
	Spolu	**1 280 543**	**877 080**

l) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2015	2014
1.	Akcie	(3 087 768)	2 555 215
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	4 691	8 875
5.	Ostatné	-	3
	Spolu	**(3 083 077)**	**2 564 093**

m) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	2015	2014
1.	EUR	(83)	-
2.	USD	2 265 653	1 936 911
3.	JPY	412 736	(75 389)
4.	CHF	180 528	30 608
5.	GBP	312 024	221 568
6.	SEK	7 433	(37 993)

7.	CAD	(212 180)	105 439
8.	AUD	(29 034)	44 872
9.	Ostatné meny	(94 648)	-
	Spolu	**2 842 429**	**2 226 016**

n) ČISTÝ ZISK/ STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	2015	2014
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	(2 846 583)	(2 089 403)
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	345 553	733 427
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**(2 501 030)**	**(1 355 976)**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH.

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

Označenie	POLOŽKA	31.12.2015	31.12.2014
1.	Pohľadávka.Nominál z menových nástrojov-forward	-	-
2.	Záväzok.Nominál z menových nástrojov-forward	-	-
3.	Pohľadávka.Nominál z menových nástrojov-swap	31 140 190	27 959 093
4.	Záväzok.Nominál z menových nástrojov-swap	(31 340 203)	(29 438 017)
5.	Pohľ.z term.devízových operácií-rez	-	-
6.	Pohľ.z operácií z menovými nástrojmi-swap	31 640 879	28 419 578
7.	Záväzky z term.devízových operácií-rez	-	-
8.	Záväzky z operácií z menovými nástrojmi-swap	(31 754 380)	(29 892 824)
9.	Futures-pohľadávky z akciových derivátov	(6 872 570)	(11 268 049)
10.	Uspor.účet operácií s akciovými nástrojmi	6 872 570	11 268 049
11.	Uspor.účet operácií s menovými nástrojmi	-	-
12.	Vzájomne vyrovnávací účet pre devíz. operácie	313 514	2 952 170

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

Označenie	FUTURITY	31.12.2015	31.12.2014
1.	Nominálna hodnota	6 872 570	11 268 049
2.	Hodnota z denného vysporiadania	(42 313)	(122 482)

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

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

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	5 025 301	bežné účty
	SLSP, a.s. [2]	-	termínované vklady
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	-	termínované vklady

Podielové listy	AM SLSP PFPT	2 400 225	podielové listy v sporo fondoch
Deriváty	SLSP, a.s. [2]	201 452	pohľadávka z vysporiadania burzových obchodv
Ostatný majetok	SLSP, a.s. [2]	-	pohľadávka z vysporiadania futurít
Aktíva spolu		**7 626 978**	
Deriváty	SLSP, a.s. [2]	314 953	záväzok z vysporiadania burzových obchodv
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. [1]	1 969	záväzok zo správcovských poplatkov
	AM SLSP, a.s. [1]	-	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	4 862	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	2 121	záväzok za správu a vysporiad. CP
	SLSP, a.s. [2]	42 313	záväzok z vysporiadania futurít
Pasíva spolu		**366 218**	

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

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

Položka výkazu ziskov a strát	**Spoločnosť**	**Suma**	**Popis**
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	4 180	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja cenných papierov	AM SLSP, a.s. [1]	4 691	výnosy z objemu investovanej sumy
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. [2]	(2 501 030)	strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**(2 492 159)**	
Transakčné náklady	Erste BANK [3]	-	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	11 128	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [2]	763 266	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	53 964	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	37 115	poplatky za správu a vysporiadanie CP
Náklady spolu		**865 473**	

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

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

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

[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 2014:

Položka výkazu ziskov a strát	**Spoločnosť**	**Suma**	**Popis**

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

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

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

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovný:

FMV	31.12.2015		31.12.2014	
	Počet podielov (tisíc ks)	**Podiel na čistej hodnote aktív (%)**	**Počet podielov (tisíc ks)**	**Podiel na čistej hodnote aktív (%)**
SLSP, a.s.	-	-	-	-
AM SLSP, správ. spol., a.s.	-	-	-	-
Ostatné spriaznené strany 1)	3 481	0,27%	4 106	0,31%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	634 480	49,08%	669 777	51,29%
Spolu	**637 961**	**49,34%**	**673 883**	**51,61%**

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

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 31. decembru 2015 70,94% podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2014 80,91% podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2015	31.12.2014
Hodnota podielového listu	*0,037061*	*0,038919*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*-4,77%*	*9,49%*

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

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

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

metódami oceňovania. Manažment je presvedčený, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena môže odlišovať od ceny čistej hodnoty aktív podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2015.

2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendu. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 31. decembru 2015.

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*48 299 577*	*48 299 577*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*5 025 301*	*5 025 301*
Akcie	*40 627 257*	*40 627 257*
Podielové listy	*2 400 225*	*2 400 225*
Deriváty	*201 452*	*201 452*
Ostatný majetok	*45 342*	*45 342*
ZÁVÄZKY	*384 449*	*386 571*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*1 968*	*1 969*
Deriváty	*314 953*	*314 953*
Ostatné záväzky	*67 528*	*69 649*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***47 915 128***	***47 913 006***
Počet podielov	*1 292 857 605*	*1 292 857 605*
Cena podielového listu k 31.decembru 2015	*0,037061*	*0,037060*

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

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

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

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

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

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

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

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

d) Popis metód merania kreditného rizika

Kreditné riziko hlavného fondu je sledované na základe ratingov a seniority dlhopisovej časti portfólia. V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

e) Popis metód merania rizika likvidity

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

f) Popis účelu použitých derivátov

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

g) Popis operačného rizika

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

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

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

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

Členenie aktív a záväzkov

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

Položka súvahy/mena	***EUR***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*2 376 090*	*909 649*	*1 739 562*	*5 025 301*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	-	-
Akcie	*6 755 330*	*20 174 421*	*13 697 506*	*40 627 257*
Podielové listy	*2 400 225*	-	-	*2 400 225*
Deriváty	*201 452*	-	-	*201 452*
Ostatný majetok	-	*24 422*	*20 920*	*45 342*
Aktíva spolu	***11 733 097***	***21 108 492***	***15 457 988***	***48 299 577***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(1 969)*	-	-	*(1 969)*
Deriváty	*(314 953)*	-	-	*(314 953)*
Ostatné záväzky	*(27 335)*	*(39 681)*	*(2 633)*	*(69 649)*
Vlastné imanie	*(47 913 006)*	-	-	*(47 913 006)*
Pasíva spolu	***(48 257 263)***	***(39 681)***	***(2 633)***	***(48 299 577)***

Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015	***(36 524 166)***	***21 068 811***	***15 455 355***	**-**

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

Položka súvahy/mena	***EUR***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*4 927 506*	*1 555 468*	*987 362*	*7 470 336*
Krátkodobé pohľadávky	*3 000 351*	-	-	*3 000 351*
Dlhopisy	-	-	-	-
Akcie	*6 266 160*	*18 401 615*	*13 040 801*	*37 708 576*
Podielové listy	*4 212 049*	-	-	*4 212 049*
Deriváty	*83 105*	-	-	*83 105*
Ostatný majetok	*3*	*11 125*	*32 053*	*43 181*
Aktíva spolu	***18 489 174***	***19 968 208***	***14 060 216***	***52 517 598***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(2 114)*	-	-	*(2 114)*
Deriváty	*(1 556 351)*	-	-	*(1 556 351)*
Ostatné záväzky	*(145 004)*	-	-	*(145 004)*
Vlastné imanie	*(50 814 129)*	-	-	*(50 814 129)*
Pasíva spolu	***(52 517 598)***	**-**	**-**	***(52 517 598)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014	***(34 028 424)***	***19 968 208***	***14 060 216***	**-**

f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

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

***

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 31. marca 2016 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

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

Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.

Účtovná závierka a Správa nezávislého audítora

za rok končiaci 31. decembra 2015

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

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

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2015, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2015 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

15. apríla 2016
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young

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

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2015

LEI

Daňové identifikačné číslo

2	0	2	1	5	9	1	7	9	2

Účtovná závierka

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

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 5
do	1 2	2 0 1 5

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 4
do	1 2	2 0 1 4

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

P	R	I	V	Á	T	N	Y		F	O	N	D		P	E	Ň	A	Ž	N	É	H	O		T	R	H	U	,		O	.	P	.	F	.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T	O	M	Á	Š	I	K	O	V	A																												

Číslo

						4	8

PSČ

8	3	2	6	5

Obec

B	R	A	T	I	S	L	A	V	A																												

Telefónne číslo

		0	2	/	4	8	6	2	9	6	4	3	

Faxové číslo

		0	2	/	4	8	6	2	7	0	2	1	

E-mailová adresa

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

Zostavená dňa: 31. marca 2016	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 15. apríla 2016	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

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

S Ú V A H A
v EUR

k 31. decembru 2015

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)		**54 871 785**	**69 688 502**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	E.a)	1 751 493	12 398 096
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*		1 751 493	12 398 096
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy		0	0
a)	*otvorených podielových fondov*			
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky	E.b)	53 120 292	57 290 406
a)	*krátkodobé vklady v bankách*		53 120 292	57 290 406
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**3 356 079**	**8 811 524**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.c)	3 356 079	8 811 524
10.	Ostatný majetok			
	Aktíva spolu		**58 227 864**	**78 500 026**

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)		**15 432**	**22 065**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.d)	319	430
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.e)	15 113	21 635
II.	**Vlastné imanie**		**58 212 432**	**78 477 961**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		58 212 432	78 477 961
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		78 484	256 450
	Pasíva spolu		**58 227 864**	**78 500 026**

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

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2015

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.f)	**259 353**	**458 778**
1.1.	*úroky*		259 353	458 778
1.2./a.	*výsledok zaistenia*			
1.3./b	*zníženie hodnoty príslušného majetku*			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.g)	(9 927)	4 774
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami			
6./e.	Zisk/strata z derivátov			
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**249 426**	**463 552**
h.	Transakčné náklady			(179)
i.	Bankové a iné poplatky		(205)	(292)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**249 221**	**463 081**
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**		**249 221**	**463 081**
k.	Náklady na		(130 568)	(153 256)
k.1.	odplatu za správu fondu		(130 568)	(153 256)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(28 112)	(38 049)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(12 057)	(15 326)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**78 484**	**256 450**

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. Privátny fond peňažného trhu, o. p. f.(ďalej len „podielový fond" alebo „fond"), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Fond vznikol rozhodnutím Národnej banky Slovenska zo dňa 21. augusta 2007, č. OPK-1600/2007-PLP, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 23. augusta 2007 Podielový fond bol vytvorený dňa 4. septembra 2007 na dobu neurčitú.

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do nástrojov peňažného trhu, vkladov v bankách, ale aj dlhových cenných papierov. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne menovo zabezpečené do EUR.

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

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

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

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

K 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2015, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania").
S účinnosťou od 1. decembra 2014 došlo k zmene usporiadania súvahy podielového fondu, ktorá spôsobila zmenu vo vykázaných hodnotách bezprostredne predchádzajúceho obdobia.

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

POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Cenné papiere

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

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

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

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

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

3. Ostatné finančné aktíva

Ostatné finančné aktíva sa účtujú v umorovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení

aktíva upravenej o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravenej o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

4. Záväzky

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

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

5. Finančné deriváty

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

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

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

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

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

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

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

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

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

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

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

Časové rozlíšenie úrokových výnosov, resp. úrokových nákladov vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov je vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy

a náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia a sú vykazované v riadkoch výkazu ziskov a strát „Výnosy z úrokov" a „Náklady na úroky".

9. Daň z príjmov podielového fondu

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

Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia.
Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.
V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

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

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

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

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

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

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

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,20 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza denne.

2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
   $D(t) = NAV(t) \times 0{,}20\ \%/N$
   pričom platí, že:
   D(t) – denná odplata za deň t
   NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
   N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,04 % p.a. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.

2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 0,04 %/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

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

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

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

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

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

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

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

15. Informácie o zákonných požiadavkách

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

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	303 536	634 679
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	114 027	29 266
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(158 885)	(191 597)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(1 364)	(1 053)
Výnosy z dividend (+)		
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	10 592 493	10 195 018
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	-	(7 717 717)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(12 057)	(15 326)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(2 269)	671
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**10 835 481**	**2 933 942**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Záväzky z obstarania nehnuteľností		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	4 056 087	6 652 704
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**4 056 087**	**6 652 704**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	32 925 601	53 580 765
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(53 272 614)	(57 337 745)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)		
Dedičstvá (-)		
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)		
Preddavky na emitovanie podielových listov		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**(20 347 013)**	**(3 756 980)**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(5 455 445)**	**5 829 667**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**8 811 524**	**2 981 857**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**3 356 079**	**8 811 524**

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

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**78 477 961**	**81 941 491**
a)	Počet podielov	2 105 979 417	2 206 283 487
b)	Hodnota jedného podielu	0,037265	0,037141
1.	Upísané podielové listy	32 928 601	53 617 765
2.	Zisk alebo strata fondu	78 484	256 450
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	(53 272 614)	(57 337 745)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**(20 265 529)**	**(3 463 530)**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**58 212 432**	**78 477 961**
a)	Počet podielov	1 560 405 245	2 105 979 417
b)	Hodnota jedného podielu	0,037306	0,037265

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) DLHOPISY

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

Číslo riadku	2.I.EUR. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	1 751 493	1 756 192
7.	Nad päť rokov	-	10 641 904
	Spolu	**1 751 493**	**12 398 096**

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

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	5 007 459
2.	Do troch mesiacov	-	3 352 392
3.	Do šiestich mesiacov	1 751 493	2 282 054
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	1 756 191
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**1 751 493**	**12 398 096**

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

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	31.12.2015	31.12.2014
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-

2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	1 751 493	12 398 096
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**1 751 493**	**12 398 096**

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

Číslo riadku	**2.IV.Dlhopisy podľa jednotlivých druhov**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	*dlhopisy*	-	-
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	*dlhopisy*	1 751 493	12 398 096
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	-	-
	Spolu	**1 751 493**	**12 398 096**

b) KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY

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

Číslo riadku	**5.I.EUR. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
1.	Do jedného mesiaca	509 911	-
2.	Do troch mesiacov	511 079	-
3.	Do šiestich mesiacov	5 598 475	5 238 931
4.	Do jedného roku	46 500 827	52 051 475
	Spolu	**53 120 292**	**57 290 406**

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

Číslo riadku	**5.II.EUR. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
1.	Do jedného mesiaca	5 674 436	3 086 520
2.	Do troch mesiacov	13 188 382	11 294 110
3.	Do šiestich mesiacov	17 760 486	27 375 977
4.	Do jedného roku	16 496 988	15 533 799
	Spolu	**53 120 292**	**57 290 406**

c) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

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

Číslo riadku	**9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
1.	Bežné účty	3 356 079	8 811 524
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	-	-
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**3 356 079**	**8 811 524**

d) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

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

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	319	430
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**319**	**430**

e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

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

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	1 967	2 688
2.	Záväzok za správu CP	89	621
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	3 000
4.	Záväzky z auditu	13 057	15 326
5.	Iné záväzky	-	-
	Spolu	**15 113**	**21 635**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

f) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2015	2014
1.	Bežné účty	1 597	4 520
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	244 619	373 971
4.	Dlhové cenné papiere	13 137	80 287
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**259 353**	**458 778**

g) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2015	2014
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	(1 742)
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(9 927)	6 516
4.	Podielové listy	-	-
5.	Ostatné	-	-
	Spolu	**(9 927)**	**4 774**

F. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	3 356 079	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	5 001 199	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. (2)	-	HZL SLSP
Aktíva spolu		**8 357 278**	
Záväzky voči správcovskej	AM SLSP, a.s.	319	záväzok zo správcovských

spoločnosti	(1)		poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	1 967	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	89	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		**2 375**	

(1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	22 236	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. (2)	-	čistá strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**22 236**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	205	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	130 568	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	26 114	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	1 998	poplatok za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		**158 885**	

(1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2014:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	8 811 524	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované účty
Aktíva spolu		**8 811 524**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. (1)	430	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	2 688	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	621	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		**3 739**	

(1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2014:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	19 717	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. (2)	-	čistá strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**19 717**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	292	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	153 256	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	30 651	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	7 398	poplatok za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		**191 597**	

(1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správcovskou spoločnosťou sú poplatky za správu fondu, poplatky depozitárovi a poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov.
Konečným príjemcom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovný:

PFPT	31.12.2015		31.12.2014	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
SLSP, a.s.	-	-	-	-
AM SLSP, správ. spol., a.s.	16 649	1,07%	30 056	1,43%
Ostatné spriaznené strany 1)	-	-	0	0,00%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	689 951	44,22%	682 664	32,42%
Spolu	**706 600**	**45,28%**	**712 721**	**33,84%**

[1] *Medzi ostatné spriaznené strany patria členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti a SLSP, a. s., a ich rodinní príslušníci.*

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 31. decembru 2015 58,22% podielu na NAV podielového fondu (31. december 2014: 52,82%).

c) VÝNOSY NA PODIEL

Výnos z investície v podielových listoch pre podielnika je daný výplatou výnosov a zhodnotením investície, premietnutej v cene podielového listu.

Popis	31.12.2015	31.12.2014
Hodnota podielového listu	*0,037306*	*0,037265*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*0,11%*	*0,33%*

Na základe štatútu podielového fondu správcovská spoločnosť denne zahŕňa výnosy z majetku vo fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplatených podielovému fondu za príslušný kalendárny rok do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhová cena neexistuje, alebo daná trhová cena nie je považovaná za reprezentatívnu, manažment správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií v platnom znení, a inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Manažment je presvedčený, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena môže odlišovať od ceny čistej hodnoty aktív podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2015.

2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendu. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 31. decembru 2015.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty	*Hodnota podľa účtovníctva*

	podielového listu v EUR	*v EUR*
AKTÍVA	*58 227 894*	*58 227 864*
Krátkodobé pohľadávky	*53 120 322*	*53 120 292*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*3 356 079*	*3 356 079*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*1 751 493*	*1 751 493*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	*15 343*	*15 432*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*319*	*319*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*15 024*	*15 113*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***58 212 551***	***58 212 432***
Počet podielov	*1 560 405 245*	*1 560 405 245*
Cena podielového listu k 31. decembru 2015	*0,037306*	*0,037306*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2014 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2014:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*78 500 365*	*78 500 026*
Krátkodobé pohľadávky	*57 290 743*	*57 290 406*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*8 811 524*	*8 811 524*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*12 398 098*	*12 398 096*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	*21 444*	*22 065*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*430*	*430*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*21 014*	*21 635*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***78 478 921***	***78 477 961***
Počet podielov	*2 105 979 417*	*2 105 979 417*
Cena podielového listu k 31. decembru 2014	*0,037265*	*0,037264*

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Kreditné riziko – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Politické a právne riziko.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.
- Riziko nestálosti prostredia - predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych prepisov.
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielnika bezodkladne vyplatiť podielový list.
- Riziko straty majetku uloženého do úschovy alebo iného spravovania – môže byť zapríčinené najmä insolventnosťou, nedbalým alebo úmyselným konaním osoby, ktorá má v úschove alebo v inom spravovaní majetok vo fonde.
- Riziko koncentrácie súvisiace s investičnou stratégiou zameranou na určité priemyselné odvetvie, štáty či regióny, iné časti trhu alebo určité druhy aktív.
- Riziko kolísania hodnoty investície v závislosti od výkonnosti správcovskej spoločnosti pri správe fondu alebo od existencie alebo obmedzenia záruk poskytovaných treťou stranou.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

b) Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika:

Trhové riziko je obmedzené zákonnými limitmi vyplývajúcimi zo zákona o kolektívnom investovaní, zo schváleného štatútu a predajného prospektu. Správcovská spoločnosť vypracovala pre podielový fond interné limity vymenované v interných smerniciach. V rámci taktickej alokácie aktív sa fond riadi limitmi v rámci uznesení Investičného výboru. Na pravidelnej báze sa sledujú ukazovatele trhového rizika ako napr. sharpe ratio, volatilita, tracking error. Celkové riziko vyplývajúce z derivátov sa vypočítava metódou záväzkového prístupu.

c) Popis metód používaných na zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových mier a metód merania úrokového rizika

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplývajúcich na pohyb úrokových mier.
Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu . Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

d) Popis metód merania kreditného rizika

Kreditné riziko hlavného fondu je sledované na základe ratingov a seniority dlhopisovej časti portfólia. V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

e) Popis metód merania rizika likvidity

Riziko likvidity je definované ako pomer likvidných aktív k celkovým čistím aktívam fondu. Hodnota likvidných aktív sa určuje na základe ich typu (Hotovosť, Akcie, Dlhopisy, Deriváty, Fondy, ostatné). Pre každý typ aktív sú predom definované faktory, ktoré ovplyvňujú stupeň likvidity. Stupeň likvidity sa porovnáva s limitmi na likviditu (stanovené na základe typu fondu) mesačne.

f) Popis účelu použitých derivátov

Vo fonde sa uskutočňujú forwardové nákupy EUR bez fyzickej dodávky na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku časti aktív denominovaných v cudzej mene. Uvedené deriváty sú účtované a vykazované ako deriváty držané na obchodovanie, keďže nespĺňajú požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

g) Popis operačného rizika

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

Operačné riziko sa vyhodnocuje v tzv. Matici operačných rizík, ktorá odzrkadľuje mieru pravdepodobnosti výskytu udalosti a jej dopadu. Matica je vyhodnocovaná za jednotlivé organizačné jednotky (oddelenia) spoločnosti a za jednotlivé kategórie udalostí operačného rizika.

Správcovská spoločnosť vypracovala a implementovala obsiahly a podrobný bezpečnostný projekt, ktorý zahŕňa ucelený systém riadenia bezpečnosti a bezpečnostných štandardov.

Systém zahŕňa prvky logistickej, fyzickej a personálnej bezpečnosti, bezpečnostné prvky sietí a komunikačných liniek, vývoja a monitoringu systémov ochrany, kontrolné postupy a rozdelenia právomoci a bezpečnosti.

Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2015:

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*3 356 079*	-	-	*3 356 079*
Krátkodobé pohľadávky	*53 120 292*	-	-	*53 120 292*
Dlhopisy	*1 751 493*	-	-	*1 751 493*
Deriváty	-			-
Podielové listy	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva spolu	***58 227 864***	-	-	***58 227 864***
Deriváty	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(319)*	-	-	*(319)*
Ostatné záväzky	*(15 113)*	-	-	*(15 113)*
Vlastné imanie	*(58 212 432)*	-	-	*(58 212 432)*
Pasíva spolu	***(58 227 864)***	-	-	***(58 227 864)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015	-	-	-	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2014:

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*8 811 524*	-	-	*8 811 524*
Krátkodobé pohľadávky	*57 290 406*	-	-	*57 290 406*
Dlhopisy	*12 398 096*	-	-	*12 398 096*
Deriváty	-			-
Podielové listy	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva spolu	***78 500 026***	**-**	**-**	***78 500 026***
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(430)*	-	-	*(430)*
Ostatné záväzky	*(21 635)*	-	-	*(21 635)*
Vlastné imanie	*(78 477 961)*	-	-	*(78 477 961)*
Pasíva spolu	***(78 500 026)***	**-**	**-**	***(78 500 026)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014	-	-	-	-

f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

Od dátumu účtovnej závierky do dátumu vydania týchto účtovných výkazov nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

***

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 31. marca 2016 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.

Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.

Účtovná závierka a Správa nezávislého audítora

za rok končiaci 31. decembra 2015

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2015, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2015 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

29. apríla 2016
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2015

LEI

Daňové identifikačné číslo

2021591792

Účtovná závierka

- [x] riadna
- [ ] mimoriadna
- [ ] priebežná

- [x] schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	01	2015
do	12	2015

IČO

35820705

SK NACE

66 . 30 . 0

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	01	2014
do	12	2014

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEĽNE, SPRÁV. SPOL., A.S.

