

# ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEL'NE

Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti  
s vlastným majetkom k 30.06.2017

**Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej  
sporiteľne, správ. spol., a.s. s vlastným majetkom k 30.06.2017.**

**A. Údaje o spoločnosti**

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

**B. Údaje podľa prílohy č.5 zákona 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní**

**1. Stav majetku**

<b>Stav majetku k 30.06.2017</b>	<b>v celých eurách</b>
<b>a) Cenné papiere</b>	<b>4 465 462</b>
aa) Iné cenné papiere	4 465 462
<b>b) Účty v bankách</b>	<b>906 395</b>
ba) Bežné účty	906 395
bb) Termínové účty	-
<b>c) Iný majetok</b>	<b>929 397</b>
<b>d) Záväzky</b>	<b>(1 587 414)</b>
<b>e) Čistá hodnota majetku</b>	<b>4 713 840</b>

Porovnanie troch posledných rokov podľa stavu ku koncu roka (v celých eurách)

Súvaha:

	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015
	(v celých eurách)	(v celých eurách)	(v celých eurách)
<b>Aktíva</b>			
1. Peniaze a peňažné ekvivalenty	906 395	876 714	1 196 079
2. Obchodné pohľadávky	131 832	297 513	249 944
3. Cenné papiere určené na predaj	4 465 462	4 519 719	4 444 284
4. Dlhodobý hmotný majetok	70 215	45 573	28 733
5. Dlhodobý nehmotný majetok	389 809	347 924	190 802
6. Pohľadávka zo splatnej dane	-	-	-
7. Odložená daňová pohľadávka	239 426	39 707	21 714
8. Ostatné pohľadávky	98 115	1 087 734	113 518
<b>Aktíva spolu</b>	<b>6 301 254</b>	<b>7 214 883</b>	<b>6 245 074</b>
<b>Závazky</b>			
2. Obchodné záväzky	1 158 976	386 262	480 285
3. Záväzok zo splatnej dane	52 637	221 521	171 766
4. Záväzok z odloženej dane	-	-	-
5. Záväzky z finančného leasingu	42 174	19 847	354 993
6. Ostatné záväzky	333 627	409 486	0
	<b>1 587 414</b>	<b>1 037 116</b>	<b>1 007 044</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>			
1. Základné imanie	1 660 000	1 660 000	1 660 000
2. Zákonný rezervný fond	331 939	331 939	331 939
3. Nerozdelený zisk minulých rokov	1 781 855	1 781 856	1 777 257
4. Oceňovacie rozdiely	145 397	145 397	174 235
5. Zisk bežného obdobia	2 258 575	2 258 575	1 294 599
	<b>4 713 840</b>	<b>6 177 767</b>	<b>5 238 030</b>
<b>Závazky a vlastné imanie spolu</b>	<b>6 301 254</b>	<b>7 214 883</b>	<b>6 245 074</b>

### Výsledovka:

	30.06.2017 (v celých eurách)	31.12.2016 (v celých eurách)	31.12.2015 (v celých eurách)
1. Výnosové úroky	189	201	1 939
2. Nákladové úroky	(181)	(209)	-
<b>I. Čisté výnosy z úrokov a z investícií</b>	<b>7</b>	<b>(8)</b>	<b>1 939</b>
3. Výnosy z poplatkov a provízií	5 918 836	11 177 412	10 596 143
4. Náklady na poplatky a provízie	(3 847 069)	(6 313 631)	(7 096 442)
<b>II. Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>	<b>2 071 767</b>	<b>4 863 781</b>	<b>3 499 701</b>
5. Čistý zisk z predaných cenných papierov a z devízových operácií	(390)	80 739	136 293
6. Všeobecné administratívne náklady	(1 104 098)	(2 041 454)	(1 969 016)
7. Ostatné prevádzkové výsledky	(1 222)	5 061	6 277
<b>III. Zisk pred daňou z príjmov</b>	<b>966 064</b>	<b>2 908 119</b>	<b>1 675 195</b>
8. Daň z príjmov	(211 079)	(649 545)	(380 596)
<b>IV. Čistý zisk po zdanení</b>	<b>754 985</b>	<b>2 258 575</b>	<b>1 294 599</b>
Základný a riedený zisk na akciu v hodnote 33,20 EUR (EUR)	<b>15,10</b>	<b>45</b>	<b>26</b>