Názov spravovaného fondu

PRIVÁTNY FOND PRAVIDELNÝCH VÝNOSOV, O.P.F.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica: TOMÁŠIKOVA

Číslo: 48

PSČ: 83265

Obec: BRATISLAVA

Telefónne číslo: 02 / 48629643

Faxové číslo: 02 / 48627021

E-mailová adresa: SIMKOVIC.MICHAELA@SLSP.SK

Zostavená dňa:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
31. marca 2016	
Schválená dňa: 15. apríla 2016	Mgr. Dušan Svitek, Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček, Člen predstavenstva

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.

SÚVAHA
v EUR

k 31. decembru 2015

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**3 924 600**	**4 043 423**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	E.a)	0	2 951 214
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			2 951 214
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	E.b)	3 924 600	0
a)	*otvorených podielových fondov*		3 924 600	
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky	E.c)	0	1 092 209
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			1 092 209
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**6 707**	**33 933**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.d)	5 401	33 933
10.	Ostatný majetok	E.e)	1 306	
	Aktíva spolu		**3 931 307**	**4 077 356**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**2 448**	**3 005**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.f)	1 339	1 842
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.g)	1 109	1 163
II.	**Vlastné imanie**		**3 928 859**	**4 074 351**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		3 928 859	4 074 351
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		(300 950)	70 958
	Pasíva spolu		**3 931 307**	**4 077 356**

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2015

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.h)	**25 905**	**158 919**
1.1.	*úroky*		25 905	158 919
1.2./a.	*výsledok zaistenia*			
1.3./b	*zníženie hodnoty príslušného majetku*			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.i)	(306 499)	(60 810)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami			
6./e.	Zisk/strata z derivátov			
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**(280 594)**	**98 109**
h.	Transakčné náklady		(244)	(958)
i.	Bankové a iné poplatky		(85)	(67)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**(280 923)**	**97 084**
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**		**(280 923)**	**97 084**
k.	Náklady na		(15 961)	(20 981)
k.1.	odplatu za správu fondu		(15 961)	(20 981)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(3 313)	(4 306)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(753)	(839)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**(300 950)**	**70 958**

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f. (ďalej len „podielový fond" alebo „fond"), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 385/1999 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomásikova 48, 832 65 Bratislava. Fond vznikol rozhodnutím Národnej banky Slovenska zo dňa 30. augusta. 2010, č. ODT-10230-1/2010, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 3. septembra 2010. Účtovné obdobie fondu je od 1. januára do 31. decembera nasledujúceho kalendárneho roka. Účtovné obdobie bolo zmenené na základe rozhodnutia NBS č. ODT-12708/2015-1 o udelení predchádzajúceho súhlasu na zmenu štatútu podielového fondu zo dňa 23.11.2015, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 25.11.2015.

Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

- zhromažďovať peňažné prostriedky od verejnosti na základe verejnej výzvy za účelom ich investovania do majetku vymedzeného zákonom,
- z takto zhromaždeného majetku vytvárať a spravovať podielové fondy, poskytovať služby podielovým fondom,
- vykonávať nútenú správu podielových fondov,
- vykonávať ďalšiu činnosť podľa zákona (napríklad riadenie a portfólia a poradenská činnosť vykonávaná na základe zákona o cenných papieroch a investičných službách č. 566/2001 Z. z. v znení neskorších predpisov).

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje prostriedky do prevažne do dlhopisov so strednou dobou splatnosti (maximálne 6 rokov), vydaných najmä štátmi v strednej a východnej Európe, ako aj bankovými inštitúciami a obchodnými spoločnosťami s cieľom generovať pravidelný ročný výnos v zmysle štatútu. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 10% majetku vo fonde.

Fond, resp. správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, Bratislava (ďalej len „depozitár").

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

Predstavenstvo	
Predseda:	Mgr. Dušan Svitek
Členovia:	RNDr. Roman Vlček
	Adrianus J.A. Janmaat

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	Günther Mandl
	Christian Schön
	Thomas Schaufler

K 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

Priama materská spoločnosť	
Meno:	Erste Asset Management, GmbH
Sídlo:	Habsburgergasse 2, Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Habsburgergasse 2, Viedeň, Rakúsko

Hlavná materská spoločnosť

Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Graben 21, A-1010 Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Graben 21, A-1010 Viedeň, Rakúsko

Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2015, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania").
S účinnosťou od 1. decembra 2014 došlo k zmene usporiadania súvahy podielového fondu, ktorá spôsobila zmenu vo vykázaných hodnotách bezprostredne predchádzajúceho obdobia.

Túto účtovnú závierku pripravilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti. Táto účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu, že podielový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja cenných papierov". Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov". Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend" v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

3. Ostatné finančné aktíva

Ostatné finančné aktíva sa účtujú v amortizovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva upravenej o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravenej o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

4. Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.
Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

5. Finančné deriváty

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

Finančné deriváty uzatvárané na účely obchodovania sa vykazujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota derivátov je v súvahe zahrnutá v položke „Deriváty". Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú a zmluvnú hodnotu podkladového nástroja, ako aj časovú hodnotu a výnosovú krivku alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z derivátov".

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávacia cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie a ku dňu závierky sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB.

Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z predaja devíz."

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V prípade, ak nie je doba medzi uzavretím zmluvy a plnením záväzku dlhšia ako obvyklá doba podľa zvyklostí na príslušnom trhu, je dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenných papierov deň dohodnutia zmluvy.

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy.

Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémia alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne

dosahovaný úrok z kupónu (ďalej len „AÚV") určený v emisných podmienkach; pričom čistou obstarávacou cenou sa rozumie obstarávacia cena znížená o už dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu obstarania cenného papiera. Pri dlhopisoch bez kupónov a štátnych pokladničných poukážkach sa ako úrokový výnos účtuje postupne dosahovaný rozdiel medzi menovitou hodnotou a obstarávacou cenou. Fond používa na výpočet úrokových výnosov z cenných papierov metódu efektívnej úrokovej miery. Uvedená metóda predstavuje spôsob výpočtu úrokových výnosov pomocou konštantnej miery návratnosti, na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.
Časové rozlíšenie úrokových výnosov, resp. úrokových nákladov vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov je vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia a sú vykazované v riadkoch výkazu ziskov a strát „Výnosy z úrokov" a „Náklady na úroky".

9. Daň z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia. Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.

V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky".

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

Hodnota podielového listu pri predaji sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu redemovaných podielov podielového listu.

Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel".

Podielový fond účtuje o podieloch podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke „Podielové listy" vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu.

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správcovské poplatky sú vykázané v položke „Náklady na odplaty za správu fondu" v priloženom výkaze ziskov a strát.

Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s. Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára".

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,40% p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza mesačne.

2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 0,40%/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu:

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,03% p.a. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.

2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 0,03%/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov AM SLSP, a. s. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na audit účtovnej jednotky".

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky predstavujú peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie. Ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov. K dátumu účtovnej závierky sú v rámci tejto položky vykázané vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

13. Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 31. decembru 2015 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

Štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde zahrnutím tohto výnosu do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

15. Informácie o zákonných požiadavkách

V súlade s ustanoveniami zákona je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	39 325	167 783
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	1 903	(3 204)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(19 359)	(25 354)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(526)	(53)
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	3 279 281	1 563 951
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(4 572 831)	(452 008)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(753)	(839)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(31)	(179)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**(1 272 991)**	**1 250 097**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Záväzky z obstarania nehnuteľností		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	1 089 000	(1 025 660)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**1 089 000**	**(1 025 660)**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	2 028 009	-
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(1 872 550)	(191 045)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)		
Dedičstvá (-)		
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)		
Preddavky na emitovanie podielových listov		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**155 459**	**(191 045)**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(28 532)**	**33 392**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**33 933**	**541**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**5 401**	**33 933**

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú vklady v bankách so splatnosťou do 24 hodín a úvery poskytnuté bankám na jeden deň.

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**4 074 351**	**4 194 439**
a)	Počet podielov	118 473 054	119 979 326
b)	Hodnota jedného podielu	0,034392	0,034965
1.	Upísané podielové listy	2 028 009	-
2.	Zisk alebo strata fondu	(300 950)	70 958
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	(144 335)	(137 640)
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	(1 728 216)	(53 406)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**(145 492)**	**(120 088)**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**3 928 859**	**4 074 351**
a)	Počet podielov	127 729 351	118 473 054
b)	Hodnota jedného podielu	0,030751	0,034392

Správcovská spoločnost vyplatila k 07.04.2015 pravidelný výnos z fondu vo výške 3,86 % z počiatočnej hodnoty podielových listov fondu.

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) DLHOPISY

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti* takáto:

Číslo riadku	2.I. EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	190 560
7.	Nad päť rokov	-	2 760 654
	Spolu	**-**	**2 951 214**

b) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2015	31.12.2014
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	3 924 600	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**3 924 600**	**-**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2015	31.12.2014

1.	EUR	3 924 600	-
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**3 924 600**	**-**

c) KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti* takáto:

Číslo riadku	5.I.EUR. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	1 092 209
	Spolu	**-**	**1 092 209**

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa zostatkovej doby* takáto:

Číslo riadku	5.II.EUR. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	190 277
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	200 928
4.	Do jedného roku	-	701 004
	Spolu	**-**	**1 092 209**

d) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	5 401	33 933
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	5 401	33 933
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**5 401**	**33 933**

e) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola podľa druhov ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	*10. Ostatný majetok*	31.12.2015	31.12.2014
1.	*Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov*	1 306	-
2.	*Iné pohľadávky*	-	-
	Spolu	**1 306**	**-**

f) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov záväzkov* takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	1 339	1 842
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**1 339**	**1 842**

g) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov ostatných záväzkov* takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	100	184
2.	Záväzok za správu CP	201	140
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	808	839
5.	Iné záväzky	-	-
	Spolu	**1 109**	**1 163**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

h) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa druhov* výnosov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2015	2014
1.	Bežné účty	404	13
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	1 855	3 367
4.	Dlhové cenné papiere	23 646	155 539
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**25 905**	**158 919**

i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2015	2014
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(8 744)	(60 810)
4.	Podielové listy	(308 565)	-
5.	Ostatné	10 810	-
	Spolu	**(306 499)**	**(60 810)**

F. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	5 401	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované vklady
Dlhopisy	SLSP, a.s. (2)	-	HZL SLSP
	ERSTE Bank (3)	-	dlhopis ERSTE
Podielové listy	Erste-	3 924 600	

	Sparinvest		
Aktíva spolu		**3 930 001**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. (1)	1 339	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	100	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	201	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva spolu		**1 640**	

(1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	404	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s CP	ERSTE Bank	(3 686)	strata z objemu investovanej sumy do dlhopisov
	SLSP, a.s. (2)	35	zisk z objemu investovanej sumy do dlhopisov
	Erste Sparinvest	(308 600)	strata z objemu investovanej sumy do dlhopisov
Výnosy spolu		**(311 847)**	
Transakčné náklady	Erste BANK	15	transakčné poplatky
	AM SLSP, a.s. (1)	116	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	85	bankové poplatky
Náklady na správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	15 961	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	1 426	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	1 887	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		**19 359**	

(1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2014:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	33 933	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované vklady
Dlhopisy	SLSP, a.s. (2)	354 793	HZL SLSP
	ERSTE Bank (3)	520 923	dlhopis ERSTE
Aktíva spolu		**909 649**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. (1)	1 842	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	184	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	140	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		**2 166**	

(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 2014:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	176	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s CP	ERSTE Bank	(19 395)	strata z objemu investovanej sumy do dlhopisov
	SLSP, a.s. (2)	(1 129)	strata z objemu investovanej sumy do dlhopisov

Výnosy spolu		**(20 348)**	
Transakčné náklady	SLSP, a.s. (2)	580	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	67	bankové poplatky
Náklady na správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	20 981	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	2 098	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	2 207	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		**25 933**	

(1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správcovskou spoločnosťou sú poplatky za správu fondu, poplatky depozitárovi a poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov.
Konečným príjemcom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovný:

	31.12.2015		31.12.2014	
PFPV	**Počet podielov (tisíc ks)**	**Podiel na čistej hodnote aktív (%)**	**Počet podielov (tisíc ks)**	**Podiel na čistej hodnote aktív (%)**
SLSP, a.s.	-	-	-	-
AM SLSP, správ. spol., a.s.	158	0,12%	1 356	1,14%
Ostatné spriaznené strany 1)	3 046	2,38%	3 013	2,54%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	0	0,00%	4 356	3,68%
Spolu	**3 204**	**2,51%**	**8 724**	**7,36%**

1) Medzi ostatné spriaznené strany patria členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti a SLSP a. s., a ich rodinní príslušníci.

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 31. decembru 2015 54,81% podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2014 vlastnili 38,37 % podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

Výnos z investície v podielových listoch pre podielnika je daný výplatou výnosov a zhodnotením investície, premietnutej v cene podielového listu.

Popis	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Hodnota podielového listu	*0,030751*	*0,034392*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*-10,59%*	*1,68%*

Na základe štatútu podielového fondu správcovská spoločnosť denne zahŕňa výnosy z majetku vo fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplatených podielovému fondu za príslušný kalendárny rok do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhová cena neexistuje, alebo daná trhová cena nie je považovaná za reprezentatívnu, manažment správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií v platnom znení, a inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Manažment je presvedčený, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena môže odlišovať od ceny čistej hodnoty aktív podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2015.

2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendu. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 31. decembru 2015.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*3 930 001*	*3 930 001*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*5 401*	*5 401*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*3 924 600*	*3 924 600*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	*2 247*	*2 448*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*1 339*	*1 339*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*908*	*1 109*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***3 927 754***	***3 927 553***
Počet podielov	*127 729 351*	*127 729 351*
Cena podielového listu k 31.decembru 2015	*0,030751*	*0,030749*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2014 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2014:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*4 077 360*	*4 077 356*
Krátkodobé pohľadávky	*1 092 213*	*1 092 209*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*33 933*	*33 933*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*2 951 214*	*2 951 214*
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	*2 865*	*3 005*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*1 842*	*1 842*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*1 023*	*1 163*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***4 074 495***	***4 074 351***
Počet podielov	*118 473 054*	*118 473 054*
Cena podielového listu k 31.decembru 2014	*0,034392*	*0,034391*

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a absolútne nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok..
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielnika bezodkladne vyplatiť podielový list.
- Kreditné riziko - znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov.
- Politické a právne riziko.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu

b) *Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika:*

Trhové riziko je obmedzené zákonnými limitmi vyplývajúcimi zo zákona o kolektívnom investovaní, zo schváleného štatútu a predajného prospektu. Správcovská spoločnosť vypracovala pre podielový fond interné limity vymenované v interných smerniciach. V rámci taktickej alokácie aktív sa fond riadi limitmi v rámci uznesení Investičného výboru. Na pravidelnej báze sa sledujú ukazovatele trhového rizika ako napr. sharpe ratio, volatilita, tracking error. Celkové riziko vyplývajúce z derivátov sa vypočítava metódou záväzkového prístupu.

c) *Popis metód používaných na zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových mier a metód merania úrokového rizika*

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplývajúcich na pohyb úrokových mier.
Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu . Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

d) *Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko hlavného fondu je sledované na základe ratingov a seniority dlhopisovej časti portfólia. V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

e) *Popis metód merania rizika likvidity*

Riziko likvidity je definované ako pomer likvidných aktív k celkovým čistím aktívam fondu. Hodnota likvidných aktív sa určuje na základe ich typu (Hotovosť, Akcie, Dlhopisy, Deriváty, Fondy, ostatné). Pre každý typ aktív sú predom definované faktory, ktoré ovplyvňujú stupeň likvidity. Stupeň likvidity sa porovnáva s limitmi na likviditu (stanovené na základe typu fondu) mesačne.

f) Popis účelu použitých derivátov

Vo fonde sa uskutočňujú forwardové nákupy EUR bez fyzickej dodávky na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku časti aktív denominovaných v cudzej mene. Uvedené deriváty sú účtované a vykazované ako deriváty držané na obchodovanie, keďže nespĺňajú požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

g) Popis operačného rizika

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

Operačné riziko sa vyhodnocuje v tzv. Matici operačných rizík, ktorá odzrkadľuje mieru pravdepodobnosti výskytu udalosti a jej dopadu. Matica je vyhodnocovaná za jednotlivé organizačné jednotky (oddelenia) spoločnosti a za jednotlivé kategórie udalostí operačného rizika.

Správcovská spoločnosť vypracovala a implementovala obsiahly a podrobný bezpečnostný projekt, ktorý zahŕňa ucelený systém riadenia bezpečnosti a bezpečnostných štandardov.

Systém zahŕňa prvky logistickej, fyzickej a personálnej bezpečnosti, bezpečnostné prvky sietí a komunikačných liniek, vývoja a monitoringu systémov ochrany, kontrolné postupy a rozdelenia právomoci a bezpečnosti.

Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2015

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*5 401*	-	-	*5 401*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	-	-
Podielové listy	*3 924 600*	-	-	*3 924 600*
Ostatný majetok	*1 306*	-	-	*1 306*
Aktíva spolu	***3 931 307***	-	-	***3 931 307***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(1 339)*	-	-	*(1 339)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(1 109)*	-	-	*(1 109)*
Vlastné imanie	*(3 928 859)*	-	-	*(3 928 859)*
Pasíva spolu	***(3 931 307)***	-	-	***(3 931 307)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015	-	-	-	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2014:

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*33 933*	-	-	*33 933*
Krátkodobé pohľadávky	*1 092 209*		-	*1 092 209*
Dlhopisy	*2 951 214*	-	-	*2 951 214*
Podielové listy	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva spolu	***4 077 356***	-	-	***4 077 356***
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(1 842)*	-	-	*(1 842)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(1 163)*	-	-	*(1 163)*
Vlastné imanie	*(4 074 351)*	-	-	*(4 074 351)*

Pasíva spolu	***(4 077 356)***	-	-	***(4 077 356)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014	-	-	-	-

f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

Od dátumu účtovnej závierky do dátumu vydania týchto účtovných výkazov nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

***

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 31. marca 2016 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.

Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f.

Účtovná závierka a Správa nezávislého audítora

za rok končiaci 31. decembra 2015

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2015, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2015 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

15. apríla 2016
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2015

LEI

5 4 9 3 0 0 O F W Y C 6 V M 4 8 D X 2 3

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

IČO

3 5 8 2 0 7 0 5

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

Účtovná závierka

- [x] riadna
- [ ] mimoriadna
- [ ] priebežná

- [x] schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 5
do	1 2	2 0 1 5

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 4
do	1 2	2 0 1 4

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEĽNE, SPRÁV. SPOL., A.S.

Názov spravovaného fondu

BANKOVÝ FOND PRAVIDELNÝCH VÝNOSOV, O.P.F.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica: TOMÁŠIKOVA

Číslo: 48

PSČ: 83265

Obec: BRATISLAVA

Telefónne číslo: 02 / 48629643

Faxové číslo: 02 / 48627021

E-mailová adresa: SIMKOVIC.MICHAELA@SLSP.SK

Zostavená dňa: 31. marca 2016	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 15. apríla 2016	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

549300OFWYC6VM48DX23

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.

Bankový fond pravidelných výnosov, o. p. f.

S Ú V A H A

v EUR

k 31. decembru 2015

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**4 076 938**	**5 339 582**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	E.a)	1 441 341	5 339 582
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*		1 441 341	5 339 582
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	E.b)	400 043	0
a)	*otvorených podielových fondov*		400 043	
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky	E.c)	2 228 442	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*		2 228 442	
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty	E.d)	7 112	
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**724 800**	**295 989**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.e)	724 800	295 989
10.	Ostatný majetok			
	Aktíva spolu		**4 801 738**	**5 635 571**

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)		**30 822**	**17 854**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.f)	2 432	3 056
4.	Deriváty	E.g)	27 103	12 457
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.h)	1 287	2 341
II.	**Vlastné imanie**		**4 770 916**	**5 617 717**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		4 770 916	5 617 717
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		(21 501)	118 850
	Pasíva spolu		**4 801 738**	**5 635 571**

549300OFWYC6VM48DX23
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Bankový fond pravidelných výnosov, o. p. f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2015

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.i)	**171 057**	**265 761**
1.1.	*úroky*		171 057	265 761
1.2./a.	*výsledok zaistenia*			
1.3./b	*zníženie hodnoty príslušného majetku*			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.j)	(163 446)	(106 776)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	E.k)	14 874	16 012
6./e.	Zisk/strata z derivátov	E.l)	(7 534)	(14 029)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**14 951**	**160 968**
h.	Transakčné náklady		(539)	(718)
i.	Bankové a iné poplatky		(95)	(83)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**14 317**	**160 167**
j.	Náklady na financovanie fondu		-	-
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**14 317**	**160 167**
k.	Náklady na		(30 274)	(34 127)
k.1.	odplatu za správu fondu		(30 274)	(34 127)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(4 608)	(6 052)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(936)	(1 138)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**(21 501)**	**118 850**

LEI: 549300OFWYC6VM48DX23
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Bankový fond pravidelných výnosov, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f. (ďalej len „podielový fond" alebo „fond"), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Fond vznikol rozhodnutím Národnej banky Slovenska zo dňa 30. augusta 2010, č. ODT-4537-1/2011, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 7. júna 2011. Podielový fond bol vytvorený dňa 04. júla 2011 na dobu neurčitú. Vydávanie podielových listov sa začalo 4. júla 2011.

Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

- zhromažďovať peňažné prostriedky od verejnosti na základe verejnej výzvy za účelom ich investovania do majetku vymedzeného zákonom,
- z takto zhromaždeného majetku vytvárať a spravovať podielové fondy, poskytovať služby podielovým fondom,
- vykonávať nútenú správu podielových fondov,
- vykonávať ďalšiu činnosť podľa zákona (napríklad riadenie a portfólia a poradenská činnosť vykonávaná na základe zákona o cenných papieroch a investičných službách č. 566/2001 Z. z. v znení neskorších predpisov).

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje prostriedky do prevažne do dlhopisov so strednou dobou splatnosti (maximálne 6 rokov) vydaných najmä bankovými inštitúciami, ako aj iným obchodnými spoločnosťami s cieľom generovať pravidelný ročný výnos v zmysle štatútu. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 10 % majetku vo fonde.

Fond, resp. správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, Bratislava (ďalej len „depozitár").

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

Predstavenstvo	
Predseda:	Mgr. Dušan Svitek
Členovia:	RNDr. Roman Vlček
	Adrianus J.A. Janmaat

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	Günther Mandl
	Christian Schön
	Thomas Schaufler

K 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

Priama materská spoločnosť	
Meno:	Erste Asset Management, GmbH
Sídlo:	Habsburgergasse 2, Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Habsburgergasse 2, Viedeň, Rakúsko

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG

Sídlo:	Am Graben 21, A-1010 Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Graben 21, A-1010 Viedeň, Rakúsko

Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2015, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania").
S účinnosťou od 1. decembra 2014 došlo k zmene usporiadania súvahy podielového fondu, ktorá spôsobila zmenu vo vykázaných hodnotách bezprostredne predchádzajúceho obdobia.

Túto účtovnú závierku pripravilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti. Táto účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu, že podielový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja cenných papierov". Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov". Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend" v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a / alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

3. Ostatné finančné aktíva

Ostatné finančné aktíva sa účtujú v amortizovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva upravenej o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravenej o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

4. Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.
Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

5. Finančné deriváty

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

Finančné deriváty uzatvárané na účely obchodovania sa vykazujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota derivátov je v súvahe zahrnutá v položke „Deriváty". Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú a zmluvnú hodnotu podkladového nástroja, ako aj časovú hodnotu a výnosovú krivku alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z derivátov".

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávacia cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie a ku dňu závierky sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB.

Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z predaja devíz."

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V prípade, ak nie je doba medzi uzavretím zmluvy a plnením záväzku dlhšia ako obvyklá doba podľa zvyklostí na príslušnom trhu, je dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenných papierov deň dohodnutia zmluvy.