### 3. Závazky správcovskej spoločnosti z vlastnej činnosti k 30.06.2017

<b>Celkové záväzky (v celých eurách)</b>	<b>1 587 414</b>
--	------------------

4. Údaje o členstve členov predstavenstva, dozornej rady a zamestnancov správcovskej spoločnosti v štatutárnych orgánoch alebo v dozorných radách iných obchodných spoločností alebo o ich účasti na podnikaní iných obchodných spoločností

### Členovia predstavenstva

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti nevykonávajú inú funkciu a taktiež nie sú štatutármi iných obchodných spoločností.

### Členovia dozornej rady

Heinz Bednar	Predseda dozornej rady	Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Slovakia
Heinz Bednar	Predseda dozornej rady	Erste Asset Management d.o.o. Croatia
Heinz Bednar	Predseda dozornej rady	Erste Alapkezelő Zrt., Budapest
Heinz Bednar	Predseda dozornej rady	SAI Erste Asset Management SA, Romania
Heinz Bednar	Predseda dozornej rady	ERSTE Immobilien KAG , Wien
Heinz Bednar	Člen dozornej rady	Erste Ltd. mandatory and voluntary pension funds management company
Christian Schön	Člen dozornej rady	Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Slovakia
Christian Schön	Člen dozornej rady	Tirolinvest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Austria
Andrej Leontiev	Člen dozornej rady	Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Slovakia

## **Zamestnanci**

Zamestnanci správcovskej spoločnosti nevykonávajú inú funkciu a taktiež nie sú štatutármi iných obchodných spoločností.

5. Zoznam osôb s kvalifikovanou účasťou na správcovskej spoločnosti:

Erste Asset Management, GmbH, so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien	100 %
---	-------

### ***C. Účtovná závierka spoločnosti:***

Účtovná závierka spoločnosti k 30.06.2017 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka spoločnosti ani iné časti polročnej správy neboli overené audítorom.



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

**Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným  
štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 za polrok končiaci 30. júna 2017**

## OBSAH

	<b>strana</b>
Súvaha.....	3
Výkaz ziskov a strát.....	4
Výkaz komplexných ziskov a strát.....	5
Výkaz zmien vo vlastnom imaní .....	6
Výkaz peňažných tokov.....	7
Poznámky .....	8



## Súvaha

### k 30. júnu 2016

(v EUR)	Pozn.	30.6.2017	31.12.2016
<b>AKTÍVA</b>			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4	906 395	876 714
Obchodné pohľadávky	5	131 832	297 513
Cenné papiere k dispozícii na predaj	6	4 465 462	4 519 719
Dlhodobý hmotný majetok	7	70 215	45 573
Dlhodobý nehmotný majetok	8	389 809	347 924
Odložená daňová pohľadávka	9	239 426	39 707
Ostatné aktíva	10	98 115	1 087 734
<b>Aktíva spolu</b>		<b>6 301 254</b>	<b>7 214 883</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>			
Obchodné záväzky	11	1 158 976	386 262
Záväzok zo splatnej dane		52 637	221 521
Záväzky z finančného lízingu	12	42 174	19 847
Ostatné záväzky	13	333 627	409 486
<b>Záväzky spolu</b>		<b>1 587 414</b>	<b>1 037 116</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>			
Základné imanie	14	1 660 000	1 660 000
Zákonný rezervný fond		331 939	331 939
Oceňovacie rozdiely	16	185 060	145 397
Nerozdelený zisk minulých rokov		1 781 855	1 781 856
Zisk bežného obdobia		754 985	2 258 575
<b>Vlastné imanie spolu</b>		<b>4 713 840</b>	<b>6 177 767</b>
<b>ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE SPOLU</b>		<b>6 301 254</b>	<b>7 214 884</b>

Poznámky na stranách 8 až 43 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Táto účtovná závierka bola zostavená a podpísaná 15.8.2017.