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy.
Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémia alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne dosahovaný úrok

z kupónu (ďalej len „AÚV") určený v emisných podmienkach; pričom čistou obstarávacou cenou sa rozumie obstarávacia cena znížená o už dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu obstarania cenného papiera. Pri dlhopisoch bez kupónov a štátnych pokladničných poukážkach sa ako úrokový výnos účtuje postupne dosahovaný rozdiel medzi menovitou hodnotou a obstarávacou cenou. Fond používa na výpočet úrokových výnosov z cenných papierov metódu efektívnej úrokovej miery. Uvedená metóda predstavuje spôsob výpočtu úrokových výnosov pomocou konštantnej miery návratnosti, na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

Časové rozlíšenie úrokových výnosov, resp. úrokových nákladov vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov je vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia a sú vykazované v riadkoch výkazu ziskov a strát „Výnosy z úrokov" a „Náklady na úroky".

9. Daň z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia. Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.

V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky".

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

Hodnota podielového listu pri predaji sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu redemovaných podielov podielového listu.

Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel".

Podielový fond účtuje o podieloch podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke „Podielové listy" vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu.

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správcovské poplatky sú vykázané v položke „Náklady na odplaty za správu fondu" v priloženom výkaze ziskov a strát.

Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s. Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára".

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,60 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza mesačne.

2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 0,60 %/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,05 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.

2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 0,05 %/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov AM SLSP, a. s. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na audit účtovnej jednotky".

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky predstavujú peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie. Ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov. K dátumu účtovnej závierky sú v rámci tejto položky vykázané vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

13. Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 31. decembru 2015 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

Štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde zahrnutím tohto výnosu do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

15. Informácie o zákonných požiadavkách

V súlade s ustanoveniami zákona je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	186 207	275 191
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(3 442)	58
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(34 979)	(40 262)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(892)	81
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	3 733 938	733 525
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(400 000)	(602 310)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(935)	(1 138)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(128)	(225)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**3 479 769**	**364 920**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Záväzky z obstarania nehnuteľností		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(2 225 000)	161 950
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**(2 225 000)**	**161 950**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	-	417 000
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(825 957)	(647 891)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)		
Dedičstvá (-)		
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)		
Preddavky na emitovanie podielových listov		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**(825 957)**	**(230 891)**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**428 812**	**295 979**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**295 989**	**10**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**724 801**	**295 989**

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú vklady v bankách so splatnosťou do 24 hodín a úvery poskytnuté bankám na jeden deň.

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**5 617 717**	**5 730 421**
a)	Počet podielov	510 511 948	514 336 329
b)	Hodnota jedného podielu	0,011005	0,011144
1.	Upísané podielové listy	36 300	471 679
2.	Zisk alebo strata fondu	(21 501)	118 850
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	(36 300)	(54 679)
5.	Výplata výnosov podielnikom	(129 919)	(133 210)
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	(695 381)	(515 343)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**(846 802)**	**(112 704)**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**4 770 916**	**5 617 717**
a)	Počet podielov	450 964 896	510 511 948
b)	Hodnota jedného podielu	0,010580	0,011005

Správcovská spoločnost vyplatila k 31. 12. 2015 pravidelný výnos z fondu vo výške 3,70 % z počiatočnej hodnoty podielových listov fondu.

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) DLHOPISY

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti* a *podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.I.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	150 346	366 185
7.	Nad päť rokov	1 290 995	4 840 101
	Spolu	**1 441 341**	**5 206 286**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 *podľa zostatkovej doby splatnosti* a *podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	307 307	-
3.	Do šiestich mesiacov	980 235	-
4.	Do jedného roku	153 799	-
5.	Do dvoch rokov	-	5 206 286
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**1 441 341**	**5 206 286**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov a *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	31.12.2015	31.12.2014

1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	1 441 341	5 206 286
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**1 441 341**	**5 206 286**

Štruktúra dlhopisov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	**2.IV.Dlhopisy podľa jednotlivých druhov**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	*dlhopisy*	-	-
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	*dlhopisy*	1 241 259	5 339 582
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	200 082	-
	Spolu	**1 441 341**	**5 339 582**

b) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	**4.I. Podielové listy (PL)**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	400 043	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
		400 043	**-**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	**4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
1.	EUR	400 043	-
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**400 043**	**-**

c) KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti* a *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	**5.I. EUR.Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	2 228 442	-
	Spolu	**2 228 442**	**-**

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby* a *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	1 177 131	-
3.	Do šiestich mesiacov	1 051 311	-
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	**2 228 442**	**-**

d) DERIVÁTY - AKTÍVA

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom	31.12.2015	31.12.2014
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	7 112	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**7 112**	**-**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	7 112	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6	Do piatich rokov	-	-
	Spolu	**7 112**	**-**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

Číslo riadku	7.III. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania	31.12.2015	31.12.2014
1.	*Bez dodávky*	7 112	-
	Celkom	**7 112**	**-**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

Číslo riadku	7.IV. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty	Reálna hodnota	Reálna hodnota	Nominálna hodnota-pohľadávka	Nominálna hodnota-pohľadávky
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
1.	*Forwardy*	7 112	-	130 367	-
2.	*Swapy*	-	-	-	-
	Celkom	**7 112**	**-**	**130 367**	**-**

e) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* a *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	724 800	259 989
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	724 800	259 989
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**724 800**	**259 989**

f) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	2 432	3 056
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**2 432**	**3 056**

g) DERIVÁTY – PASÍVA

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom	31.12.2015	31.12.2014
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	27 103	12 457
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**27 103**	**12 457**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	27 103	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	12 457
5.	Do piatich rokov	-	-
	Spolu	**27 103**	**12 457**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

Číslo riadku	4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania	31.12.2015	31.12.2014
1.	*Bez dodávky*	27 103	12 457
	Celkom	**27 103**	**12 457**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

Číslo riadku	4.IV. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty	*Reálna hodnota*	*Reálna hodnota*	*Nominálna hodnota-záväzok*	*Nominálna hodnota-záväzok*
		31.12.2015	**31.12.2014**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
1.	*Forwardy*	27 103	12 457	110 383	110 383
2.	*Swapy*	-	-	-	-
	Celkom	**27 103**	**12 457**	**110 383**	**110 383**

h) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov ostatných* záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	203	255
2.	Záväzok za správu CP	70	286
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	1 009	1 138
5.	Iné záväzky	5	662
	Spolu	**1 287**	**2 341**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

i) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	47	37
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	3 442	138
4.	Dlhové cenné papiere	167 568	265 586
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**171 057**	**265 761**

j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2015	2014
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(163 489)	(106 776)
4.	Podielové listy	43	-
5.	Ostatné	-	-
	Spolu	**(163 446)**	**(106 776)**

k) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	2015	2014
1.	EUR	-	-
2.	USD	14 874	16 012
3.	JPY	-	-
4.	CZK	-	-
5.	HUF	-	-
6.	PLN	-	-
7.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**14 874**	**16 012**

l) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	2015	2014
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	7 534	(14 029)
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**7 534**	**(14 029)**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Štruktúra podsúvahy k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovná:

Označenie	POLOŽKA	31.12.2015	31.12.2014
1.	Pohľadávka.Nominál z menových nástrojov-forward	248 162	110 383
2.	Záväzok.Nominál z menových nástrojov-forward	(268 146)	(123 548)
3.	Pohľadávky z pevných term. devízových operácií	247 946	109 981
4.	Záväzky z pevných term. devízových operácií	(267 937)	(122 437)
5.	Usporiadací účet operácií s menovými nástrojmi	39 974	25 622

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	724 800	bežné účty
	SLSP, a.s. [2]	-	termínované účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	-	termínované účty
Podielové listy	fond PFPT	400 043	podielový list PFPT
Dlhové cenné papiere	SLSP, a.s. [2]	200 082	dlhopis SLSP
Aktíva celkom		**1 324 925**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti		-	záväzok zo vstupných poplatkov
	AM SLSP, a.s.[1]	2 432	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	203	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	70	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva celkom		**2 705**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	47	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Bank [3]	(1 672)	strata z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. [2]	(717)	strata z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. [1]	43	výnosy z objemu investovanej sumy
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. [2]	7 534	čistý zisk z obchodovania s derivátmi
Výnosy celkom		**5 235**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	95	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu		30 274	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	2 523	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	2 085	poplatky za správu a vysporiadanie CP
Náklady celkom		**34 977**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2014:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	295 989	bežné účty
	SLSP, a.s. [2]	-	termínované účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	-	termínované účty
Dlhové cenné papiere	Erste Bank [3]	107 710	dlhopis ERSTE
	SLSP, a.s. [2]	204 817	dlhopis SLSP
Aktíva celkom		608 516	

Záväzky voči správcovskej spoločnosti		-	záväzok zo vstupných poplatkov
	AM SLSP, a.s.[1]	3 056	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	255	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	286	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva celkom		**3 597**	

[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 2014:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	233	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Bank [3]	(1 755)	strata z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. [2]	1 293	zisk z objemu investovanej sumy
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. [2]	14 029	čistý zisk z obchodovania s derivátmi
Výnosy celkom		**13 800**	
Transakčné náklady	ERSTE Bank [3]	556	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	83	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu		34 127	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	2 844	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	3 208	poplatky za správu a vysporiadanie CP
Náklady celkom		**40 818**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správcovskou spoločnosťou sú poplatky za správu fondu, poplatky depozitárovi a poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov.
Konečným príjemcom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovný:

BFPV	31.12.2015		31.12.2014	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
SLSP, a.s.	-	-	-	-
AM SLSP, správ. spol., a.s.	-	-	-	-
Ostatné spriaznené strany[1]	-	-	-	-
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	0,00%	49 881	9,77%
Celkom	**0**	**0,00%**	**49 881**	**9,77%**

1) Medzi ostatné spriaznené strany patria členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti a SLSP a. s., a ich rodinní príslušníci.

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 31. decembru 2015 23,81% podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2014 vlastnili 29,32% podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

Výnos z investície v podielových listoch pre podielnika je daný výplatou výnosov a zhodnotením investície, premietnutej v cene podielového listu.

Popis	31.12.2015	31.12.2014
Hodnota podielového listu	*0,010580*	*0,011005*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*-0,54%*	*2,08%*

Na základe štatútu podielového fondu správcovská spoločnosť denne zahŕňa výnosy z majetku vo fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplatených podielovému fondu za príslušný kalendárny rok do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhová cena neexistuje, alebo daná trhová cena nie je považovaná za reprezentatívnu, manažment správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií v platnom znení, a inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Manažment je presvedčený, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena môže odlišovať od ceny čistej hodnoty aktív podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2015.

2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendu. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 31. decembru 2015.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	*Hodnota podľa účtovníctva v EUR*
AKTÍVA	*4 801 738*	*4 801 738*
Krátkodobé pohľadávky	*2 228 442*	*2 228 442*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*724 800*	*724 800*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*1 441 341*	*1 441 341*
Podielové listy	*400 043*	*400 043*
Deriváty	*7 112*	*7 112*
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	*30 752*	*30 822*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*2 432*	*2 432*
Deriváty	*27 103*	*27 103*
Ostatné záväzky	*1 217*	*1 287*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***4 770 986***	***4 770 916***
Počet podielov	*450 964 896*	*510 511 948*
Cena podielového listu k 31.decembru 2015	*0,010580*	*0,009345*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2014 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2014:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	*Hodnota podľa účtovníctva v EUR*
AKTÍVA	*5 635 594*	*5 635 571*
Krátkodobé pohľadávky	-	-

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*295 989*	*295 989*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*5 339 605*	*5 339 582*
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	*17 568*	*17 854*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*3 056*	*3 056*
Deriváty	*12 457*	*12 457*
Ostatné záväzky	*2 055*	*2 341*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***5 618 026***	***5 617 717***
Počet podielov	*510 511 948*	*510 511 948*
Cena podielového listu k 31.decembru 2014	*0,011005*	*0,011004*

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a absolútne nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielnika bezodkladne vyplatiť podielový list.
- Kreditné riziko - znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov.
- Politické a právne riziko.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

b) Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika:

Trhové riziko je obmedzené zákonnými limitmi vyplývajúcimi zo zákona o kolektívnom investovaní, zo schváleného štatútu a predajného prospektu. Správcovská spoločnosť vypracovala pre podielový fond interné limity vymenované v interných smerniciach. V rámci taktickej alokácie aktív sa fond riadi limitmi v rámci uznesení Investičného výboru. Na pravidelnej báze sa sledujú ukazovatele trhového rizika ako napr. sharpe ratio, volatilita, tracking error. Celkové riziko vyplývajúce z derivátov sa vypočítava metódou záväzkového prístupu.

c) *Popis metód používaných na zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových mier a metód merania úrokového rizika*

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplývajúcich na pohyb úrokových mier.
Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu . Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

d) *Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko hlavného fondu je sledované na základe ratingov a seniority dlhopisovej časti portfólia. V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

e) *Popis metód merania rizika likvidity*

Riziko likvidity je definované ako pomer likvidných aktív k celkovým čistím aktívam fondu. Hodnota likvidných aktív sa určuje na základe ich typu (Hotovosť, Akcie, Dlhopisy, Deriváty, Fondy, ostatné). Pre každý typ aktív sú predom definované faktory, ktoré ovplyvňujú stupeň likvidity. Stupeň likvidity sa porovnáva s limitmi na likviditu (stanovené na základe typu fondu) mesačne.

f) *Popis účelu použitých derivátov*

Vo fonde sa uskutočňujú forwardové nákupy EUR bez fyzickej dodávky na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku časti aktív denominovaných v cudzej mene. Uvedené deriváty sú účtované a vykazované ako deriváty držané na obchodovanie, keďže nespĺňajú požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

g) *Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

Operačné riziko sa vyhodnocuje v tzv. Matici operačných rizík, ktorá odzrkadľuje mieru pravdepodobnosti výskytu udalosti a jej dopadu. Matica je vyhodnocovaná za jednotlivé organizačné jednotky (oddelenia) spoločnosti a za jednotlivé kategórie udalostí operačného rizika.

Správcovská spoločnosť vypracovala a implementovala obsiahly a podrobný bezpečnostný projekt, ktorý zahŕňa ucelený systém riadenia bezpečnosti a bezpečnostných štandardov.

Systém zahŕňa prvky logistickej, fyzickej a personálnej bezpečnosti, bezpečnostné prvky sietí a komunikačných liniek, vývoja a monitoringu systémov ochrany, kontrolné postupy a rozdelenia právomoci a bezpečnosti.

Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2015:

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*724 800*	-	-	*724 800*
Krátkodobé pohľadávky	*2 228 442*	-	-	*2 228 442*

Podielové listy	*400 043*			*400 043*
Deriváty	*7 112*	-	-	*7 112*
Dlhové cenné papiere	*1 441 341*	-	-	*1 441 341*
Aktíva celkom	***4 801 738***	**-**	**-**	***4 801 738***
Záväzky z vrátenia podielov			-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(2 432)*	-	-	*(2 432)*
Deriváty	*(27 103)*			*(27 103)*
Ostatné záväzky	*(1 287)*	-	-	*(1 287)*
Vlastné imanie	*(4 770 916)*	-	-	*(4 770 916)*
Pasíva celkom	***(4 801 738)***	**-**	**-**	***(4 801 738)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015	**-**	**-**	**-**	**-**

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2014:

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*295 989*	-	-	*295 989*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhové cenné papiere	*5 206 286*	*133 296*	-	*5 339 582*
Aktíva celkom	***5 502 275***	***133 296***	**-**	***5 635 571***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(3 056)*		-	*(3 056)*
Deriváty	*(12 457)*	-	-	*(12 457)*
Ostatné záväzky	*(2 341)*	-	-	*(2 341)*
Vlastné imanie	*(5 617 717)*	-	-	*(5 617 717)*
Pasíva celkom	***(5 635 571)***	**-**	**-**	***(5 635 571)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014	***(133 296)***	***133 296***	**-**	**-**

f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

Od dátumu účtovnej závierky do dátumu vydania týchto účtovných výkazov nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

***

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 31. marca 2016 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.

Svetové akcie, o.p.f.

Účtovná závierka a Správa nezávislého audítora

za rok končiaci 31. decembra 2015

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie, o.p.f.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2015, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2015 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

15. apríla 2016
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2015

LEI

Daňové identifikačné číslo

2	0	2	1	5	9	1	7	9	2

Účtovná závierka

x	riadna	x	schválená
	mimoriadna		
	priebežná		

Zostavená za obdobie

	mesiac		rok			
od	0	1	2	0	1	5
do	1	2	2	0	1	5

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	4
do	1	2	2	0	1	4

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

A	S	S	E	T		M	A	N	A	G	E	M	E	N	T		S	L	O	V	E	N	S	K	E	J		S	P	O	R	I	T	E	Ľ
N	E	,		S	P	R	Á	V.		S	P	O	L	.	,		A	.	S	.																

Názov spravovaného fondu

S	V	E	T	O	V	É		A	K	C	I	E	,		O	.	P	.	F	.																

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T	O	M	Á	Š	I	K	O	V	A																											

Číslo

						4	8

PSČ

8	3	2	6	5

Obec

B	R	A	T	I	S	L	A	V	A																											

Telefónne číslo

		0	2	/	4	8	6	2	9	6	4	3	

Faxové číslo

		0	2	/	4	8	6	2	7	0	2	1	

E-mailová adresa

S	I	M	K	O	V	I	C	.	M	I	C	H	A	E	L	A	@	S	L	S	P	.	S	K												

Zostavená dňa: 31. marca 2016	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 15. apríla 2016	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Svetové akcie, o. p. f.

S Ú V A H A
v EUR

k 31. decembru 2015

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)		**2 190 171**	**862 351**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	E.a)	2 190 171	862 351
a)	*otvorených podielových fondov*		2 190 171	862 351
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**34 323**	**1 749**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.b)	33 621	1 222
10.	Ostatný majetok	E.c)	702	527
	Aktíva spolu		**2 224 494**	**864 100**

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)		**32 686**	**1 084**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.d)	2 184	915
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.e)	30 502	169
II.	**Vlastné imanie**		**2 191 808**	**863 016**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		2 191 808	863 016
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		(61 208)	62 899
	Pasíva spolu		**2 224 494**	**864 100**

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Svetové akcie, o. p. f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2015

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.f)	**5**	**5**
1.1.	*úroky*		5	5
1.2./a.	*výsledok zaistenia*			
1.3./b	*zníženie hodnoty príslušného majetku*			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.g)	(41 348)	70 901
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami			
6./e.	Zisk/strata z derivátov			
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**(41 343)**	**70 906**
h.	Transakčné náklady		(149)	(130)
i.	Bankové a iné poplatky		(54)	(57)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**(41 546)**	**70 719**
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**		**(41 546)**	**70 719**
k.	Náklady na		(18 254)	(7 348)
k.1.	odplatu za správu fondu		(18 254)	(7 348)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(1 111)	(350)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(297)	(122)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**(61 208)**	**62 899**

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Svetové akcie, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. Svetové akcie, o. p. f. (ďalej len „podielový fond" alebo „fond"), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Podielový fond bol vytvorený dňa 23. februára 2012 na dobu neurčitú. Vydávanie podielových listov sa začalo 23. februára 2012.

Fond investuje peňažné prostriedky na základe princípu absolútneho výnosu do rôznych typov aktív, akými sú hlavne akciové a dlhové investície, v menšej miere aj realitné a alternatívne investície, a to najmä prostredníctvom podielových listov podielových fondov. Cieľom fondu je dosiahnuť primerané zhodnotenie fondu zodpovedajúce investičnej stratégii fondu prostredníctvom stanovenia vhodnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia), fundamentálnej a technickej analýzy tak, aby fond participoval na príslušnom segmente trhu v prípade jeho rastového trendu a vyhol sa investíciám v prípade ich klesajúceho trendu. Podiel jednotlivých tried aktív sa môže meniť, pričom akciové investície a dlhové investície nie sú obmedzené, realitné investície tvoria maximálne 10% a alternatívne investície maximálne 10% na majetku vo fonde. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, a nástrojov peňažného trhu. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy. Realitnými investíciami sa rozumejú investície do realitných fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú realitné indexy. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú cenné papiere a podielové listy podielových fondov, ktoré odrážajú vývoj komodít, alebo podielových fondov bez obmedzenia typu tried aktív, ktoré sú zaradené do kategórie podielových fondov alternatívnych investícií.Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

- zhromažďovať peňažné prostriedky od verejnosti na základe verejnej výzvy za účelom ich investovania do majetku vymedzeného zákonom,
- z takto zhromaždeného majetku vytvárať a spravovať podielové fondy, poskytovať služby podielovým fondom,
- vykonávať nútenú správu podielových fondov,
- vykonávať ďalšiu činnosť podľa zákona (napríklad riadenie a portfólia a poradenská činnosť vykonávaná na základe zákona o cenných papieroch a investičných službách č. 566/2001 Z. z. v znení neskorších predpisov).

Fond, resp. správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, Bratislava (ďalej len „depozitár").

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

Predstavenstvo	
Predseda:	Mgr. Dušan Svitek
Členovia:	RNDr. Roman Vlček
	Adrianus J.A. Janmaat

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	Günther Mandl
	Christian Schön
	Thomas Schaufler

K 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

Priama materská spoločnosť	
Meno:	Erste Asset Management, GmbH
Sídlo:	Habsburgergasse 2, Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Habsburgergasse 2, Viedeň, Rakúsko

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Graben 21, A-1010 Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Graben 21, A-1010 Viedeň, Rakúsko

Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2015, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 01. januára 2015 do 31. decembra 2015 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania").
S účinnosťou od 1. decembra 2014 došlo k zmene usporiadania súvahy podielového fondu, ktorá spôsobila zmenu vo vykázaných hodnotách bezprostredne predchádzajúceho obdobia.

Túto účtovnú závierku pripravilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti. Táto účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu, že podielový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja cenných papierov". Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov". Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend" v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

3. Ostatné finančné aktíva

Ostatné finančné aktíva sa účtujú v amortizovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva upravenej o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravenej o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

4. Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.
Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

5. Finančné deriváty

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

Finančné deriváty uzatvárané na účely obchodovania sa vykazujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota derivátov je v súvahe zahrnutá v položke „Deriváty". Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú a zmluvnú hodnotu podkladového nástroja, ako aj časovú hodnotu a výnosovú krivku alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z derivátov".

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávacia cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie a ku dňu závierky sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB.

Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z predaja devíz."

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V prípade, ak nie je doba medzi uzavretím zmluvy a plnením záväzku dlhšia ako obvyklá doba podľa zvyklostí na príslušnom trhu, je dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenných papierov deň dohodnutia zmluvy.

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy.

Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémia alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne dosahovaný úrok z kupónu (ďalej len „AÚV") určený v emisných podmienkach; pričom čistou obstarávacou cenou sa rozumie obstarávacia cena znížená o už dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu obstarania cenného papiera. Pri dlhopisoch bez kupónov a štátnych pokladničných poukážkach sa ako úrokový výnos účtuje postupne dosahovaný rozdiel medzi menovitou hodnotou a obstarávacou cenou. Fond používa na výpočet úrokových výnosov z cenných papierov metódu efektívnej úrokovej miery. Uvedená metóda predstavuje spôsob výpočtu úrokových výnosov pomocou konštantnej miery návratnosti, na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

Časové rozlíšenie úrokových výnosov, resp. úrokových nákladov vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov je vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia a sú vykazované v riadkoch výkazu ziskov a strát „Výnosy z úrokov" a „Náklady na úroky".

9. Daň z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia. Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.

V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky".

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

Hodnota podielového listu pri predaji sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu redemovaných podielov podielového listu.

Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel".

Podielový fond účtuje o podieloch podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke „Podielové listy" vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu.

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správcovské poplatky sú vykázané v položke „Náklady na odplaty za správu fondu" v priloženom výkaze ziskov a strát.

Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s. Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára".

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,20 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza mesačne.

2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 1,20 %/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,05 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.

2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 0,05 %/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov AM SLSP, a. s. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na audit účtovnej jednotky".

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky predstavujú peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie. Ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov. K dátumu účtovnej závierky sú v rámci tejto položky vykázané vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

13. Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 31. decembru 2015 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

Štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde zahrnutím tohto výnosu do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

15. Informácie o zákonných požiadavkách

V súlade s ustanoveniami zákona je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	8 798	5 145
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(175)	(279)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(19 418)	(7 755)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	1 364	502
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	-	-
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(1 348 055)	(359 481)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(296)	(122)
Záväzky voči dodávateľom (+)	182	55
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**(1 357 600)**	**(361 935)**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Záväzky z obstarania nehnuteľností		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)		
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	1 390 000	363 000
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),		
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)		
Dedičstvá (-)		
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)		
Preddavky na emitovanie podielových listov		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**1 390 000**	**363 000**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**32 400**	**1 065**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**1 222**	**156**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**33 621**	**1 222**

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú vklady v bankách so splatnosťou do 24 hodín a úvery poskytnuté bankám na jeden deň.

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**863 016**	**437 116**
a)	Počet podielov	65 260 800	36 336 923
b)	Hodnota jedného podielu	0,013216	0,012023
1.	Upísané podielové listy	1 390 000	363 001
2.	Zisk alebo strata fondu	(61 208)	62 899
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	-	-
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**1 328 792**	**425 900**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**2 191 808**	**863 016**
a)	Počet podielov	168 598 928	65 260 800
b)	Hodnota jedného podielu	0,012996	0,013216

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2015	31.12.2014
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	2 190 171	862 351
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**2 190 171**	**862 351**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2015	31.12.2014
1.	EUR	2 190 171	862 351
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**2 190 171**	**862 351**

b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	33 621	1 222
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-

x	Medzisúčet-súvaha	33 621	1 222
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**33 621**	**1 222**

c) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2015	31.12.2014
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	82
2.	Iné pohľadávky	702	445
	Spolu	**702**	**527**

d) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	2 184	915
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**2 184**	**915**

e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	91	38
2.	Záväzok za správu CP	51	9
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	305	122
5.	Iné záväzky	30 055	-
	Spolu	**30 502**	**169**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

f) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2015	2014
1.	Bežné účty	5	1
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	4
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**5**	**5**

g) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2015	2014

riadku			
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	(50 141)	65 761
5.	Ostatné	8 793	5 140
	Spolu	**(41 348)**	**70 901**

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	33 621	bežné účty
Podielové listy	AM SLSP FMV (3)	1 110 679	podielové fondy AM SLSP
	Erste Sparinvest (2)	1 027 975	podielové fondy ESPA
Ostatný majetok	AM SLSP, a.s.(1)	702	správcovská odmena
Aktíva celkom		**2 172 977**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	2 184	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	91	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	51	záväzok za správu a vysporiad. CP
	Erste BANK (3)	30 055	záväzok z vysporiadania CP
Pasíva celkom		**32 381**	

(1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Čistý zisk/strata z predaja CP	AM SLSP FMV (3)	(52 560)	strata z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest (2)	1 137	strata z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. (1)	6 830	správcovská odmena
	Erste Sparinvest (2)	1 963	ESPA trailor fee
Výnosy celkom		**(42 630)**	
Transakčné náklady	fondy AM SLSP	149	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	54	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	18 254	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	761	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	350	poplatok za správu a vysporiad. CP
Náklady celkom		**19 419**	

(1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2014:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	1 222	bežné účty
Podielové listy	AM SLSP FMV (3)	675 239	podielové fondy AM SLSP
	Erste Sparinvest (2)	166 126	podielové fondy ESPA
Ostatný majetok	AM SLSP, a.s.(1)	445	správcovská odmena
Aktíva celkom		**843 032**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	915	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	38	záväzok z depozitárskeho poplatku

	SLSP, a.s. [2]	9	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva celkom		**962**	

[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 2014:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	4	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	AM SLSP FMV [3]	56 862	výnos z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest [2]	8 449	výnos z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. [1]	3 895	správcovská odmena
	Erste Sparinvest [2]	1 156	ESPA trailor fee
Výnosy celkom		**70 366**	
Transakčné náklady	SLSP, a.s. [2]	30	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	57	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	7 348	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	306	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	44	poplatok za správu a vysporiad. CP
Náklady celkom		**7 785**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správcovskou spoločnosťou sú poplatky za správu fondu, poplatky depozitárovi a poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov.
Konečným príjemcom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Jediný podielník vlastnil k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 100 % podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

Výnos z investície v podielových listoch pre podielnika je daný výplatou výnosov a zhodnotením investície, premietnutej v cene podielového listu.

Popis	31.12.2015	31.12.2014
Hodnota podielového listu	0,012996	0,013216
Výkonnosť fondu k uvedenému dátumu	-1,66%	9,92%

Na základe štatútu podielového fondu správcovská spoločnosť denne zahŕňa výnosy z majetku vo fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplatených podielovému fondu za príslušný kalendárny rok do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhová cena neexistuje, alebo daná trhová cena nie je považovaná za reprezentatívnu, manažment správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií v platnom znení, a inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Manažment je presvedčený, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne

zverejnená cena môže odlišovať od ceny čistej hodnoty aktív podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:
1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2015.

2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendu. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 31. decembru 2015.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*2 223 792*	*2 224 494*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*33 621*	*33 621*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*2 190 171*	*2 190 171*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	*702*
ZÁVÄZKY	*32 705*	*32 686*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*2 184*	*2 184*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*30 521*	*30 502*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***2 191 087***	***2 191 808***
Počet podielov	*168 598 928*	*168 598 928*
Cena podielového listu k 31. decembru 2015	*0,012996*	*0,013000*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2014 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2014:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*863 573*	*864 100*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*1 222*	*1 222*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*862 351*	*862 351*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	*527*
ZÁVÄZKY	*1 076*	*1 084*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*915*	*915*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*161*	*169*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***862 497***	***863 016***
Počet podielov	*65 260 800*	*65 260 800*
Cena podielového listu k 31. decembru 2014	*0,013216*	*0,013224*

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) *Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom*
Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
  - Kreditné riziko – spočíva znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
  - Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
  - Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
  - Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
  - Politické a právne riziko.
  - Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
  - Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.
  - Riziko nestálosti prostredia - predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych prepisov.
  - Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielnika bezodkladne vyplatiť podielový list.Riziko straty majetku uloženého do úschovy alebo iného spravovania – môže byť zapríčinené najmä insolventnosťou, nedbalým alebo úmyselným konaním osoby, ktorá má v úschove alebo v inom spravovaní majetok vo fonde.
  - Riziko koncentrácie súvisiace s investičnou stratégiou zameranou na určité priemyselné odvetvie, štáty či regióny, iné časti trhu alebo určité druhy aktív.
  - Riziko kolísania hodnoty investície v závislosti od výkonnosti správcovskej spoločnosti pri správe fondu alebo od existencie alebo obmedzenia záruk poskytovaných treťou stranou.
    Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

b) *Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika:*

Trhové riziko je obmedzené zákonnými limitmi vyplývajúcimi zo zákona o kolektívnom investovaní, zo schváleného štatútu a predajného prospektu. Správcovská spoločnosť vypracovala pre podielový fond interné limity vymenované v interných smerniciach. V rámci taktickej alokácie aktív sa fond riadi limitmi v rámci uznesení Investičného výboru. Na pravidelnej báze sa sledujú ukazovatele trhového rizika ako napr. sharpe ratio, volatilita, tracking error. Celkové riziko vyplývajúce z derivátov sa vypočítava metódou záväzkového prístupu.

c) *Popis metód používaných na zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových mier a metód merania úrokového rizika*

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplývajúcich na pohyb úrokových mier.
Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu . Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

d) *Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko hlavného fondu je sledované na základe ratingov a seniority dlhopisovej časti portfólia. V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

e) *Popis metód merania rizika likvidity*

Riziko likvidity je definované ako pomer likvidných aktív k celkovým čistím aktívam fondu. Hodnota likvidných aktív sa určuje na základe ich typu (Hotovosť, Akcie, Dlhopisy, Deriváty, Fondy, ostatné). Pre každý typ aktív sú predom definované faktory, ktoré ovplyvňujú stupeň likvidity. Stupeň likvidity sa porovnáva s limitmi na likviditu (stanovené na základe typu fondu) mesačne.

f) *Popis účelu použitých derivátov*

Vo fonde sa uskutočňujú forwardové nákupy EUR bez fyzickej dodávky na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku časti aktív denominovaných v cudzej mene. Uvedené deriváty sú účtované a vykazované ako deriváty držané na obchodovanie, keďže nespĺňajú požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

g) *Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

Operačné riziko sa vyhodnocuje v tzv. Matici operačných rizík, ktorá odzrkadľuje mieru pravdepodobnosti výskytu udalosti a jej dopadu. Matica je vyhodnocovaná za jednotlivé organizačné jednotky (oddelenia) spoločnosti a za jednotlivé kategórie udalostí operačného rizika.
Správcovská spoločnosť vypracovala a implementovala obsiahly a podrobný bezpečnostný projekt, ktorý zahŕňa ucelený systém riadenia bezpečnosti a bezpečnostných štandardov.

Systém zahŕňa prvky logistickej, fyzickej a personálnej bezpečnosti, bezpečnostné prvky sietí a komunikačných liniek, vývoja a monitoringu systémov ochrany, kontrolné postupy a rozdelenia právomoci a bezpečnosti.

Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2015

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*33 621*	-	-	*33 621*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*2 190 171*	-	-	*2 190 171*
Ostatný majetok	*702*	-	-	*702*
Aktíva celkom	***2 224 494***	**-**	**-**	***2 224 494***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(2 184)*	-	-	*(2 184)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(30 502)*	-	-	*(30 502)*
Vlastné imanie	*(2 191 808)*	-	-	*(2 191 808)*
Pasíva celkom	***(2 224 494)***	**-**	**-**	***(2 224 494)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015	**-**	**-**	**-**	**-**

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2014

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*1 222*	-	-	*1 222*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*862 351*	-	-	*862 351*
Ostatný majetok	*527*	-	-	*527*
Aktíva celkom	***864 100***	**-**	**-**	***864 100***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(915)*	-	-	*(915)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(169)*	-	-	*(169)*
Vlastné imanie	*(863 016)*	-	-	*(863 016)*
Pasíva celkom	***(864 100)***	**-**	**-**	***(864 100)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014	**-**	**-**	**-**	**-**

f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

Od dátumu účtovnej závierky do dátumu vydania týchto účtovných výkazov nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

***

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 31. marca 2016 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.

Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f.

Účtovná závierka a Správa nezávislého audítora

za rok končiaci 31. decembra 2015

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2015, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2015 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

15. apríla 2016
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2015

LEI

5 4 9 3 0 0 B 8 Y I 6 C O F 6 Z 8 U 5 2

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

IČO

3 5 8 2 0 7 0 5

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

Účtovná závierka

- [x] riadna
- [ ] mimoriadna
- [ ] priebežná

- [x] schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 5
do	1 2	2 0 1 5

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 4
do	1 2	2 0 1 4

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEĽNE, SPRÁV. SPOL., A.S.

Názov spravovaného fondu

PRIVÁTNY FOND PRAVIDELNÝCH VÝNOSOV 2, O.P.F.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica: TOMÁŠIKOVA

Číslo: 48

PSČ: 83265

Obec: BRATISLAVA

Telefónne číslo: 02 / 48629643

Faxové číslo: 02 / 48627021

E-mailová adresa: SIMKOVIC.MICHAELA@SLSP.SK

Zostavená dňa: 31. marca 2016	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 15. apríla 2016	Mgr. Dušan Svitek, Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček, Člen predstavenstva

549300B8YI6COF6Z8U52

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.

Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.

S Ú V A H A

v EUR

k 31. decembru 2015

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**3 356 367**	**3 852 745**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	E.a)	3 307 107	3 820 771
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*		3 307 107	3 820 771
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy		49 260	31 974
a)	*otvorených podielových fondov*	E.b)	49 260	31 974
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**33 807**	**25 656**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.c)	33 776	25 553
10.	Ostatný majetok	E.d)	31	103
	Aktíva spolu		**3 390 174**	**3 878 401**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**3 947**	**5 292**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.e)	2 896	3 549
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.f)	1 051	1 743
II.	**Vlastné imanie**		**3 386 227**	**3 873 109**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		3 386 227	3 873 109
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		48 357	110 402
	Pasíva spolu		**3 390 174**	**3 878 401**

549300B8YI6COF6Z8U52

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.

Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v EUR

za 12 mesiacov roku 2015

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.g)	**155 834**	**174 477**
1.1.	*úroky*		155 834	174 477
1.2./a.	*výsledok zaistenia*			
1.3./b	*zníženie hodnoty príslušného majetku*			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.h)	(78 386)	(44 584)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	E.i)	(5)	(152)
6./e.	Zisk/strata z derivátov	E.j)	10 396	25 919
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**87 839**	**155 660**
h.	Transakčné náklady			
i.	Bankové a iné poplatky		(42)	(40)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**87 797**	**155 620**
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**		**87 797**	**155 620**
k.	Náklady na		(34 515)	(39 557)
k.1.	odplatu za správu fondu		(34 515)	(39 557)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(4 286)	(4 869)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(639)	(792)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**48 357**	**110 402**

LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f. (ďalej len „podielový fond" alebo „fond"), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Podielový fond bol vytvorený dňa 2. mája 2012 na dobu neurčitú. Vydávanie podielových listov sa začalo 2. mája 2012.

Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

- zhromažďovať peňažné prostriedky od verejnosti na základe verejnej výzvy za účelom ich investovania do majetku vymedzeného zákonom,
- z takto zhromaždeného majetku vytvárať a spravovať podielové fondy, poskytovať služby podielovým fondom,
- vykonávať nútenú správu podielových fondov,
- vykonávať ďalšiu činnosť podľa zákona (napríklad riadenie a portfólia a poradenská činnosť vykonávaná na základe zákona o cenných papieroch a investičných službách č. 566/2001 Z. z. v znení neskorších predpisov).

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do dlhopisov a do opcií na akciové tituly tak, že časť kupónu z dlhopisov je alokovaná na výplatu pravidelného výnosu vo výške 1% p.a. a časť na nákup opčných prémií. Cieľom fondu je dosiahnuť dodatočný výnos fondu až do výšky 8% p.a. investovaním do kúpnych a predajných opcií na akciové tituly. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

Fond, resp. správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, Bratislava (ďalej len „depozitár").

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

Predstavenstvo	
Predseda:	Mgr. Dušan Svitek
Členovia:	RNDr. Roman Vlček
	Adrianus J.A. Janmaat

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	Günther Mandl
	Christian Schön
	Thomas Schaufler

K 31. decembru bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

Priama materská spoločnosť	
Meno:	Erste Asset Management, GmbH
Sídlo:	Habsburgergasse 2, Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Habsburgergasse 2, Viedeň, Rakúsko

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Graben 21, A-1010 Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Graben 21, A-1010 Viedeň, Rakúsko

Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2015, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania").
S účinnosťou od 1. decembra 2014 došlo k zmene usporiadania súvahy podielového fondu, ktorá spôsobila zmenu vo vykázaných hodnotách bezprostredne predchádzajúceho obdobia.

Túto účtovnú závierku pripravilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti. Táto účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu, že podielový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy, podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja cenných papierov". Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov". Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend" v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

3. Ostatné finančné aktíva

Ostatné finančné aktíva sa účtujú v amortizovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva upravenej o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravenej o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

4. Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.
Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

5. Finančné deriváty

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

Finančné deriváty uzatvárané na účely obchodovania sa vykazujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota derivátov je v súvahe zahrnutá v položke „Deriváty". Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú a zmluvnú hodnotu podkladového nástroja, ako aj časovú hodnotu a výnosovú krivku alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z derivátov".

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávacia cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie a ku dňu závierky sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB.

Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z predaja devíz."

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V prípade, ak nie je doba medzi uzavretím zmluvy a plnením záväzku dlhšia ako obvyklá doba podľa zvyklostí na príslušnom trhu, je dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenných papierov deň dohodnutia zmluvy.

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy.
Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémia alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne dosahovaný úrok z kupónu (ďalej len „AÚV") určený v emisných podmienkach; pričom čistou obstarávacou cenou sa rozumie obstarávacia cena znížená o už dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu obstarania cenného papiera. Pri dlhopisoch bez kupónov a štátnych pokladničných poukážkach sa ako úrokový výnos účtuje postupne dosahovaný rozdiel medzi menovitou hodnotou a obstarávacou cenou. Fond používa na výpočet úrokových výnosov z cenných papierov metódu efektívnej úrokovej miery. Uvedená metóda predstavuje

spôsob výpočtu úrokových výnosov pomocou konštantnej miery návratnosti, na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

Časové rozlíšenie úrokových výnosov, resp. úrokových nákladov vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov je vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia a sú vykazované v riadkoch výkazu ziskov a strát „Výnosy z úrokov" a „Náklady na úroky".

9. Daň z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia. Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.

V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky".

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

Hodnota podielového listu pri predaji sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu redemovaných podielov podielového listu.

Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel".

Podielový fond účtuje o podieloch podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke „Podielové listy" vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu.

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správcovské poplatky sú vykázané v položke „Náklady na odplaty za správu fondu" v priloženom výkaze ziskov a strát.

Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s. Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára".

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,00 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza mesačne.

2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
   D(t) = NAV(t) x 1,00 %/N
   pričom platí, že:
   D(t) – denná odplata za deň t
   NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,07 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.

2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 0,07 %/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov AM SLSP, a. s. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na audit účtovnej jednotky".

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky predstavujú peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie. Ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov. K dátumu účtovnej závierky sú v rámci tejto položky vykázané vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

13. Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 31. decembru 2015 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

Štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde zahrnutím tohto výnosu do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

15. Informácie o zákonných požiadavkách

V súlade s ustanoveniami zákona je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	167 260	175 199
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	21
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(39 543)	(44 467)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(718)	94
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	458 568	49 903
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(41 090)	(46 603)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(639)	(791)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(101)	(142)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**543 737**	**133 214**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Záväzky z obstarania nehnuteľností		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)		
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	80	26 000
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(535 600)	(185 594)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)		
Dedičstvá (-)		
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)		
Preddavky na emitovanie podielových listov		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**(535 520)**	**(159 594)**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**6**	**7**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**8 223**	**(26 374)**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**25 553**	**51 927**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**33 776**	**25 553**

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú vklady v bankách so splatnosťou do 24 hodín a úvery poskytnuté bankám na jeden deň.

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**3 873 109**	**3 922 745**
a)	Počet podielov	356 328 297	357 401 590
b)	Hodnota jedného podielu	0,010870	0,010975
1.	Upísané podielové listy	-	26 000
2.	Zisk alebo strata fondu	48 357	110 402
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	(127 752)	(148 147)
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	(407 487)	(37 890)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**(486 883)**	**(49 635)**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**3 386 227**	**3 873 109**
a)	Počet podielov	318 864 478	356 328 297
b)	Hodnota jedného podielu	0,010620	0,010870

Správcovská spoločnost vyplatila k 20. 03. 2015 pravidelný výnos z fondu vo výške 0,93%, k 20. 06. 2015 0,92%, k 20. 09. 2015 0,92% a k 20. 12. 2015 1,25 % z počiatočnej hodnoty podielových listov fondu.

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) DLHOPISY

Štruktúra dlhopisov oceňovavaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.I.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	3 820 771
7.	Nad päť rokov	3 307 107	
	Spolu	**3 307 107**	**3 820 771**

Štruktúra dlhopisov oceňovavaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa zostatkovej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	3 307 107	-
6.	Do piatich rokov	-	3 820 771
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**3 307 107**	**3 820 771**

Štruktúra dlhopisov oceňovavaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov *a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	31.12.2015	31.12.2014
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	3 307 107	3 820 771
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**3 307 107**	**3 820 771**

Štruktúra dlhopisov oceňovavaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.IV.Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	*dlhopisy*	-	-
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	*dlhopisy*	3 307 107	3 820 771
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	-	-
	Spolu	**3 307 107**	**3 820 771**

b) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2015	31.12.2014
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	49 260	31 974
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**49 260**	**31 974**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2015	31.12.2014
1.	EUR	49 260	31 974
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**49 260**	**31 974**

c) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	33 730	25 501
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-

4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	33 730	25 501
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**33 730**	**25 501**

Číslo riadku	9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	46	52
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	46	52
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**46**	**52**

d) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	*10. Ostatný majetok*	31.12.2015	31.12.2014
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	31	-
2.	Pohľadávka z opcií	-	-
3.	Iné pohľadávky	-	103
	Spolu	**31**	**103**

e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	2 896	3 549
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**2 896**	**3 549**

f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	203	249
2.	Záväzok za správu CP	158	178
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	82
4.	Záväzky z auditu	690	791
5.	Iné záväzky	-	443
	Spolu	**1 051**	**1 743**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

g) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2015	2014
1.	Bežné účty	33	38
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	28
4.	Dlhové cenné papiere	155 801	174 411
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**155 834**	**174 477**

h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a od 1. januára do 31. decembra 2014 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2015	2014
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(76 302)	(46 692)
4.	Podielové listy	(2 310)	1 975
5.	Ostatné	226	133
	Spolu	**(78 386)**	**(44 584)**

i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	2015	2014
1.	EUR	-	-
2.	USD	(5)	(152)
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**(5)**	**(152)**

j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	2015	2014
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	12	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	10 384	25 919
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**10 396**	**25 919**

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	5 884	bežné účty
	ERSTE Bank [3]	27 892	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	-	termínované účty
Dlhové cenné papiere	ERSTE Bank [3]	3 307 108	dlhopis ERSTE
	ERSTE Bank [3]	-	pohľadávka z opcií
Ostatné pohľadávky	AM SLSP, a.s. [1]	31	správcovská odmena
Aktíva celkom		**3 340 915**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.[1]	2 896	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	203	záväzok z depozitárskeho poplatku
	AM SLSP, a.s. [1]	158	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva celkom		**3 257**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti.

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	33	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Bank [3]	(76 302)	strata z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. [1]	226	správcovská odmena
	AM SLSP, a.s. [1]	(2 310)	strata z objemu investovanej sumy
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	ERSTE Bank [3]	10 396	strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy celkom		**(67 957)**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	42	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	34 515	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	2 416	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	1 870	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady celkom		**38 843**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2014:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	8 048	bežné účty
	ERSTE Bank [3]	17 505	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	-	termínované účty
Dlhové cenné papiere	ERSTE Bank [3]	3 820 771	dlhopis ERSTE
Aktíva celkom		**3 846 324**	

Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.[1]	3 549	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	249	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	178	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva celkom		**3 976**	

[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 2014:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	66	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Bank [2]	(46 692)	strata z objemu investovanej sumy
	AM SLSP FMV	1 975	zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. [1]	133	správcovská odmena
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	ERSTE Bank [2]	25 919	zisk z obchodovania s derivátmi
Výnosy celkom		**(18 599)**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	32	bankové poplatky
	ERSTE Bank [2]	8	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	39 557	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	2 769	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	2 100	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady celkom		**44 466**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správcovskou spoločnosťou sú poplatky za správu fondu, poplatky depozitárovi a poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov.
Konečným príjemcom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2015 ak 31. decembru 2014 je nasledovný:

PFPV 2	31.12.2015		31.12.2014	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
SLSP, a.s.	-	-	-	-
AM SLSP, správ. spol., a.s.	-	-	-	-
Ostatné spriaznené strany 1)	5 107	1,62%	5 250	1,47%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	0,00%
Celkom	**5 107**	**1,62%**	**5 250**	**1,47%**

1) Medzi ostatné spriaznené strany patria členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti a SLSP a. s., a ich rodinní príslušníci.

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastnilo k 31. decembru 2015 48,16% podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2014 52,06 %.

c) VÝNOSY NA PODIEL

Výnos z investície v podielových listoch pre podielnika je daný výplatou výnosov a zhodnotením investície, premietnutej v cene podielového listu.

Popis	31.12.2015	31.12.2014

Hodnota podielového listu	*0,010620*	*0,010870*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu	*1,41%*	*2,86%*

Na základe štatútu podielového fondu správcovská spoločnosť denne zahŕňa výnosy z majetku vo fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplatených podielovému fondu za príslušný kalendárny rok do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhová cena neexistuje, alebo daná trhová cena nie je považovaná za reprezentatívnu, manažment správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií v platnom znení, a inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Manažment je presvedčený, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena môže odlišovať od ceny čistej hodnoty aktív podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2015.

2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendu. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 31. decembru 2015.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*3 390 174*	*3 390 174*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*33 776*	*33 776*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*3 307 107*	*3 307 107*
Podielové listy	*49 260*	*49 260*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	*31*	*31*
ZÁVÄZKY	*3 789*	*3 947*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*2 896*	*2 896*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*893*	*1 051*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***3 386 385***	***3 386 227***
Počet podielov	*318 864 478*	*318 864 478*
Cena podielového listu k 31. decembru 2015	*0,010620*	*0,010620*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2014 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2014:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*3 878 298*	*3 878 401*
Krátkodobé pohľadávky	-	-

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*25 553*	*25 553*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*3 820 771*	*3 820 771*
Podielové listy	*31 974*	*31 974*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	*103*
ZÁVÄZKY	*5 031*	*5 292*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*3 549*	*3 549*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*1 482*	*1 743*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***3 873 267***	***3 873 109***
Počet podielov	*356 328 297*	*356 328 297*
Cena podielového listu k 31. decembru 2014	*0,010870*	*0,010869*

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a absolútne nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielnika bezodkladne vyplatiť podielový list.
- Kreditné riziko - znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov.
- Politické a právne riziko.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

b) Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika:

Trhové riziko je obmedzené zákonnými limitmi vyplývajúcimi zo zákona o kolektívnom investovaní, zo schváleného štatútu a predajného prospektu. Správcovská spoločnosť vypracovala pre podielový fond interné limity vymenované v interných smerniciach. V rámci taktickej alokácie aktív sa fond riadi limitmi v rámci uznesení Investičného výboru. Na pravidelnej báze sa sledujú ukazovatele trhového rizika ako napr. sharpe ratio, volatilita, tracking error. Celkové riziko vyplývajúce z derivátov sa vypočítava metódou záväzkového prístupu.

c) *Popis metód používaných na zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových mier a metód merania úrokového rizika*

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplývajúcich na pohyb úrokových mier.
Úrokové riziko je merané durráciou, resp. modifikovanou durráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu . Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

d) *Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko hlavného fondu je sledované na základe ratingov a seniority dlhopisovej časti portfólia. V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

e) *Popis metód merania rizika likvidity*

Riziko likvidity je definované ako pomer likvidných aktív k celkovým čistím aktívam fondu. Hodnota likvidných aktív sa určuje na základe ich typu (Hotovosť, Akcie, Dlhopisy, Deriváty, Fondy, ostatné). Pre každý typ aktív sú predom definované faktory, ktoré ovplyvňujú stupeň likvidity. Stupeň likvidity sa porovnáva s limitmi na likviditu (stanovené na základe typu fondu) mesačne.

f) *Popis účelu použitých derivátov*

Vo fonde sa uskutočňujú forwardové nákupy EUR bez fyzickej dodávky na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku časti aktív denominovaných v cudzej mene. Uvedené deriváty sú účtované a vykazované ako deriváty držané na obchodovanie, keďže nespĺňajú požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

g) *Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

Operačné riziko sa vyhodnocuje v tzv. Matici operačných rizík, ktorá odzrkadľuje mieru pravdepodobnosti výskytu udalosti a jej dopadu. Matica je vyhodnocovaná za jednotlivé organizačné jednotky (oddelenia) spoločnosti a za jednotlivé kategórie udalostí operačného rizika.

Správcovská spoločnosť vypracovala a implementovala obsiahly a podrobný bezpečnostný projekt, ktorý zahŕňa ucelený systém riadenia bezpečnosti a bezpečnostných štandardov.

Systém zahŕňa prvky logistickej, fyzickej a personálnej bezpečnosti, bezpečnostné prvky sietí a komunikačných liniek, vývoja a monitoringu systémov ochrany, kontrolné postupy a rozdelenia právomoci a bezpečnosti.

Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2015

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*33 730*	*46*	-	*33 776*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	*3 307 107*	-	-	*3 307 107*

Podielové listy	*49 260*	-	-	*49 260*
Ostatný majetok	*31*	-	-	*31*
Aktíva celkom	***3 390 128***	***46***	**-**	***3 390 174***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(2 896)*	-	-	*(2 896)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(1 051)*	-	-	*(1 051)*
Vlastné imanie	*(3 386 227)*	-	-	*(3 386 227)*
Pasíva celkom	***(3 390 174)***	**-**	**-**	***(3 390 174)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015	***(46)***	***46***	**-**	**-**

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2014

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*25 501*	*52*	-	*25 553*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	*3 820 771*	-	-	*3 820 771*
Podielové listy	*31 974*	-	-	*31 974*
Ostatný majetok	*103*	-	-	*103*
Aktíva celkom	***3 878 349***	***52***	**-**	***3 878 401***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(3 549)*	-	-	*(3 549)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(1 743)*	-	-	*(1 743)*
Vlastné imanie	*(3 873 109)*	-	-	*(3 873 109)*
Pasíva celkom	***(3 878 401)***	**-**	**-**	***(3 878 401)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014	***(52)***	***52***	**-**	**-**

f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

Od dátumu účtovnej závierky do dátumu vydania týchto účtovných výkazov nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

***

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 31. marca 2016 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.

Privátny P11, o.p.f.

Účtovná závierka a Správa nezávislého audítora

za rok končiaci 31. decembra 2015

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11, o.p.f.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2015, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2015 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

15. apríla 2016
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2015

LEI

Daňové identifikačné číslo

2	0	2	1	5	9	1	7	9	2

Účtovná závierka

x	riadna	x	schválená
	mimoriadna		
	priebežná		

Zostavená za obdobie

	mesiac		rok			
od	0	1	2	0	1	5
do	1	2	2	0	1	5

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	4
do	1	2	2	0	1	4

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

A	S	S	E	T		M	A	N	A	G	E	M	E	N	T		S	L	O	V	E	N	S	K	E	J		S	P	O	R	I	T	E	Ľ
N	E	,		S	P	R	Á	V.		S	P	O	L	.	,		A	.	S	.																

Názov spravovaného fondu

P	R	I	V	Á	T	N	Y		P	1	1	,		O	.	P	.	F	.																

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T	O	M	Á	Š	I	K	O	V	A																										

Číslo

						4	8

PSČ

8	3	2	6	5

Obec

B	R	A	T	I	S	L	A	V	A																										

Telefónne číslo

		0	2	/	4	8	6	2	9	6	4	3	

Faxové číslo

		0	2	/	4	8	6	2	7	0	2	1	

E-mailová adresa

S	I	M	K	O	V	I	C	.	M	I	C	H	A	E	L	A	@	S	L	S	P	.	S	K					

Zostavená dňa: 31. marca 2016	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 15. apríla 2016	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Privátny P11, o. p. f.

S Ú V A H A
v EUR

k 31. decembru 2015

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**3 511 392**	**3 605 128**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	E.a)	3 511 392	3 605 128
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*		3 511 392	3 605 128
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy		0	0
a)	*otvorených podielových fondov*			
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**362**	**3 625**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.b)	362	3 625
10.	Ostatný majetok			
	Aktíva spolu		**3 511 754**	**3 608 753**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**2 236**	**2 362**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.c)	1 207	1 318
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.d)	1 029	1 044
II.	**Vlastné imanie**		**3 509 518**	**3 606 391**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		3 509 518	3 606 391
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		48 137	169 422
	Pasíva spolu		**3 511 754**	**3 608 753**

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Privátny P11, o. p. f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2015

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.e)	**146 463**	**157 421**
1.1.	*úroky*		146 463	157 421
1.2./a.	*výsledok zaistenia*			
1.3./b	*zníženie hodnoty príslušného majetku*			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.f)	(78 921)	31 248
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami			
6./e.	Zisk/strata z derivátov			
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**67 542**	**188 669**
h.	Transakčné náklady		(740)	(33)
i.	Bankové a iné poplatky		(52)	(48)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**66 750**	**188 588**
j.	Náklady na financovanie fondu		-	-
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**66 750**	**188 588**
k.	Náklady na		(14 336)	(14 676)
k.1.	odplatu za správu fondu		(14 336)	(14 676)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(3 608)	(3 756)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(669)	(734)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**48 137**	**169 422**

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. Privátny P11, o. p. f. (ďalej len „podielový fond" alebo „fond"), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Podielový fond bol vytvorený dňa 7. júna 2012 na dobu neurčitú. Vydávanie podielových listov sa začalo 7. júna 2012.

Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

- zhromažďovať peňažné prostriedky od verejnosti na základe verejnej výzvy za účelom ich investovania do majetku vymedzeného zákonom,
- z takto zhromaždeného majetku vytvárať a spravovať podielové fondy, poskytovať služby podielovým fondom,
- vykonávať nútenú správu podielových fondov,
- vykonávať ďalšiu činnosť podľa zákona (napríklad riadenie a portfólia a poradenská činnosť vykonávaná na základe zákona o cenných papieroch a investičných službách č. 566/2001 Z. z. v znení neskorších predpisov).

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos portfólia nad úrovňou 4% p.a. počas investičného horizontu 5-6 rokov najmä riadením kreditného rizika s využitím selektívneho prístupu pri výbere emitentov dlhopisov v rámci definovaného pásma strategickej alokácie. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných obchodnými spoločnosťami, finančnými inštitúciami a štátmi so sídlom v Európe.

Fond, resp. správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, Bratislava (ďalej len „depozitár").

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

Predstavenstvo	
Predseda:	Mgr. Dušan Svitek
Členovia:	RNDr. Roman Vlček
	Adrianus J.A. Janmaat

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	Günther Mandl
	Christian Schön
	Thomas Schaufler

K 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

Priama materská spoločnosť	
Meno:	Erste Asset Management, GmbH
Sídlo:	Habsburgergasse 2, Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Habsburgergasse 2, Viedeň, Rakúsko

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Graben 21, A-1010 Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Graben 21, A-1010 Viedeň, Rakúsko

Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2015, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania").
S účinnosťou od 1. decembra 2014 došlo k zmene usporiadania súvahy podielového fondu, ktorá spôsobila zmenu vo vykázaných hodnotách bezprostredne predchádzajúceho obdobia.

Túto účtovnú závierku pripravilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti. Táto účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu, že podielový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja cenných papierov". Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov". Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend" v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

3. Ostatné finančné aktíva

Ostatné finančné aktíva sa účtujú v amortizovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva upravenej o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravenej o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

4. Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.
Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

5. Finančné deriváty

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

Finančné deriváty uzatvárané na účely obchodovania sa vykazujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota derivátov je v súvahe zahrnutá v položke „Deriváty". Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú a zmluvnú hodnotu podkladového nástroja, ako aj časovú hodnotu a výnosovú krivku alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z derivátov".

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávacia cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie a ku dňu závierky sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB.

Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z predaja devíz."

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V prípade, ak nie je doba medzi uzavretím zmluvy a plnením záväzku dlhšia ako obvyklá doba podľa zvyklostí na príslušnom trhu, je dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenných papierov deň dohodnutia zmluvy.

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy.
Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémia alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne dosahovaný úrok z kupónu (ďalej len „AÚV") určený v emisných podmienkach; pričom čistou obstarávacou cenou sa rozumie obstarávacia cena znížená o už dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu obstarania cenného papiera. Pri dlhopisoch bez kupónov a štátnych pokladničných poukážkach sa ako úrokový výnos účtuje postupne dosahovaný rozdiel medzi menovitou hodnotou a obstarávacou cenou. Fond používa na výpočet úrokových výnosov z cenných papierov metódu efektívnej úrokovej miery. Uvedená metóda predstavuje spôsob výpočtu úrokových výnosov pomocou konštantnej miery návratnosti, na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

Časové rozlíšenie úrokových výnosov, resp. úrokových nákladov vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov je vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia a sú vykazované v riadkoch výkazu ziskov a strát „Výnosy z úrokov" a „Náklady na úroky".

9. Daň z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia. Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.

V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky".

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

Hodnota podielového listu pri predaji sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu redemovaných podielov podielového listu.

Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel".

Podielový fond účtuje o podieloch podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke „Podielové listy" vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu.

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správcovské poplatky sú vykázané v položke „Náklady na odplaty za správu fondu" v priloženom výkaze ziskov a strát.

Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s. Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára".

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,40 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza mesačne.

2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
   $D(t) = NAV(t) \times 0{,}40\ \%/N$
   pričom platí, že:
   D(t) – denná odplata za deň t
   NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
   N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,05 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
   D(t) = NAV(t) x 0,05 %/N
   pričom platí, že:
   D(t) – denná odplata za deň t
   NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
   N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov AM SLSP, a. s. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na audit účtovnej jednotky".

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky predstavujú peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie. Ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov. K dátumu účtovnej závierky sú v rámci tejto položky vykázané vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

13. Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 31. decembru 2015 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

Štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde zahrnutím tohto výnosu do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

15. Informácie o zákonných požiadavkách

V súlade s ustanoveniami zákona je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	157 048	170 722
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(17 996)	(18 481)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(109)	4
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	310 493	201 101
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(307 004)	(109 410)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(669)	(734)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(17)	(155)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**141 746**	**243 047**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Záväzky z obstarania nehnuteľností		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)		
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)		
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(145 009)	(243 280)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)		
Dedičstvá (-)		
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)		
Preddavky na emitovanie podielových listov		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**(145 009)**	**(243 280)**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(3 263)**	**(233)**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**3 625**	**3 858**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**362**	**3 625**

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú vklady v bankách so splatnosťou do 24 hodín a úvery poskytnuté bankám na jeden deň.

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**3 606 391**	**3 680 249**
a)	Počet podielov	301 156 514	321 785 857
b)	Hodnota jedného podielu	0,011976	0,011440
1.	Upísané podielové listy	-	-
2.	Zisk alebo strata fondu	48 136	169 422
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	(145 009)	(243 280)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**(96 873)**	**(73 858)**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**3 509 518**	**3 606 391**
a)	Počet podielov	289 177 078	301 156 514
b)	Hodnota jedného podielu	0,012137	0,011976

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 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.I. EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	3 511 392	3 605 128
	Spolu	**3 511 392**	**3 605 128**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa zostatkovej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	9 297	-
5.	Do dvoch rokov	1 175 917	-
6.	Do piatich rokov	2 253 024	3 605 128
7.	Nad päť rokov	73 154	-
	Spolu	**3 511 392**	**3 605 128**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov *a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	31.12.2015	31.12.2014
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-

2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	3 511 392	3 605 128
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**3 511 392**	**3 605 128**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	**2.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	*dlhopisy*	-	-
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	*dlhopisy*	3 195 088	3 605 128
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	316 304	-
	Spolu	**3 511 392**	**3 605 128**

b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	**9.EUR.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
1.	Bežné účty	362	3 625
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	362	3 625
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**362**	**3 625**

c) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	**3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	1 207	1 318
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**1 207**	**1 318**

d) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	**7. Ostatné záväzky**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	151	165
2.	Záväzok za správu CP	161	145
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	717	734
5.	Iné záväzky	-	-
	Spolu	**1 029**	**1 044**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

e) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembru 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2015	2014
1.	Bežné účty	47	13
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	79
4.	Dlhové cenné papiere	146 416	157 329
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**146 463**	**157 421**

f) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembru 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2015	2014
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(78 921)	31 248
4.	Podielové listy	-	-
5.	Ostatné	-	-
	Spolu	**(78 921)**	**31 248**

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	362	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	-	termínované účty
Dlhové cenné papiere	ERSTE Bank [3]	106 681	dlhopis ERSTE
	SLSP [3]	316 304	dlhopis SLSP
Aktíva celkom		**423 347**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.[1]	1 207	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	151	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	161	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva celkom		**1 519**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembru 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	47	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Bank [3]	(2 481)	strata z objemu investovanej sumy
Výnosy celkom		**(2 434)**	
Transakčné náklady	SLSP, a.s. [2]	740	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	52	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	14 336	poplatky za správu fondu

Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	1 792	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	1 816	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady celkom		**18 736**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2014:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	3 625	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	-	termínované účty
Dlhové cenné papiere	ERSTE Bank [3]	109 165	dlhopis ERSTE
Aktíva celkom		**112 790**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.[1]	1 318	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	165	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	145	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva celkom		**1 628**	

[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 2014:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	92	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Bank [3]	(1 334)	strata z objemu investovanej sumy
Výnosy celkom		**(1 242)**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	48	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	14 676	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	1 835	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	1 922	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady celkom		**18 481**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správcovskou spoločnosťou sú poplatky za správu fondu, poplatky depozitárovi a poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov.
Konečným príjemcom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Jediný podielnik k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 vlastnil 100 % podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

Výnos z investície v podielových listoch pre podielnika je daný výplatou výnosov a zhodnotením investície, premietnutej v cene podielového listu.

Popis	31.12.2015	31.12.2014
Hodnota podielového listu	*0,012137*	*0,011976*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu	*1,34%*	*4,69%*

Na základe štatútu podielového fondu správcovská spoločnosť denne zahŕňa výnosy z majetku vo fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplatených podielovému fondu za príslušný kalendárny rok do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhová cena neexistuje, alebo daná trhová cena nie je považovaná za reprezentatívnu, manažment správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií v platnom znení, a inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Manažment je presvedčený, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena môže odlišovať od ceny čistej hodnoty aktív podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2015.

2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendu. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 31. decembru 2015.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2015

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*3 511 750*	*3 511 754*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*362*	*362*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*3 511 388*	*3 511 392*
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	*2 074*	*2 236*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*1 207*	*1 207*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*867*	*1 029*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***3 509 676***	***3 509 518***
Počet podielov	*289 177 078*	*289 177 078*
Cena podielového listu k 31. decembru 2015	*0,012137*	*0,012136*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2014 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2014

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*3 608 750*	*3 608 753*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*3 625*	*3 625*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*3 605 125*	*3 605 128*
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-

Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	*2 217*	*2 362*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*1 318*	*1 318*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*899*	*1 044*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***3 606 533***	***3 606 391***
Počet podielov	*301 156 514*	*301 156 514*
Cena podielového listu k 31. decembru 2014	*0,011976*	*0,011975*

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a absolútne nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok..
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielnika bezodkladne vyplatiť podielový list.
- Kreditné riziko - znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov.
- Politické a právne riziko.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

b) Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika:

Trhové riziko je obmedzené zákonnými limitmi vyplývajúcimi zo zákona o kolektívnom investovaní, zo schváleného štatútu a predajného prospektu. Správcovská spoločnosť vypracovala pre podielový fond interné limity vymenované v interných smerniciach. V rámci taktickej alokácie aktív sa fond riadi limitmi v rámci uznesení Investičného výboru. Na pravidelnej báze sa sledujú ukazovatele trhového rizika ako napr. sharpe ratio, volatilita, tracking error. Celkové riziko vyplývajúce z derivátov sa vypočítava metódou záväzkového prístupu.

c) Popis metód používaných na zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových mier a metód merania úrokového rizika

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplývajúcich na pohyb úrokových mier.
Úrokové riziko je merané durráciou, resp. modifikovanou durráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durrácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu . Meraná je v rokoch. Modifikovaná durrácia je rozšírením durrácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

d) Popis metód merania kreditného rizika

Kreditné riziko hlavného fondu je sledované na základe ratingov a seniority dlhopisovej časti portfólia. V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

e) *Popis metód merania rizika likvidity*

Riziko likvidity je definované ako pomer likvidných aktív k celkovým čistím aktívam fondu. Hodnota likvidných aktív sa určuje na základe ich typu (Hotovosť, Akcie, Dlhopisy, Deriváty, Fondy, ostatné). Pre každý typ aktív sú predom definované faktory, ktoré ovplyvňujú stupeň likvidity. Stupeň likvidity sa porovnáva s limitmi na likviditu (stanovené na základe typu fondu) mesačne.

f) *Popis účelu použitých derivátov*

Vo fonde sa uskutočňujú forwardové nákupy EUR bez fyzickej dodávky na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku časti aktív denominovaných v cudzej mene. Uvedené deriváty sú účtované a vykazované ako deriváty držané na obchodovanie, keďže nespĺňajú požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

g) *Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

Operačné riziko sa vyhodnocuje v tzv. Matici operačných rizík, ktorá odzrkadľuje mieru pravdepodobnosti výskytu udalosti a jej dopadu. Matica je vyhodnocovaná za jednotlivé organizačné jednotky (oddelenia) spoločnosti a za jednotlivé kategórie udalostí operačného rizika.

Správcovská spoločnosť vypracovala a implementovala obsiahly a podrobný bezpečnostný projekt, ktorý zahŕňa ucelený systém riadenia bezpečnosti a bezpečnostných štandardov.

Systém zahŕňa prvky logistickej, fyzickej a personálnej bezpečnosti, bezpečnostné prvky sietí a komunikačných liniek, vývoja a monitoringu systémov ochrany, kontrolné postupy a rozdelenia právomoci a bezpečnosti.

Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2015

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*362*	-	-	*362*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	*3 511 392*	-	-	*3 511 392*
Podielové listy	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva celkom	***3 511 754***	**-**	**-**	***3 511 754***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(1 207)*	-	-	*(1 207)*
Ostatné záväzky	*(1 029)*	-	-	*(1 029)*
Vlastné imanie	*(3 509 518)*	-	-	*(3 509 518)*
Pasíva celkom	***(3 511 754)***	**-**	**-**	***(3 511 754)***
Súvahová pozícia, netto k 31.decembru 2015	**-**	**-**	**-**	**-**

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2014

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*3 625*	-	-	*3 625*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	*3 605 128*	-	-	*3 605 128*
Podielové listy	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva celkom	***3 608 753***	**-**	**-**	***3 608 753***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(1 318)*	-	-	*(1 318)*
Ostatné záväzky	*(1 044)*	-	-	*(1 044)*
Vlastné imanie	*(3 606 391)*	-	-	*(3 606 391)*
Pasíva celkom	***(3 608 753)***	**-**	**-**	***(3 608 753)***
Súvahová pozícia, netto k 31.decembru 2014	-	-	-	-

f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

Od dátumu účtovnej závierky do dátumu vydania týchto účtovných výkazov nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

***

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 31. marca 2016 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.

ŠIP Klasik, o.p.f.

Účtovná závierka a Správa nezávislého audítora

za rok končiaci 31. decembra 2015

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Klasik, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2015, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2015 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

15. apríla 2016
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2015

LEI

Daňové identifikačné číslo

2	0	2	1	5	9	1	7	9	2

Účtovná závierka

x	riadna	x	schválená
	mimoriadna		
	priebežná		

Zostavená za obdobie

	mesiac		rok			
od	0	5	2	0	1	5
do	1	2	2	0	1	5

IČO

3	5	8	2	0	7	0	5

SK NACE

6	6	.	3	0	.	0

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac		rok			
od	0	5	2	0	1	4
do	1	2	2	0	1	4

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

A	S	S	E	T		M	A	N	A	G	E	M	E	N	T		S	L	O	V	E	N	S	K	E	J		S	P	O	R	I	T	E	Ľ
N	E	,		S	P	R	Á	V.		S	P	O	L	.	,		A	.	S	.																

Názov spravovaného fondu

Š	I	P		K	L	A	S	I	K	,		O	.	P	.	F	.																			

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T	O	M	Á	Š	I	K	O	V	A																											

Číslo

						4	8

PSČ

8	3	2	6	5

Obec

B	R	A	T	I	S	L	A	V	A																											

Telefónne číslo

		0	2	/	4	8	6	2	9	6	4	3	

Faxové číslo

		0	2	/	4	8	6	2	7	0	2	1	

E-mailová adresa

S	I	M	K	O	V	I	C	.	M	I	C	H	A	E	L	A	@	S	L	S	P	.	S	K					

Zostavená dňa:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
31. marca 2016	
Schválená dňa:	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva
15. apríla 2016	RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
ŠIP Klasik, o.p.f.

SÚVAHA
v EUR

k 31. decembru 2015

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)		**171 275 351**	**48 322 606**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	E.a)	171 275 351	48 322 606
a)	*otvorených podielových fondov*		171 275 351	48 322 606
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**3 762 892**	**1 916 430**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.b)	3 677 326	1 901 101
10.	Ostatný majetok	E.c)	85 566	15 329
	Aktíva spolu		**175 038 243**	**50 239 036**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**2 580 320**	**406 102**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov	E.d)	18 403	2 006
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.e)	21 043	22 056
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.f)	2 540 874	382 040
II.	**Vlastné imanie**		**172 457 923**	**49 832 934**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		172 457 923	49 832 934
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		(3 377 373)	664 432
	Pasíva spolu		**175 038 243**	**50 239 036**

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
ŠIP Klasik, o.p.f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2015

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.g)	**1 876**	**1 094**
1.1.	*úroky*		1 876	1 094
1.2./a.	*výsledok zaistenia*			
1.3./b	*zníženie hodnoty príslušného majetku*			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.h)	(2 275 317)	767 617
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami			
6./e.	Zisk/strata z derivátov			
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**(2 273 441)**	**768 711**
h.	Transakčné náklady		(1 315)	(1 598)
i.	Bankové a iné poplatky		(4 007)	(1 349)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**(2 278 763)**	**765 764**
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**		**(2 278 763)**	**765 764**
k.	Náklady na		(967 148)	(89 461)
k.1.	odplatu za správu fondu		(967 148)	(89 461)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(107 428)	(9 635)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(24 034)	(2 236)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**(3 377 373)**	**664 432**

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., ŠIP Klasik, o. p. f. (ďalej len „podielový fond" alebo „fond"), je zberným fondom hlavného fondu s názvom YOU INVEST solid (ďalej len „hlavný fond") a preto je 85% a viac majetku vo fonde investovaných do podielových listov tohto hlavného fondu spravovaného spoločnosťou ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft GmbH, A-1010 Viedeň, Habsburgergasse 1a, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „ESPA"). Fond aj hlavný fond spĺňajú požiadavky Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP) v platnom znení.
Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Podielový fond vznikol dňa 6. mája 2014 rozhodnutím NBS č. ODT-3469/2014-1.

Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

- zhromažďovať peňažné prostriedky od verejnosti na základe verejnej výzvy za účelom ich investovania do majetku vymedzeného zákonom,
- z takto zhromaždeného majetku vytvárať a spravovať podielové fondy, poskytovať služby podielovým fondom,
- vykonávať nútenú správu podielových fondov,
- vykonávať ďalšiu činnosť podľa zákona (napríklad riadenie a portfólia a poradenská činnosť vykonávaná na základe zákona o cenných papieroch a investičných službách č. 566/2001 Z. z. v znení neskorších predpisov).

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie hlavného fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte.

Fond investuje do podielových listov podielového fondu s názvom YOU INVEST SOLID (hlavný fond), a to minimálne 85 % svojho majetku a do doplnkového likvidného majetku, ako sú napríklad peňažné prostriedky na bežných účtoch, vkladoch a vkladových účtoch. Hlavný fond je strešný fond, ktorého investičným cieľom je kapitálový rast majetku pri miernej volatilite. Hlavný fond investuje minimálne 66% majetku do podielových listov dlhopisových a akciových podielových fondov, bez regionálneho alebo sektorového obmedzenia. Podiel rizikových investícií, ktorými sa rozumejú akcie a dlhopisy s vysokými výnosmi, môže predstavovať maximálne 20% majetku v hlavnom fonde. Podiel tejto rizikovej zložky sa priebežne aktívne riadi.

Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, Bratislava (ďalej len „depozitár").

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

Predstavenstvo	
Predseda:	Mgr. Dušan Svitek
Členovia:	RNDr. Roman Vlček
	Adrianus J.A. Janmaat

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	Günther Mandl
	Christian Schön
	Thomas Schaufler

K 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

Priama materská spoločnosť	
Meno:	Erste Asset Management, GmbH
Sídlo:	Habsburgergasse 2, Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Habsburgergasse 2, Viedeň, Rakúsko

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Graben 21, A-1010 Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Graben 21, A-1010 Viedeň, Rakúsko

Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy, poznámok k účtovnej závierke k 31. decembru 2015 a výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania").

Túto účtovnú závierku pripravilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti. Táto účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu, že podielový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja cenných papierov". Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov". Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend" v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

3. Ostatné finančné aktíva

Ostatné finančné aktíva sa účtujú v amortizovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva upravenej o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravenej o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

4. Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.
Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

5. Finančné deriváty

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

Finančné deriváty uzatvárané na účely obchodovania sa vykazujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota derivátov je v súvahe zahrnutá v položke „Deriváty". Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú a zmluvnú hodnotu podkladového nástroja, ako aj časovú hodnotu a výnosovú krivku alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z derivátov".

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávacia cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie a ku dňu závierky sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB.

Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z predaja devíz."

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V prípade, ak nie je doba medzi uzavretím zmluvy a plnením záväzku dlhšia ako obvyklá doba podľa zvyklostí na príslušnom trhu, je dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenných papierov deň dohodnutia zmluvy.

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy.
Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky

a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémia alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne dosahovaný úrok z kupónu (ďalej len „AÚV") určený v emisných podmienkach; pričom čistou obstarávacou cenou sa rozumie obstarávacia cena znížená o už dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu obstarania cenného papiera. Pri dlhopisoch bez kupónov a štátnych pokladničných poukážkach sa ako úrokový výnos účtuje postupne dosahovaný rozdiel medzi menovitou hodnotou a obstarávacou cenou. Fond používa na výpočet úrokových výnosov z cenných papierov metódu efektívnej úrokovej miery. Uvedená metóda predstavuje spôsob výpočtu úrokových výnosov pomocou konštantnej miery návratnosti, na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

Časové rozlíšenie úrokových výnosov, resp. úrokových nákladov vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov je vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia a sú vykazované v riadkoch výkazu ziskov a strát „Výnosy z úrokov" a „Náklady na úroky".

9. Daň z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia. Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.

V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky".

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

Hodnota podielového listu pri predaji sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu redemovaných podielov podielového listu.

Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel".

Podielový fond účtuje o podieloch podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke „Podielové listy" vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu.

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správcovské poplatky sú vykázané v položke „Náklady na odplaty za správu fondu" v priloženom výkaze ziskov a strát.

Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s. Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára".

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,80 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza mesačne.

2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 0,80 %/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,03 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.

2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 0,03 %/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov AM SLSP, a. s. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na audit účtovnej jednotky".

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky predstavujú peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie. Ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov. K dátumu účtovnej závierky sú v rámci tejto položky vykázané vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

13. Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 31. decembru 2015 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

Štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde zahrnutím tohto výnosu do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

15. Informácie o zákonných požiadavkách

V súlade s ustanoveniami zákona je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	788 161	33 223
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(70 237)	(15 329)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 078 570)	(100 445)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	10 748	13 110
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	-	-
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(124 056 737)	(47 588 715)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(24 033)	(2 236)
Záväzky voči dodávateľom (+)	21 942	2 236
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**(124 408 726)**	**(47 658 157)**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Záväzky z obstarania nehnuteľností		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)		
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	136 737 075	50 115 329
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(10 552 124)	(556 071)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)		
Dedičstvá (-)		
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)		
Preddavky na emitovanie podielových listov		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**126 184 951**	**49 559 258**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**1 776 225**	**1 901 101**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**1 901 101**	**-**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**3 677 326**	**1 901 101**

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú vklady v bankách so splatnosťou do 24 hodín a úvery poskytnuté bankám na jeden deň.

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**49 832 934**	**-**
a)	Počet podielov	4 828 436 097	-
b)	Hodnota jedného podielu	0,010318	-
1.	Upísané podielové listy	136 570 889	49 726 579
2.	Zisk alebo strata fondu	(3 377 373)	664 432
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	(10 568 527)	(558 076)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**122 624 989**	**49 832 934**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**172 457 923**	**49 832 934**
a)	Počet podielov	16 946 542 423	4 828 436 097
b)	Hodnota jedného podielu	0,010172	0,010318

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2015	31.12.2014
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	171 275 351	48 322 606
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**171 275 351**	**48 322 606**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2015	31.12.2014
1.	EUR	171 275 351	48 322 606
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**171 275 351**	**48 322 606**

b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	3 677 326	1 901 101
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-

4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	3 677 326	1 901 101
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**3 677 326**	**1 901 101**

c) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2015	31.12.2014
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	85 566	15 329
2.	Iné pohľadávky	-	-
	Spolu	**85 566**	**15 329**

d) ZÁVÄZKY Z VRÁTENIA PODIELOV

Štruktúra *záväzkov z vrátenia podielov* k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola takáto:

Číslo riadku	2. Záväzky z vrátenia podielov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky voči podielnikom z redemácie podielových listov	18 403	2 006
	Spolu	**18 403**	**2 006**

e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	11 296	9 644
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	9 747	12 412
	Spolu	**21 043**	**22 056**

f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola podľa druhov ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	4 238	1 232
2.	Záväzok za správu CP	8 323	2 233
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	545 189	376 338
4.	Záväzky z auditu	24 178	2 237
5.	Iné záväzky	1 958 946	-
	Spolu	**2 540 874**	**382 040**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

g) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a od 6. mája do 31. decembra 2014 bola *podľa druhov* výnosov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2015	2014
1.	Bežné účty	1 876	1 000
2.	Reverzné obchody	-	-

3.	Vklady	-	94
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**1 876**	**1 094**

h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a od 6. mája do 31. decembra 2014 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2015	2014
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	(3 061 602)	735 488
5.	Ostatné	786 285	32 129
	Spolu	**(2 275 317)**	**767 617**

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	3 677 326	bežné účty
Podielové listy	Erste Sparinvest [2]	171 275 351	podielové fondy ESPA
Ostatný majetok	Erste Sparinvest [2]	85 566	Espa trailor fee
Aktíva celkom		**175 038 243**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.[1]	11 296	záväzok zo správcovských poplatkov
		9 747	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	4 238	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	8 323	záväzok za správu a vysporiadanie
	Erste Group	1 958 940	záväzok z vysporiadania obchodov s CP
Pasíva celkom		**1 992 544**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	1 876	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste Sparinvest [2]	-	výnos z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest [2]	786 285	Espa trailor fee
Výnosy celkom		**788 161**	
Transakčné náklady	Erste sparinvest[2]	1330	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	4 007	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	967 138	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	36 269	depozitárske poplatky
		71 159	poplatok za správu a vysporiadanie CP

Náklady celkom	**1 079 903**

(1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2014:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	1 901 101	bežné účty
Podielové listy	Erste Sparinvest (2)	48 322 606	podielové fondy ESPA
Ostatný majetok	Erste Sparinvest (2)	15 329	Espa trailor fee
Aktíva celkom		**50 239 036**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	9 644	záväzok zo správcovských poplatkov
		12 412	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	1 232	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	2 233	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva celkom		**25 521**	

(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 6. mája do 31. decembra 2014:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	1 094	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste Sparinvest (2)	735 488	výnos z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest(2)	32 129	Espa trailor fee
Výnosy celkom		**768 711**	
Transakčné náklady	Erste sparinvest(2)	1598	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	1 349	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	89 461	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	3 377	depozitárske poplatky
		6 258	poplatok za správu a vysporiadanie CP
Náklady celkom		**102 043**	

(1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správcovskou spoločnosťou sú poplatky za správu fondu, poplatky depozitárovi a poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov.
Konečným príjemcom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovný:

ŠIP Klasik	31.12.2015		31.12.2014	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)

SLSP, a.s.	-	-	-	-
AM SLSP, správ. spol., a.s.	43 992	0,26%	14 739	0,31%
Ostatné spriaznené strany1)	-	-	-	-
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-
Celkom	**43 992**	**0,26%**	**14 739**	**0,31%**

[1] *Medzi ostatné spriaznené strany patria členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti a SLSP, a. s. a ich rodinní príslušníci.*

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 31. decembru 2015 3,39% podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2014 vlastnili 5,21% podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

Výnos z investície v podielových listoch pre podielnika je daný výplatou výnosov a zhodnotením investície, premietnutej v cene podielového listu.

Popis	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Hodnota podielového listu	*0,010172*	*0,010318*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	-1,42%	*3,18%*[1)]

[1)] *Z dôvodu vzniku fondu v priebehu roka nie je výkonnosť fondu prepočítaná na p.a., ale je vykázaná za obdobie od vzniku 6. mája 2014 do 31. decembra 2014.*

Na základe štatútu podielového fondu správcovská spoločnosť denne zahŕňa výnosy z majetku vo fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplatených podielovému fondu za príslušný kalendárny rok do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhová cena neexistuje, alebo daná trhová cena nie je považovaná za reprezentatívnu, manažment správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií v platnom znení, a inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Manažment je presvedčený, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena môže odlišovať od ceny čistej hodnoty aktív podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2015.

2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendu. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 31. decembru 2015.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*175 038 243*	*175 038 243*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*3 677 326*	*3 677 326*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*171 275 351*	*171 275 351*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	*85 566*	*85 566*

ZÁVÄZKY	*2 571 997*	*2 580 320*
Záväzky z vrátenia podielov	*18 403*	*18 403*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*21 043*	*21 043*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*2 532 551*	*2 540 874*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***172 466 246***	***172 457 923***
Počet podielov	*16 946 542 423*	*16 946 542 423*
Cena podielového listu k 31. decembru 2015	*0,010172*	*0,010177*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2014 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2014:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*50 223 707*	*50 239 036*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*1 901 101*	*1 901 101*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*48 322 606*	*48 322 606*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	*15 329*
ZÁVÄZKY	*403 113*	*406 102*
Záväzky z vrátenia podielov	*2 006*	*2 006*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*22 056*	*22 056*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*379 051*	*382 040*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***49 820 594***	***49 832 934***
Počet podielov	*4 828 436 097*	*4 828 436 097*
Cena podielového listu k 31. decembru 2014	*0,010318*	*0,010321*

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielnika bezodkladne vyplatiť podielový list.
- Kreditné riziko - znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.

- Riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov.
- Politické a právne riziko.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

b) *Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika:*

Fond investuje minimálne 85% portfólia do fondu YOU INVEST SOLID (tzv. hlavný fond), zvyšok fondu tvorí peňažná zložka. Investovanie hlavného fondu je obmedzené zákonnými limitmi a taktiež investičnou stratégiou fondu, ktorú správca tohto fondu pravidelne monitoruje.

c) *Popis metód používaných na zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových mier a metód merania úrokového rizika*

Správca hlavného fondu využíva na monitorovanie úrokového rizika všeobecne zaužívané metódy (durácia, výnos do splatnosti,...). Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow na hodnote dlhopisu . Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

d) *Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko hlavného fondu je sledované na základe ratingov a seniority dlhopisovej časti portfólia. V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

e) *Popis metód merania rizika likvidity*

Riziko likvidity je definované ako pomer likvidných aktív k celkovým čistím aktívam fondu. Hodnota likvidných aktív sa určuje na základe ich typu (Hotovosť, Akcie, Dlhopisy, Deriváty, Fondy, ostatné). Pre každý typ aktív sú predom definované faktory, ktoré ovplyvňujú stupeň likvidity. Stupeň likvidity sa porovnáva s limitmi na likviditu (stanovené na základe typu fondu) mesačne.

f) *Popis účelu použitých derivátov*

Vo fonde sa nevyužívajú žiadne deriváty.

g) *Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

Operačné riziko sa vyhodnocuje v tzv. Matici operačných rizík, ktorá odzrkadľuje mieru pravdepodobnosti výskytu udalosti a jej dopadu. Matica je vyhodnocovaná za jednotlivé organizačné jednotky (oddelenia) spoločnosti a za jednotlivé kategórie udalostí operačného rizika.

Správcovská spoločnosť vypracovala a implementovala obsiahly a podrobný bezpečnostný projekt, ktorý zahŕňa ucelený systém riadenia bezpečnosti a bezpečnostných štandardov.

Systém zahŕňa prvky logistickej, fyzickej a personálnej bezpečnosti, bezpečnostné prvky sietí a komunikačných liniek, vývoja a monitoringu systémov ochrany, kontrolné postupy a rozdelenia právomoci a bezpečnosti.

Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2015:

Položka súvahy/mena	*EURO*	*USD*	*Ostatné CM*	*Celkom*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*3 677 326*	-	-	*3 677 326*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*171 275 351*	-	-	*171 275 351*
Ostatný majetok	*85 566*			*85 566*
Aktíva celkom	***175 038 243***	**-**	**-**	***175 038 243***
Záväzky z vrátenia podielov	*(18 403)*	-	-	*(18 403)*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(21 043)*	-	-	*(21 043)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(2 540 874)*	-	-	*(2 540 874)*
Vlastné imanie	*(172 457 923)*	-	-	*(172 457 923)*
Pasíva celkom	***(175 038 243)***	**-**	**-**	***(175 038 243)***
Súvahová pozícia, netto k 31.12.2015	**-**	**-**	**-**	**-**

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31 .decembru 2014*:*

Položka súvahy/mena	*EURO*	*USD*	*Ostatné CM*	*Celkom*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*1 901 101*	-	-	*1 901 101*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*48 322 606*	-	-	*48 322 606*
Ostatný majetok	*15 329*			*15 329*
Aktíva celkom	***50 239 036***	**-**	**-**	***50 239 036***
Záväzky z vrátenia podielov	*(2 006)*	-	-	*(2 006)*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(22 056)*	-	-	*(22 056)*
Ostatné záväzky	*(382 040)*	-	-	*(382 040)*
Vlastné imanie	*(49 832 934)*	-	-	*(49 832 934)*
Pasíva celkom	***(50 239 036)***	**-**	**-**	***(50 239 036)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014	**-**	**-**	**-**	**-**

f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

Od dátumu účtovnej závierky do dátumu vydania týchto účtovných výkazov nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

***

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 31. marca 2016 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.

ŠIP Balans, o.p.f.

Účtovná závierka a Správa nezávislého audítora

za rok končiaci 31. decembra 2015

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Balans, o.p.f.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Balans, o.p.f.. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2015, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2015 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

15. apríla 2016
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2015

LEI

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

[x] riadna
[ ] mimoriadna
[ ] priebežná

[x] schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 5
do	1 2	2 0 1 5

IČO

3 5 8 2 0 7 0 5

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	0 5	2 0 1 4
do	1 2	2 0 1 4

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEĽNE, SPRÁV. SPOL., A. S.

Názov spravovaného fondu

ŠIP BALANS, O. P. F.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

TOMÁŠIKOVA

Číslo

48

PSČ

83265

Obec

BRATISLAVA

Telefónne číslo

02 / 48629643

Faxové číslo

02 / 48627021

E-mailová adresa

SIMKOVIC.MICHAELA@SLSP.SK

Zostavená dňa: 31. marca 2016	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 15. apríla 2016	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
ŠIP Balans, o.p.f.

S Ú V A H A
v EUR

k 31. decembru 2015

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**17 294 974**	**9 116 760**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	E.a)	17 294 974	9 116 760
a)	*otvorených podielových fondov*		17 294 974	9 116 760
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**146 473**	**185 479**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.b)	133 519	174 101
10.	Ostatný majetok	E.c)	12 954	11 378
	Aktíva spolu		**17 441 447**	**9 302 239**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**6 144**	**13 691**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov	E.d)		598
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.e)	1 635	3 673
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.f)	4 509	9 420
II.	**Vlastné imanie**		**17 435 303**	**9 288 548**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		17 435 303	9 288 548
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		(520 189)	186 104
	Pasíva spolu		**17 441 447**	**9 302 239**

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
ŠIP Balans, o.p.f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2015

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.g)	**160**	**290**
1.1.	*úroky*		160	290
1.2./a.	*výsledok zaistenia*			
1.3./b	*zníženie hodnoty príslušného majetku*			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.h)	(348 992)	224 453
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami			
6./e.	Zisk/strata z derivátov			
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**(348 832)**	**224 743**
h.	Transakčné náklady		(792)	(1 061)
i.	Bankové a iné poplatky		(1 732)	(641)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**(351 356)**	**223 041**
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**		**(351 356)**	**223 041**
k.	Náklady na		(152 245)	(33 342)
k.1.	odplatu za správu fondu		(152 245)	(33 342)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(13 586)	(2 928)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(3 002)	(667)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**(520 189)**	**186 104**

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., ŠIP Balans, o. p. f. (ďalej len „podielový fond" alebo „fond"), je zberným fondom hlavného fondu s názvom YOU INVEST balanced (ďalej len „hlavný fond") a preto je 85% a viac majetku vo fonde investovaných do podielových listov tohto hlavného fondu spravovaného spoločnosťou ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft GmbH, A-1010 Viedeň, Habsburgergasse 1a, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „ESPA"). Fond aj hlavný fond spĺňajú požiadavky Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP) v platnom znení. Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom.Podielový fond vznikol dňa 06. mája 2014 rozhodnutím NBS č. ODT-3468/2014-1.

Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

- zhromažďovať peňažné prostriedky od verejnosti na základe verejnej výzvy za účelom ich investovania do majetku vymedzeného zákonom,
- z takto zhromaždeného majetku vytvárať a spravovať podielové fondy, poskytovať služby podielovým fondom,
- vykonávať nútenú správu podielových fondov,
- vykonávať ďalšiu činnosť podľa zákona (napríklad riadenie a portfólia a poradenská činnosť vykonávaná na základe zákona o cenných papieroch a investičných službách č. 566/2001 Z. z. v znení neskorších predpisov).

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie hlavného fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte.

Fond investuje majetok do podielových listov podielového fondu s názvom YOU INVEST BALANCED (hlavný fond), a to minimálne 85 % svojho majetku a do doplnkového likvidného majetku, ako sú napríklad peňažné prostriedky na bežných účtoch, vkladoch a vkladových účtoch. Hlavný fond je strešný fond, ktorého investičným cieľom je kapitálový rast majetku pri miernej volatilite. Hlavný fond investuje minimálne 66% majetku do podielových listov dlhopisových a akciových podielových fondov, bez regionálneho alebo sektorového obmedzenia. Podiel rizikových investícií, ktorými sa rozumejú akcie a dlhopisy s vysokými výnosmi, môže predstavovať maximálne 60% majetku v hlavnom fonde. Podiel tejto rizikovej zložky sa priebežne aktívne riadi.

Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, Bratislava (ďalej len „depozitár").

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembra 2015:

Predstavenstvo	
Predseda:	Mgr. Dušan Svitek
Členovia:	RNDr. Roman Vlček
	Adrianus J.A. Janmaat

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembra 2015:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	Günther Mandl
	Christian Schön
	Thomas Schaufler

K 31. decembra 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

Priama materská spoločnosť	
Meno:	Erste Asset Management, GmbH
Sídlo:	Habsburgergasse 2, Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Habsburgergasse 2, Viedeň, Rakúsko

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Graben 21, A-1010 Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Graben 21, A-1010 Viedeň, Rakúsko

Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy, poznámok k účtovnej závierke k 31. decembra 2015 a výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania").

Túto účtovnú závierku pripravilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti. Táto účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu, že podielový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja cenných papierov". Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov". Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend" v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

3. Ostatné finančné aktíva

Ostatné finančné aktíva sa účtujú v amortizovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva upravenej o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravenej o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

4. Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.
Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

5. Finančné deriváty

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

Finančné deriváty uzatvárané na účely obchodovania sa vykazujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota derivátov je v súvahe zahrnutá v položke „Deriváty". Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú a zmluvnú hodnotu podkladového nástroja, ako aj časovú hodnotu a výnosovú krivku alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z derivátov".

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávacia cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie a ku dňu závierky sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB.

Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z predaja devíz."

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V prípade, ak nie je doba medzi uzavretím zmluvy a plnením záväzku dlhšia ako obvyklá doba podľa zvyklostí na príslušnom trhu, je dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenných papierov deň dohodnutia zmluvy.

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy.
Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky

a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémia alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne dosahovaný úrok z kupónu (ďalej len „AÚV") určený v emisných podmienkach; pričom čistou obstarávacou cenou sa rozumie obstarávacia cena znížená o už dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu obstarania cenného papiera. Pri dlhopisoch bez kupónov a štátnych pokladničných poukážkach sa ako úrokový výnos účtuje postupne dosahovaný rozdiel medzi menovitou hodnotou a obstarávacou cenou. Fond používa na výpočet úrokových výnosov z cenných papierov metódu efektívnej úrokovej miery. Uvedená metóda predstavuje spôsob výpočtu úrokových výnosov pomocou konštantnej miery návratnosti, na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

Časové rozlíšenie úrokových výnosov, resp. úrokových nákladov vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov je vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia a sú vykazované v riadkoch výkazu ziskov a strát „Výnosy z úrokov" a „Náklady na úroky".

9. Daň z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia. Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.

V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky".

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

Hodnota podielového listu pri predaji sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu redemovaných podielov podielového listu.

Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel".

Podielový fond účtuje o podieloch podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke „Podielové listy" vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu.

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správcovské poplatky sú vykázané v položke „Náklady na odplaty za správu fondu" v priloženom výkaze ziskov a strát.

Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s. Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára".

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,00 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza mesačne.

2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 1,00 %/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,03 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.

2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 0,03 %/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov AM SLSP, a. s. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na audit účtovnej jednotky".

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky predstavujú peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie. Ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov. K dátumu účtovnej závierky sú v rámci tejto položky vykázané vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

13. Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 31. decembra 2015 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

Štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde zahrnutím tohto výnosu do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

15. Informácie o zákonných požiadavkách

V súlade s ustanoveniami zákona je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	145 761	24 758
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(1 576)	(11 378)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(167 563)	(36 911)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(210)	2 962
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	324 802	-
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(8 998 402)	(8 917 836)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(3 001)	(667)
Záväzky voči dodávateľom (+)	2 378	667
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**(8 697 811)**	**(8 938 405)**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Záväzky z obstarania nehnuteľností		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)		
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	10 292 900	9 268 758
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(1 635 671)	(156 252)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)		
Dedičstvá (-)		
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)		
Preddavky na emitovanie podielových listov		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**8 657 229**	**9 112 506**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(40 582)**	**174 101**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**174 101**	**-**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**133 519**	**174 101**

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú vklady v bankách so splatnosťou do 24 hodín a úvery poskytnuté bankám na jeden deň.

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	9 288 548	-
a)	Počet podielov	904 315 275	-
b)	Hodnota jedného podielu	0,010259	-
1.	Upísané podielové listy	10 302 009	9 259 307
2.	Zisk alebo strata fondu	(520 190)	186 104
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	(1 635 064)	(156 863)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**8 146 754**	**9 288 548**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**17 435 303**	**9 288 548**
a)	Počet podielov	1 735 705 489	904 315 275
b)	Hodnota jedného podielu	0,010038	0,010259

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2015	31.12.2014
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	17 294 974	9 116 760
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**17 294 974**	**9 116 760**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2015	31.12.2014
1.	EUR	17 294 974	9 116 760
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**17 294 974**	**9 116 760**

b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	133 519	174 101
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-

4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	133 519	174 101
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**133 519**	**174 101**

c) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2015	31.12.2014
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	12 954	11 378
2.	Iné pohľadávky	-	-
	Spolu	**12 954**	**11 378**

d) ZÁVÄZKY Z VRÁTENIA PODIELOV

Štruktúra *záväzkov z vrátenia podielov* k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola takáto:

Číslo riadku	2. Záväzky z vrátenia podielov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky voči podielnikom z redemácie podielových listov	-	598
	Spolu	**-**	**598**

e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	1 431	2 271
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	204	1 402
	Spolu	**1 635**	**3 673**

f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	443	243
2.	Záväzok za správu CP	878	447
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	140	8 050
4.	Záväzky z auditu	3 044	667
5.	Iné záväzky	4	13
	Spolu	**4 509**	**9 420**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

g) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a od 6. mája do 31. decembra 2014 bola *podľa druhov* výnosov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2015	2014
1.	Bežné účty	160	188
2.	Reverzné obchody	-	-

3.	Vklady	-	102
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**160**	**290**

h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a od 6. mája do 31. decembra 2014 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2015	2014
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	(494 594)	199 985
5.	Ostatné	145 602	24 468
	Spolu	**(348 992)**	**224 453**

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	133 519	bežné účty
Podielové listy	Erste Sparinvest [2]	17 294 974	podielové fondy ESPA
Ostatný majetok	Erste Sparinvest [2]	12 954	Espa trailor fee
Aktíva celkom		**17 441 447**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.[1]	1 431	záväzok zo správcovských poplatkov
		204	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	443	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	878	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva celkom		**2 956**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	160	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste Sparinvest [2]	-	výnos z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest [2]	145 602	Espa trailor fee
Výnosy celkom		**145 762**	
Transakčné náklady	Erste sparinvest[2]	792	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	1 732	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	152 245	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	4 568	depozitárske poplatky
		9 018	poplatok za správu a vysporiadanie CP
Náklady celkom		**168 355**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2014:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	174 101	bežné účty
Podielové listy	Erste Sparinvest (2)	9 114 228	podielové fondy ESPA
Ostatný majetok	Erste Sparinvest (2)	11 378	Espa trailor fee
Aktíva celkom		**9 299 707**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	2 271	záväzok zo správcovských poplatkov
		1 402	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	243	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	447	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva celkom		**4 363**	

(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 6. mája do 31. decembra 2014:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	290	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste Sparinvest (2)	199 985	výnos z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest(2)	24 468	Espa trailor fee
Výnosy celkom		**224 743**	
Transakčné náklady	Erste sparinvest(2)	1061	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	641	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	33 342	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	1 022	depozitárske poplatky
		1 906	poplatok za správu a vysporiadanie CP
Náklady celkom		**37 972**	

(1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správcovskou spoločnosťou sú poplatky za správu fondu, poplatky depozitárovi a poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov.
Konečným príjemcom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovný:

ŠIP B	31.12.2015		31.12.2014	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
SLSP, a.s.	-	-	-	-
AM SLSP, správ. spol., a.s.	15 250	0,88%	-	-
Ostatné spriaznené strany 1)	-	-	500	0,06%

Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-
Celkom	**15 250**	**0,88%**	**500**	**0,06%**

[1] *Medzi ostatné spriaznené strany patria členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti a SLSP, a. s. a ich rodinní príslušníci.*

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 31. decembru 2015 14,59% podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2014 vlastnili 12,01% podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

Výnos z investície v podielových listoch pre podielnika je daný výplatou výnosov a zhodnotením investície, premietnutej v cene podielového listu.

Popis	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Hodnota podielového listu	*0,010038*	*0,010259*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	-2,15%	*2,59%*[1]

[1] *Z dôvodu vzniku fondu v priebehu roka nie je výkonnosť fondu prepočítaná na p.a., ale je vykázaná za obdobie od vzniku 6. mája 2014 do 31. decembra 2014.*

Na základe štatútu podielového fondu správcovská spoločnosť denne zahŕňa výnosy z majetku vo fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplatených podielovému fondu za príslušný kalendárny rok do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhová cena neexistuje, alebo daná trhová cena nie je považovaná za reprezentatívnu, manažment správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií v platnom znení, a inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Manažment je presvedčený, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena môže odlišovať od ceny čistej hodnoty aktív podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:
1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembra 2015.

2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendu. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 31. decembra 2015.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembra 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembra 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*17 428 493*	*17 441 447*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*133 519*	*133 519*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*17 294 974*	*17 294 974*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	*12 954*
ZÁVÄZKY	*5 266*	*6 144*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*1 635*	*1 635*
Deriváty	-	-

Ostatné záväzky	*3 631*	*4 509*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***17 423 227***	***17 435 303***
Počet podielov	*1 735 705 489*	*1 735 705 489*
Cena podielového listu k 31. decembru 2015	*0,010038*	*0,010045*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2014 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2014:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*9 290 861*	*9 302 239*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*174 101*	*174 101*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*9 116 760*	*9 116 760*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	*11 378*
ZÁVÄZKY	*13 244*	*13 691*
Záväzky z vrátenia podielov	*598*	*598*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*3 673*	*3 673*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*8 973*	*9 420*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***9 277 617***	***9 288 548***
Počet podielov	*904 315 275*	*904 315 275*
Cena podielového listu k 31. decembru 2014	*0,010259*	*0,010271*

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielnika bezodkladne vyplatiť podielový list.
- Kreditné riziko - znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov.
- Politické a právne riziko.

- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

b) *Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika:*

Fond investuje minimálne 85% portfólia do fondu YOU INVEST BALANCED (tzv. hlavný fond), zvyšok fondu tvorí peňažná zložka. Investovanie hlavného fondu je obmedzené zákonnými limitmi a taktiež investičnou stratégiou fondu, ktorú správca tohto fondu pravidelne monitoruje.

c) *Popis metód používaných na zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových mier a metód merania úrokového rizika*

Správca hlavného fondu využíva na monitorovanie úrokového rizika všeobecne zaužívané metódy (durácia, výnos do splatnosti,...). Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow na hodnote dlhopisu . Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

d) *Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko hlavného fondu je sledované na základe ratingov a seniority dlhopisovej časti portfólia. V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

e) *Popis metód merania rizika likvidity*

Riziko likvidity je definované ako pomer likvidných aktív k celkovým čistím aktívam fondu. Hodnota likvidných aktív sa určuje na základe ich typu (Hotovosť, Akcie, Dlhopisy, Deriváty, Fondy, ostatné). Pre každý typ aktív sú predom definované faktory, ktoré ovplyvňujú stupeň likvidity. Stupeň likvidity sa porovnáva s limitmi na likviditu (stanovené na základe typu fondu) mesačne.

f) *Popis účelu použitých derivátov*

Vo fonde sa nevyužívajú žiadne deriváty.

g) *Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

Operačné riziko sa vyhodnocuje v tzv. Matici operačných rizík, ktorá odzrkadľuje mieru pravdepodobnosti výskytu udalosti a jej dopadu. Matica je vyhodnocovaná za jednotlivé organizačné jednotky (oddelenia) spoločnosti a za jednotlivé kategórie udalostí operačného rizika.

Správcovská spoločnosť vypracovala a implementovala obsiahly a podrobný bezpečnostný projekt, ktorý zahŕňa ucelený systém riadenia bezpečnosti a bezpečnostných štandardov.

Systém zahŕňa prvky logistickej, fyzickej a personálnej bezpečnosti, bezpečnostné prvky sietí a komunikačných liniek, vývoja a monitoringu systémov ochrany, kontrolné postupy a rozdelenia právomoci a bezpečnosti.

Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembra 2015:

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*133 519*	-	-	*133 519*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*17 294 974*	-	-	*17 294 974*
Ostatný majetok	*12 954*	-	-	*12 954*
Aktíva celkom	***17 441 447***	**-**	**-**	***17 441 447***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(1 635)*	-	-	*(1 635)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(4 509)*	-	-	*(4 509)*
Vlastné imanie	***(17 435 303)***	**-**	**-**	***(17 435 303)***
Pasíva celkom	***(17 441 447)***	**-**	**-**	***(17 441 447)***
Súvahová pozícia, netto k 31.12.2015				

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31 .decembru 2014*:*

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*174 101*	-	-	*174 101*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*9 116 760*	-	-	*9 116 760*
Ostatný majetok	*11 378*	-	-	*11 378*
Aktíva celkom	***9 302 239***	**-**	**-**	***9 302 239***
Záväzky z vrátenia podielov	*(598)*	-	-	*(598)*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(3 673)*	-	-	*(3 673)*
Ostatné záväzky	*(9 420)*	-	-	*(9 420)*
Vlastné imanie	*(9 288 548)*	-	-	*(9 288 548)*
Pasíva celkom	***(9 302 239)***	**-**	**-**	***(9 302 239)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014	-	-	-	-

f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

Od dátumu účtovnej závierky do dátumu vydania týchto účtovných výkazov nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

***

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 31. marca 2016 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.

ŠIP Aktív, o.p.f.

Účtovná závierka a Správa nezávislého audítora

za rok končiaci 31. decembra 2015

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2015, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2015 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

15. apríla 2016
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2015

LEI

Daňové identifikačné číslo

2021591792

Účtovná závierka

[x] riadna
[ ] mimoriadna
[ ] priebežná

[x] schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	05	2015
do	12	2015

IČO

35820705

SK NACE

66.30.0

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	05	2014
do	12	2014

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEĽNE, SPRÁV. SPOL., A. S.

Názov spravovaného fondu

ŠIP AKTÍV, O.P.F.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica: TOMÁŠIKOVA

Číslo: 48

PSČ: 83265

Obec: BRATISLAVA

Telefónne číslo: 02 / 48629643

Faxové číslo: 02 / 48627021

E-mailová adresa: SIMKOVIC.MICHAELA@SLSP.SK

Zostavená dňa: 31. marca 2016	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 15. apríla 2016	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
ŠIP Aktív, o.p.f.

S Ú V A H A
v EUR

k 31. decembru 2015

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**4 840 242**	**1 699 869**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	E.a)	4 840 242	1 699 869
a)	*otvorených podielových fondov*		4 840 242	1 699 869
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**36 390**	**35 512**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.b)	31 560	20 183
10.	Ostatný majetok	E.c)	4 830	15 329
	Aktíva spolu		**4 876 632**	**1 735 381**

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)		**1 652**	**763**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.d)	480	507
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.e)	1 172	256
II.	**Vlastné imanie**		**4 874 980**	**1 734 618**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		4 874 980	1 734 618
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		(221 061)	48 488
	Pasíva spolu		**4 876 632**	**1 735 381**

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
ŠIP Aktív, o.p.f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2015

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.f)	**43**	**36**
1.1.	*úroky*		43	36
1.2./a.	*výsledok zaistenia*			
1.3./b	*zníženie hodnoty príslušného majetku*			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.g)	(169 755)	57 558
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami			
6./e.	Zisk/strata z derivátov			
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**(169 712)**	**57 594**
h.	Transakčné náklady		(911)	(881)
i.	Bankové a iné poplatky		(1 085)	(335)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**(171 708)**	**56 378**
j.	Náklady na financovanie fondu		-	-
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**(171 708)**	**56 378**
k.	Náklady na		(45 253)	(7 241)
k.1.	odplatu za správu fondu		(45 253)	(7 241)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(3 354)	(528)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(746)	(121)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**(221 061)**	**48 488**

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., ŠIP Aktív, o. p. f. (ďalej len „podielový fond" alebo „fond"), je zberným fondom hlavného fondu s názvom YOU INVEST active (ďalej len „hlavný fond") a preto je 85% a viac majetku vo fonde investovaných do podielových listov tohto hlavného fondu spravovaného spoločnosťou ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft GmbH, A-1010 Viedeň, Habsburgergasse 1a, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „ESPA"). Fond aj hlavný fond spĺňajú požiadavky Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP) v platnom znení.
Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Podielový fond vznikol dňa 6. mája 2014 rozhodnutím NBS č. ODT-3469/2014-1.

Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

- zhromažďovať peňažné prostriedky od verejnosti na základe verejnej výzvy za účelom ich investovania do majetku vymedzeného zákonom,
- z takto zhromaždeného majetku vytvárať a spravovať podielové fondy, poskytovať služby podielovým fondom,
- vykonávať nútenú správu podielových fondov,
- vykonávať ďalšiu činnosť podľa zákona (napríklad riadenie a portfólia a poradenská činnosť vykonávaná na základe zákona o cenných papieroch a investičných službách č. 566/2001 Z. z. v znení neskorších predpisov).

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie hlavného fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte.

Fond investuje majetok do podielových listov podielového fondu s názvom YOU INVEST ACTIVE (hlavný fond), a to minimálne 85 % svojho majetku a doplnkového likvidného majetku, ako sú napríklad peňažné prostriedky na bežných účtoch, vkladoch a vkladových účtoch. Hlavný fond je strešný fond, ktorého investičným cieľom je kapitálový rast majetku pri miernej volatilite. Hlavný fond investuje minimálne 66% majetku do podielových listov dlhopisových a akciových podielových fondov, bez regionálneho alebo sektorového obmedzenia. Podiel rizikových investícií, ktorými sa rozumejú akcie a dlhopisy s vysokými výnosmi, môže predstavovať maximálne 100% majetku v hlavnom fonde. Podiel tejto rizikovej zložky sa priebežne aktívne riadi.

Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, Bratislava (ďalej len „depozitár").

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

Predstavenstvo	
Predseda:	Mgr. Dušan Svitek
Členovia:	RNDr. Roman Vlček
	Adrianus J.A. Janmaat

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	Günther Mandl
	Christian Schön
	Thomas Schaufler

K 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

Priama materská spoločnosť	
Meno:	Erste Asset Management, GmbH

Sídlo:	Habsburgergasse 2, Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Habsburgergasse 2, Viedeň, Rakúsko

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Graben 21, A-1010 Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Graben 21, A-1010 Viedeň, Rakúsko

Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy, poznámok k účtovnej závierke k 31. decembru 2015 a výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania").

Túto účtovnú závierku pripravilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti. Táto účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu, že podielový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja cenných papierov". Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov". Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend" v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za

účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

3. Ostatné finančné aktíva

Ostatné finančné aktíva sa účtujú v amortizovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva upravenej o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravenej o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

4. Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.
Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

5. Finančné deriváty

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

Finančné deriváty uzatvárané na účely obchodovania sa vykazujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota derivátov je v súvahe zahrnutá v položke „Deriváty". Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú a zmluvnú hodnotu podkladového nástroja, ako aj časovú hodnotu a výnosovú krivku alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z derivátov".

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávacia cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie a ku dňu závierky sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB.

Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z predaja devíz."

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V prípade, ak nie je doba medzi uzavretím zmluvy a plnením záväzku dlhšia ako obvyklá doba podľa zvyklostí na príslušnom trhu, je dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenných papierov deň dohodnutia zmluvy.

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy.
Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémia alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne dosahovaný úrok z kupónu (ďalej len „AÚV") určený v emisných podmienkach; pričom čistou obstarávacou cenou sa rozumie obstarávacia cena znížená o už dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu obstarania cenného papiera. Pri dlhopisoch bez kupónov a štátnych pokladničných poukážkach sa ako úrokový výnos účtuje postupne dosahovaný rozdiel medzi menovitou hodnotou a obstarávacou cenou. Fond používa na výpočet úrokových výnosov z cenných papierov metódu efektívnej úrokovej miery. Uvedená metóda predstavuje spôsob výpočtu úrokových výnosov pomocou konštantnej miery návratnosti, na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

Časové rozlíšenie úrokových výnosov, resp. úrokových nákladov vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov je vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia a sú vykazované v riadkoch výkazu ziskov a strát „Výnosy z úrokov" a „Náklady na úroky".

9. Daň z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia. Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.

V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky".

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

Hodnota podielového listu pri predaji sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu redemovaných podielov podielového listu.

Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel".

Podielový fond účtuje o podieloch podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke „Podielové listy" vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu.

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správcovské poplatky sú vykázané v položke „Náklady na odplaty za správu fondu" v priloženom výkaze ziskov a strát.

Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s. Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára".

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,20 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý

kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza mesačne.

2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 1,20 %/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,03 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.

2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 0,03 %/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov AM SLSP, a. s. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na audit účtovnej jednotky".

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky predstavujú peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie. Ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov. K dátumu účtovnej závierky sú v rámci tejto položky vykázané vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

13. Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 31. decembru 2015 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

Štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde zahrnutím tohto výnosu do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

15. Informácie o zákonných požiadavkách

V súlade s ustanoveniami zákona je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	35 217	18 460
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	10 499	(15 329)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(49 691)	(8 104)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	209	636
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	48 682	5 662
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(3 394 896)	(1 667 278)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(746)	(121)
Záväzky voči dodávateľom (+)	634	121
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**(3 350 092)**	**(1 665 953)**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Záväzky z obstarania nehnuteľností		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)		
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	3 691 087	1 735 411
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(329 617)	(49 275)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)		
Dedičstvá (-)		
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)		
Preddavky na emitovanie podielových listov		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**3 361 470**	**1 686 136**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**11 378**	**20 183**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**20 183**	**-**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**31 560**	**20 183**

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú vklady v bankách so splatnosťou do 24 hodín a úvery poskytnuté bankám na jeden deň.

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**1 734 618**	**-**
a)	Počet podielov	167 951 020	-
b)	Hodnota jedného podielu	0,010237	-
1.	Upísané podielové listy	3 691 037	1 735 411
2.	Zisk alebo strata fondu	(221 061)	48 488
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	(329 614)	(49 281)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**3 140 362**	**1 734 618**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**4 874 980**	**1 734 618**
a)	Počet podielov	490 676 537	167 951 020
b)	Hodnota jedného podielu	0,009926	0,010237

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2015	31.12.2014
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	4 840 242	1 699 869
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**4 840 242**	**1 699 869**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2015	31.12.2014
1.	EUR	4 840 242	1 699 869
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**4 840 242**	**1 699 869**

b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	31 560	20 183
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-

4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	31 560	20 183
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**31 560**	**20 183**

c) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2015	31.12.2014
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	4 830	15 329
2.	Iné pohľadávky	-	-
	Spolu	**4 830**	**15 329**

d) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	480	507
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**480**	**507**

e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	122	45
2.	Záväzok za správu CP	243	83
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	50	-
4.	Záväzky z auditu	753	121
5.	Iné záväzky	4	7
	Spolu	**1 172**	**256**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

f) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a 6. mája do 31. decembra 2014 bola *podľa druhov* výnosov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2015	2014
1.	Bežné účty	43	15
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	21
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**43**	**36**

g) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a od 6. mája do 31. decembra 2014 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2015	2014
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	(204 929)	40 076
5.	Ostatné	35 174	18 423
	Spolu	**(169 755)**	**58 499**

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	31 560	bežné účty
Podielové listy	Erste Sparinvest (2)	4 840 242	podielové fondy ESPA
Ostatný majetok	Erste sparinvest (2)	4 830	Espa trailor fee
Aktíva celkom		**4 876 632**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	480	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	122	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	243	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva celkom		**845**	

(1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	43	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste Sparinvest (2)	-	výnos z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest (2)	35 173	Espa trailor fee
Výnosy celkom		**35 216**	
Transakčné náklady	Erste sparinvest(2)	911	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	1 085	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	45 253	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	1 131	depozitárske poplatky
		2 223	poplatok za správu a vysporiadanie CP
Náklady celkom		**50 603**	

(1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2014:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	20 183	bežné účty
Podielové listy	Erste Sparinvest (2)	1 700 810	podielové fondy ESPA
Ostatný majetok	Erste sparinvest (2)	19 466	Espa trailor fee

Aktíva celkom		**1 740 459**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.[1]	507	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	45	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	83	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva celkom		**635**	

[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 6. mája do 31. decembra 2014:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	36	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste Sparinvest [2]	40 076	výnos z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest [2]	18 423	Espa trailor fee
Výnosy celkom		**40 112**	
Transakčné náklady	Erste sparinvest [2]	881	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	335	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	7 241	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	184	depozitárske poplatky
		344	poplatok za správu a vysporiadanie CP
Náklady celkom		**8 985**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správcovskou spoločnosťou sú poplatky za správu fondu, poplatky depozitárovi a poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov.
Konečným príjemcom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovný:

ŠIP A	31.12.2015		31.12.2014	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
SLSP, a.s.	-	-	-	-
AM SLSP, správ. spol., a.s.	-	-	-	-
Ostatné spriaznené strany [1)]	-	-	500	0,30%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-
Celkom	**0**	**0,00%**	**500**	**0,30%**

1) Medzi ostatné spriaznené strany patria členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti a SLSP a. s., a ich rodinní príslušníci.

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 31. decembru 2015 26,76% podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2014 vlastnili 22,94% podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

Výnos z investície v podielových listoch pre podielnika je daný výplatou výnosov a zhodnotením investície, premietnutej v cene podielového listu.

Popis	31.12.2015	*31.12.2014*
Hodnota podielového listu	*0,009926*	*0,010237*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	-3,04%	*2,37* [1)]

[1)] *Z dôvodu vzniku fondu v priebehu roka nie je výkonnosť fondu prepočítaná na p.a., ale je vykázaná za obdobie od vzniku 6. mája 2014 do 31. decembra 2014.*

Na základe štatútu podielového fondu správcovská spoločnosť denne zahŕňa výnosy z majetku vo fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplatených podielovému fondu za príslušný kalendárny rok do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhová cena neexistuje, alebo daná trhová cena nie je považovaná za reprezentatívnu, manažment správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií v platnom znení, a inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Manažment je presvedčený, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena môže odlišovať od ceny čistej hodnoty aktív podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2015.

2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendu. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 31. decembru 2015.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	*Hodnota podľa účtovníctva v EUR*
AKTÍVA	*4 871 802*	*4 876 632*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*31 560*	*31 560*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*4 840 242*	*4 840 242*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	*4 830*
ZÁVÄZKY	*1 409*	*1 652*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*160*	*480*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*1 249*	*1 172*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***4 870 393***	***4 874 980***
Počet podielov	*490 676 537*	*490 676 537*
Cena podielového listu k 31. decemru 2015	*0,009926*	*0,009935*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2014 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2014:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	*Hodnota podľa účtovníctva v EUR*
AKTÍVA	*1 720 052*	*1 735 381*
Krátkodobé pohľadávky	-	-

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*20 183*	*20 183*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*1 699 869*	*1 699 869*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	*15 329*
ZÁVÄZKY	*679*	*763*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*507*	*507*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*172*	*256*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***1 719 373***	***1 734 618***
Počet podielov	*167 951 020*	*167 951 020*
Cena podielového listu k 31. decemru 2014	*0,010237*	*0,010328*

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielnika bezodkladne vyplatiť podielový list.
- Kreditné riziko - znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov.
- Politické a právne riziko.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

b) Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika:

Fond investuje minimálne 85% portfólia do fondu YOU INVEST ACTIVE (tzv. hlavný fond), zvyšok fondu tvorí peňažná zložka. Investovanie hlavného fondu je obmedzené zákonnými limitmi a taktiež investičnou stratégiou fondu, ktorú správca tohto fondu pravidelne monitoruje.

c) Popis metód používaných na zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových mier a metód merania úrokového rizika

Správca hlavného fondu využíva na monitorovanie úrokového rizika všeobecne zaužívané metódy (durácia, výnos do splatnosti,...). Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow na hodnote dlhopisu . Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

d) Popis metód merania kreditného rizika

Kreditné riziko hlavného fondu je sledované na základe ratingov a seniority dlhopisovej časti portfólia. V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

e) Popis metód merania rizika likvidity

Riziko likvidity je definované ako pomer likvidných aktív k celkovým čistím aktívam fondu. Hodnota likvidných aktív sa určuje na základe ich typu (Hotovosť, Akcie, Dlhopisy, Deriváty, Fondy, ostatné). Pre každý typ aktív sú predom definované faktory, ktoré ovplyvňujú stupeň likvidity. Stupeň likvidity sa porovnáva s limitmi na likviditu (stanovené na základe typu fondu) mesačne.

f) Popis účelu použitých derivátov

Vo fonde sa nevyužívajú žiadne deriváty.

g) Popis operačného rizika

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

Operačné riziko sa vyhodnocuje v tzv. Matici operačných rizík, ktorá odzrkadľuje mieru pravdepodobnosti výskytu udalosti a jej dopadu. Matica je vyhodnocovaná za jednotlivé organizačné jednotky (oddelenia) spoločnosti a za jednotlivé kategórie udalostí operačného rizika.

Správcovská spoločnosť vypracovala a implementovala obsiahly a podrobný bezpečnostný projekt, ktorý zahŕňa ucelený systém riadenia bezpečnosti a bezpečnostných štandardov.

Systém zahŕňa prvky logistickej, fyzickej a personálnej bezpečnosti, bezpečnostné prvky sietí a komunikačných liniek, vývoja a monitoringu systémov ochrany, kontrolné postupy a rozdelenia právomoci a bezpečnosti.

Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2015:

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*31 560*	-	-	*31 560*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*4 840 242*	-	-	*4 840 242*
Ostatný majetok	*4 830*			*4 830*
Aktíva celkom	***4 876 632***	**-**	**-**	***4 876 632***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(480)*	-	-	*(480)*
Ostatné záväzky	*(1 172)*	-	-	*(1 172)*
Vlastné imanie	*(4 874 980)*	-	-	*(4 874 980)*
Pasíva celkom	*(4 876 632)*	-	-	*(4 876 632)*
Súvahová pozícia, netto k 31. decembra 2015	**-**	**-**	**-**	**-**

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31 .decembru 2014*:*

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*20 183*	-	-	*20 183*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*1 699 869*	-	-	*1 699 869*
Ostatný majetok	*15 329*			*15 329*
Aktíva celkom	***1 735 381***	**-**	**-**	***1 735 381***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(507)*	-	-	*(507)*
Ostatné záväzky	*(256)*	-	-	*(256)*
Vlastné imanie	*(1 734 618)*	-	-	*(1 734 618)*
Pasíva celkom	***(1 735 381)***	**-**	**-**	***(1 735 381)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembra 2014	-	-	-	-

f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

Od dátumu účtovnej závierky do dátumu vydania týchto účtovných výkazov nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

***

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 31. marca 2016 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.

Inštitucionálny I2, o.p.f.

Účtovná závierka a Správa nezávislého audítora

za obdobie od 24.apríla 2015 do 31. decembra 2015

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2015, výkaz ziskov a strát za obdobie od 24. apríla 2015 do 31. decembra 2015 a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2015 a výsledku jeho hospodárenia za obdobie od 24. apríla 2015 do 31. decembra 2015 v súlade so zákonom o účtovníctve.

15. apríla 2016
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2015

LEI

5 4 9 3 0 0 S G S L V Z C 6 M 7 U 0 4 0

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

- [x] riadna
- [ ] mimoriadna
- [ ] priebežná

- [x] schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 4	2 0 1 5
do	1 2	2 0 1 5

IČO

3 5 8 2 0 7 0 5

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od		
do		

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEĽNE, SPRÁV. SPOL., A.S.

Názov spravovaného fondu

INŠTITUCIONÁLNY I2, O.P.F.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica: TOMÁŠIKOVA

Číslo: 48

PSČ: 83265

Obec: BRATISLAVA

Telefónne číslo: 02 / 48629643

Faxové číslo: 02 / 48627021

E-mailová adresa: SIMKOVIC.MICHAELA@SLSP.SK

Zostavená dňa: 31. marca 2016	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 15. apríla 2016	Mgr. Dušan Svitek, Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček, Člen predstavenstva

549300SGSLVZC6M7U040
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Inštitucionálny I2, o. p. f.

SÚVAHA
v EUR

k 31. decembru 2015

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**5 531 481**	**0**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	E.a)	5 531 481	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*		5 531 481	
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy		0	0
a)	*otvorených podielových fondov*			
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**107 784**	**0**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.b)	107 784	
10.	Ostatný majetok			
	Aktíva spolu		**5 639 265**	**0**

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)		**159 124**	**0**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.c)	4 656	
4.	Deriváty	E.d)	153 088	
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.e)	1 380	
II.	**Vlastné imanie**		**5 480 141**	**0**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		5 480 141	
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		217 141	
	Pasíva spolu		**5 639 265**	**0**

549300SGSLVZC6M7U040
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Inštitucionálny I2, o. p. f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2015

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.f)	**179 032**	-
1.1.	*úroky*		179 032	
1.2./a.	*výsledok zaistenia*			
1.3./b	*zníženie hodnoty príslušného majetku*			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.g)	(10 910)	
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	E.h)	75 195	
6./e.	Zisk/strata z derivátov	E.i)	25 630	
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**268 947**	-
h.	Transakčné náklady		(33)	
i.	Bankové a iné poplatky		(35)	
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**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**		**268 879**	-
k.	Náklady na		(45 903)	-
k.1.	odplatu za správu fondu		(45 903)	
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(5 124)	
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(711)	
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**217 141**	-

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Inštitucionálny I2, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Inštitucionálny I2, o. p. f. (ďalej len „podielový fond" alebo „fond"), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Podielový fond bol vytvorený dňa 24. apríla 2015 na dobu neurčitú. Vydávanie podielových listov sa začalo 05. mája 2015.

Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

- zhromažďovať peňažné prostriedky od verejnosti na základe verejnej výzvy za účelom ich investovania do majetku vymedzeného zákonom,
- z takto zhromaždeného majetku vytvárať a spravovať podielové fondy, poskytovať služby podielovým fondom,
- vykonávať nútenú správu podielových fondov,
- vykonávať ďalšiu činnosť podľa zákona (napríklad riadenie a portfólia a poradenská činnosť vykonávaná na základe zákona o cenných papieroch a investičných službách č. 566/2001 Z. z. v znení neskorších predpisov).

Fond investuje peňažné prostriedky do dlhopisov vydaných štátmi, obchodnými spoločnosťami alebo finančnými inštitúciami denominovaných v lokálnych menách, najmä v CZK, resp. v EUR. Z regionálneho pohľadu sa jedná o emitentov z regiónu Strednej a východnej Európy.
Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v lokálnych menách. Iné menové expozície ako EUR správcovská spoločnosť zaisťuje do EUR.

Fond, resp. správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, Bratislava (ďalej len „depozitár").

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

Predstavenstvo	
Predseda:	Mgr. Dušan Svitek
Členovia:	RNDr. Roman Vlček
	Adrianus J.A. Janmaat

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	Günther Mandl
	Christian Schön
	Thomas Schaufler

K 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

Priama materská spoločnosť	
Meno:	Erste Asset Management, GmbH
Sídlo:	Habsburgergasse 2, Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Habsburgergasse 2, Viedeň, Rakúsko

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Graben 21, A-1010 Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Graben 21, A-1010 Viedeň, Rakúsko

Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2015, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od od 24. apríla 2015 do 31. decembra 2015 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania").
S účinnosťou od 1. decembra 2014 došlo k zmene usporiadania súvahy podielového fondu, ktorá spôsobila zmenu vo vykázaných hodnotách bezprostredne predchádzajúceho obdobia.

Túto účtovnú závierku pripravilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti. Táto účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu, že podielový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy a podielové listy, ktoré sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja cenných papierov". Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov". Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend" v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Podielové listy otvorených podielových fondov sa oceňujú súčinom počtu podielov a aktuálnej ceny podielu vyhlásenej správcovskou spoločnosťou k dátumu závierky. Ak k dátumu závierky nebola aktuálna cena podielu vyhlásená, na ocenenie otvoreného podielového listu sa použije posledná vyhlásená aktuálna cena podielu.
Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

3. Ostatné finančné aktíva

Ostatné finančné aktíva sa účtujú v umorovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva upravenej o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravenej o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

4. Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

5. Finančné deriváty

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

Finančné deriváty uzatvárané na účely obchodovania sa vykazujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota derivátov je v súvahe zahrnutá v položke „Deriváty". Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú a zmluvnú hodnotu podkladového nástroja, ako aj časovú hodnotu a výnosovú krivku alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z derivátov".

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na slovenskú menu

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávacia cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie a ku dňu závierky sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB.

Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z predaja devíz."

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V prípade, ak nie je doba medzi uzavretím zmluvy a plnením záväzku dlhšia ako obvyklá doba podľa zvyklostí na príslušnom trhu, je dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenných papierov deň dohodnutia zmluvy.

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy.

Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

Časové rozlíšenie úrokových výnosov, resp. úrokových nákladov vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov je vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia a sú vykazované v riadkoch výkazu ziskov a strát „Výnosy z úrokov" a „Náklady na úroky".

9. Daň z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia.
Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.

V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky".

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

Hodnota podielového listu pri predaji sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu redemovaných podielov podielového listu.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu.
Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel".

Podielový fond účtuje o podieloch podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke "Podielové listy" vo vlastnom imaní.

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správcovské poplatky sú vykázané v položke " Náklady na odplaty za správu fondu" v priloženom výkaze ziskov a strát.

Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s. Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára".

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

Výška ročnej odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu pozostáva z dvoch častí:

1) Výška ročnej odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,00% z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza denne.

   Odplata za správu fondu podľa písmena a) sa počíta podľa nasledovného vzorca:

   D(t) = NAV (t) x 1,00% / N
   pričom platí, že:

D(t) – denná odplata za deň t
NAV (t) - čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N - skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,03% p.a. z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne, vždy k poslednému dňu kalendárneho mesiaca.

2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 0,03% / N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) - čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N - skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov AM SLSP, a. s. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na audit účtovnej jednotky".

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky predstavujú peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie. Ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov. K dátumu účtovnej závierky sú v rámci tejto položky vykázané vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

13. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

Štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde zahrnutím tohto výnosu do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

14. Informácie o zákonných požiadavkách

V súlade s ustanoveniami zákona je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	197 928
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(51 062)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	5 324
Výnosy z dividend (+)	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	177 867
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(5 485 273)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-
Náklady na dodávateľov (-)	(712)
Záväzky voči dodávateľom (+)	712
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**(5 155 216)**
Peňažný tok z investičnej činnosti	
Obstaranie nehnuteľností (-)	
Záväzky z obstarania nehnuteľností	
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	
Peňažný tok z finančnej činnosti	
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	5 263 000
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	
Dedičstvá (-)	
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	
Preddavky na emitovanie podielových listov	
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**5 263 000**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**107 784**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**-**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**107 784**

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú vklady v bankách so splatnosťou do 24 hodín a úvery poskytnuté bankám na jeden deň.

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie
a	b	1
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**-**
a)	Počet podielov	-
b)	Hodnota jedného podielu	-
1.	Upísané podielové listy	5 263 000
2.	Zisk alebo strata fondu	217 141
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-
7.	Vrátené podielové listy	-
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**5 480 141**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**5 480 141**
a)	Počet podielov	5 263 000
b)	Hodnota jedného podielu	1,041358

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) Dlhopisy

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.I.CZK.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2015
1.	Do jedného mesiaca	-
2.	Do troch mesiacov	-
3.	Do šiestich mesiacov	-
4.	Do jedného roku	-
5.	Do dvoch rokov	-
6.	Do piatich rokov	-
7.	Nad päť rokov	5 531 481
	Spolu	**5 531 481**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	2.II.CZK.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2015
1.	Do jedného mesiaca	-
2.	Do troch mesiacov	-
3.	Do šiestich mesiacov	-
4.	Do jedného roku	-
5.	Do dvoch rokov	-
6.	Do piatich rokov	-
7.	Nad päť rokov	5 531 481
	Spolu	**5 531 481**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov *a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2.III.CZK.Dlhopisy oceňované RH	31.12.2015
1.	Dlhopisy bez kupónov	
a.1.	nezaložené	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-
a.3.	založené	-
2.	Dlhopisy s kupónmi	

b.1.	nezaložené	5 531 481
b.2.	založené v repoobchodoch	-
b.3.	založené	-
	Spolu	**5 531 481**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	**2.IV.Dlhopisy podľa jednotlivých druhov**	**31.12.2015**
1.	Dlhopisy bez kupónov	
1.1.	*dlhopisy*	-
1.2.	*zmenky*	-
1.3.	*ŠPP*	-
2.	Dlhopisy s kupónmi	
2.1.	*dlhopisy*	5 531 481
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	-
	Spolu	**5 531 481**

b) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	**9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**	**31.12.2015**
1.	Bežné účty	107 784
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-
x	Medzisúčet-súvaha	107 784
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-
	Spolu	**107 784**

c) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015 bola podľa *druhov záväzkov* takáto:

Číslo riadku	**3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti**	**31.12.2015**
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	4 656
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-
	Spolu	**4 656**

d) DERIVÁTY – PASÍVA

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	**4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom**	**31.12.2015**
1.	úrokové	
1.1.	vyrovnávané v hrubom	153 088
1.2.	vyrovnávané v čistom	-
2.	menové	
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-
3.	akciové	
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-
4.	komoditné	
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-

4.2.	vyrovnávané v čistom	-
5.	úverové	-
	Spolu	**153 088**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2015
1.	Do jedného mesiaca	-
2.	Do troch mesiacov	-
3.	Do šiestich mesiacov	-
4.	Do jedného roku	-
5.	Do dvoch rokov	-
6.	Do piatich rokov	-
7.	Nad päť rokov	153 088
	Spolu	**153 088**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2015 a bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

Číslo riadku	4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania	31.12.2015
1.	Bez dodávky	153 088
	Spolu	**153 088**

e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov ostatných záväzkov* takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2015
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	140
2.	Záväzok za správu CP	528
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-
4.	Záväzky z auditu	712
5.	Záväzky z futurít	-
6.	Iné záväzky	-
	Spolu	**1 380**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

f) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 24. apríla 2015 do 31. decembra 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	31.12.2015
1.	Bežné účty	44
2.	Reverzné obchody	-
3.	Vklady	-
4.	Dlhové cenné papiere	178 988
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-
	Spolu	**179 032**

g) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 24. apríla 2015 do 31. decembra 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	31.12.2015
1.	Akcie	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-

3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	10 910
4.	Podielové listy	-
5.	Ostatné	-
	Spolu	**10 910**

h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 24. apríla 2015 do 31. decembra 2015 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	31.12.2015
1.	EUR	-
2.	USD	-
3.	JPY	-
4.	CHF	-
5.	GBP	-
6.	CZK	75 195
7.	Ostatné meny	-
	Spolu	**75 195**

i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 24. apríla 2015 do 31. decembra 2015 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	31.12.2015
1.	úrokové	
1.1.	vyrovnávané v hrubom	25 630
1.2.	vyrovnávané v čistom	-
2.	menové	
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-
3.	akciové	
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-
4.	komoditné	
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-
5.	úverové	-
	Spolu	**25 630**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Štruktúra podsúvahy k 31. decembru 2015 je nasledovná:

Označenie	POLOŽKA	31.12.2015
1.	Interest rate swap-istina-rez	(6 798 639)
2.	IRS-NOM-PAY-banka-rez	(5 180 772)
3.	Interest rate swap-istina-rez	6 645 551
4.	IRS-NOM-REC-banka-rez	5 109 489
5.	Uspor.účet operácií s úrokovými nástrojmi-rez	224 371

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	107 784	bežné účty
Deriváty	SLSP, a.s. (2)	-	pohľadávka z vysporiadania burzových obchodv

Ostatný majetok	Erste Sparinvest (2)	-	iné pohľadávky
Aktíva spolu		**107 784**	
Deriváty	SLSP, a.s. (2)	153 088	záväzky z vysporiadania burzových obchodv
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. (1)	4 656	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	140	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	528	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		**158 412**	

(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 od 24. apríla 201 do 31. decembra 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	44	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. (2)	-	čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**44**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	35	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	45 903	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	1 068	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	4 056	poplatky za správu
Náklady spolu		**51 062**	

(1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2015 je nasledovný:

I2F	31.12.2015 Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
SLSP, a.s.	-	-
AM SLSP, správ. spol., a.s.	-	-
Ostatné spriaznené strany 1)	689 951	44,22%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-
Spolu	**689 951**	**44,22%**

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 2015 jeden podielnik vlastnil 100 % podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

Výnos z investície v podielových listoch pre podielnika je daný výplatou výnosov a zhodnotením investície, premietnutej v cene podielového listu.

Popis	31.12.2015
Hodnota podielového listu	*1,041358*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*4,14%*

[1] Z dôvodu vzniku fondu v priebehu roka nie je výkonnosť fondu prepočítaná na p.a., ale je vykázaná za obdobie od vzniku 24. apríla 2015 do 31. decembra 2015.

Na základe štatútu podielového fondu správcovská spoločnosť denne zahŕňa výnosy z majetku vo fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplatených podielovému fondu za príslušný kalendárny rok do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhová cena neexistuje, alebo daná trhová cena nie je považovaná za reprezentatívnu, manažment správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií v platnom znení, a inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Manažment je presvedčený, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena môže odlišovať od ceny čistej hodnoty aktív podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2015.

2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendu. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 31. decembru 2015.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*5 639 265*	*5 639 265*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*107 784*	*107 784*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*5 531 481*	*5 531 481*
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
	-	-
ZÁVÄZKY	*158 596*	*159 124*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*4 656*	*4 656*
Deriváty	*153 088*	*153 088*
Ostatné záväzky	*852*	*1 380*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***5 480 669***	***5 480 141***
Počet podielov	*5 263 000*	*5 263 000*
Cena podielového listu k 30. júnu 2015	*1,041358*	*1,041258*

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku v podielovom fonde,
- úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov,

- reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií,
- riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o vyhlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie sa investorov,
- úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok,
- riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok,
- riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielnika bezodkladne vyplatiť podielový list,
- menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- riziko nestálosti prostredia - predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych prepisov,
- politické a právne riziko,
- riziko straty majetku uloženého do úschovy alebo iného spravovania – môže byť zapríčinené najmä insolventnosťou, nedbalým alebo úmyselným konaním osoby, ktorá má v úschove alebo v inom spravovaní majetok vo fonde,
- riziko koncentrácie súvisiace s investičnou stratégiou zameranou na určité priemyselné odvetvie, štáty či regióny, iné časti trhu alebo určité druhy aktív,
- riziko kolísania hodnoty investície v závislosti od výkonnosti správcovskej spoločnosti pri správe fondu alebo od existencie alebo obmedzenia záruk poskytovaných treťou stranou,
- riziko inflácie.

b) *Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika:*

Trhové riziko je obmedzené zákonnými limitmi vyplývajúcimi zo zákona o kolektívnom investovaní, zo schváleného štatútu a predajného prospektu. Správcovská spoločnosť vypracovala pre podielový fond interné limity vymenované v interných smerniciach. V rámci taktickej alokácie aktív sa fond riadi limitmi v rámci uznesení Investičného výboru. Na pravidelnej báze sa sledujú ukazovatele trhového rizika ako napr. sharpe ratio, volatilita, tracking error. Celkové riziko vyplývajúce z derivátov sa vypočítava metódou záväzkového prístupu.

c) *Popis metód používaných na zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových mier a metód merania úrokového rizika*

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplývajúcich na pohyb úrokových mier.
Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu . Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

d) *Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko hlavného fondu je sledované na základe ratingov a seniority dlhopisovej časti portfólia. V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

e) *Popis metód merania rizika likvidity*

Riziko likvidity je definované ako pomer likvidných aktív k celkovým čistím aktívam fondu. Hodnota likvidných aktív sa určuje na základe ich typu (Hotovosť, Akcie, Dlhopisy, Deriváty, Fondy, ostatné). Pre každý typ aktív sú predom definované faktory, ktoré ovplyvňujú stupeň likvidity. Stupeň likvidity sa porovnáva s limitmi na likviditu (stanovené na základe typu fondu) mesačne.

f) *Popis účelu použitých derivátov*

Vo fonde sa uskutočňujú forwardové nákupy EUR na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku časti aktív denominovaných v cudzej mene. Uvedené deriváty sú účtované a vykazované ako deriváty držané na obchodovanie, keďže nespĺňajú požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.
Derivátové akciové futurity sa používajú za účelom aktívneho a efektívneho riadenia regionálneho rozloženia akciových investícií.

g) *Popis používania nových finančných nástrojov*

S výnimkou derivátov uvedených v bode e) spoločnosť nepoužíva žiadne iné nové finančné nástroje.

h) *Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:
- Interné podvody
- Externé podvody
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

Operačné riziko sa vyhodnocuje v tzv. Matici operačných rizík, ktorá odzrkadľuje mieru pravdepodobnosti výskytu udalosti a jej dopadu. Matica je vyhodnocovaná za jednotlivé organizačné jednotky (oddelenia) spoločnosti a za jednotlivé kategórie udalostí operačného rizika.

Správcovská spoločnosť vypracovala a implementovala obsiahly a podrobný bezpečnostný projekt, ktorý zahŕňa ucelený systém riadenia bezpečnosti a bezpečnostných štandardov.

Systém zahŕňa prvky logistickej, fyzickej a personálnej bezpečnosti, bezpečnostné prvky sietí a komunikačných liniek, vývoja a monitoringu systémov ochrany, kontrolné postupy a rozdelenia právomoci a bezpečnosti.

Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2015:

Položka súvahy/mena	***EUR***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*107 784*	-	-	*107 784*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	*5 531 481*	*5 531 481*
Podielové listy	-	-	-	-
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva celkom	***107 784***	**-**	***5 531 481***	***5 639 265***
Deriváty	*(153 088)*			*(153 088)*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(4 657)*	-	-	*(4 657)*
Ostatné záväzky	*(1 380)*	-	-	*(1 380)*
Vlastné imanie	*(5 480 140)*	-	-	*(5 480 140)*
Pasíva celkom	***(5 486 177)***	**-**	**-**	***(5 639 265)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015	***(5 378 393)***	**-**	***5 531 481***	***(0)***

f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

Od dátumu účtovnej závierky do dátumu vydania týchto účtovných výkazov nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

***

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 31. marca 2016 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.