Mgr. Dušan Svitek

Predseda predstavenstva

RNDr. Roman Vlček

Člen predstavenstva

## Výkaz ziskov a strát za polrok končiaci sa 30. júna 2017

(v EUR)	Pozn.	30.6.2017	30.6.2016
1. Výnosové úroky	17	189	139
2. Nákladové úroky	17	(181)	-
<b>I. Čisté výnosy z úrokov</b>		<b>7</b>	<b>139</b>
3. Výnosy z poplatkov a provízií	18	5 918 836	4 802 514
4. Náklady na poplatky a provízie	18	(3 847 069)	(2 945 173)
<b>II. Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>		<b>2 071 767</b>	<b>1 857 341</b>
5. Čistý zisk/ (strata) z predaných CP a z devízových operácií	19	(390)	(1 652)
6. Všeobecné administratívne náklady	20	(1 104 098)	(974 508)
7. Ostatné prevádzkové výsledky	21	(1 222)	2 865
<b>III. Zisk pred daňou z príjmov</b>		<b>966 064</b>	<b>884 185</b>
8. Daň z príjmov	22	(211 079)	(202 843)
<b>IV. Čistý zisk po zdanení</b>		<b>754 985</b>	<b>681 342</b>
Základný a riadený zisk na akciu v hodnote 33,20 EUR	23	15,10	13,85

Poznámky na stranách 8 až 43  
sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

## Výkaz komplexných ziskov a strát za polrok končiaci sa 30. júna 2017

(v EUR)	30.6.2017	30.6.2016
Čistý zisk za rok po zdanení	754 985	681 342
Precenenie cenných papierov k dispozícii na predaj	(50 206)	(35 767)
Daň z príjmov vzťahujúca sa na precenenie cenných papierov k dispozícii na predaj	10 543	645 575
<b>Iné komplexné zisky a straty za rok po zdanení daňou z príjmu</b>	<b>(39 663)</b>	<b>(27 898)</b>
<b>Komplexné zisky a straty za rok</b>	<b>715 322</b>	<b>653 444</b>

Poznámky na stranách 8 až 43 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

## Výkaz zmien vo vlastnom imaní za polrok končiaci sa 30. júna 2017

(v EUR)	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Oceňovacie rozdiely	Spolu
<b>K 31. decembru 2015</b>	<b>1 660 000</b>	<b>331 939</b>	<b>3 071 856</b>	<b>174 235</b>	<b>5 238 030</b>
Precenenie cenných papierov k dispozícii na predaj	-	-	-	27 898	27 898
Vyplatené dividendy	-	-	(1 290 000)	-	(1 290 000)
Čistý zisk za rok	-	-	681 342	-	681 342
<b>K 30. júnu 2016</b>	<b>1 660 000</b>	<b>331 939</b>	<b>2 463 198</b>	<b>202 133</b>	<b>4 657 270</b>
<b>K 31. decembru 2016</b>	<b>1 660 000</b>	<b>331 939</b>	<b>4 040 431</b>	<b>145 397</b>	<b>6 177 767</b>
Precenenie cenných papierov k dispozícii na predaj	-	-	-	39 663	39 663
Vyplatené dividendy	-	-	(2 258 575)	-	(2 258 575)
Čistý zisk za rok	-	-	754 985	-	754 985
<b>K 30. júnu 2017</b>	<b>1 660 000</b>	<b>331 939</b>	<b>2 536 841</b>	<b>185 060</b>	<b>4 713 840</b>

Poznámky na stranách 8 až 43 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

## Výkaz peňažných tokov za polrok končiaci sa 30. júna 2017

(v EUR)	Pozn.	30.6.2017	31.12.2016
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>			
Zisk pred daňou z príjmov		<b>966 064</b>	<b>2 908 120</b>
Úpravy o:			
Odpisy, amortizácia a znehodnotenie	20	67 240	96 184
Úroky účtované do nákladov	17	181	209
Úroky účtované do výnosov	17	(189)	(201)
Nerealizované kurzové rozdiely	19	35	59
Zisk z predaja cenných papierov	19	311	(81 616)
Ostatné		15 961	19 546
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a záväzkov</b>		<b>1 049 604</b>	<b>2 942 301</b>
(Zvýšenie)/zníženie prevádzkových aktív:			
Obchodné pohľadávky	5	193 229	(47 569)
Ostatné aktíva	10	962 071	(992 208)
Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových záväzkov:			
Obchodné záväzky	11	772 713	(94 023)
Ostatné záväzky	13	(75 859)	74 340
<b>Čisté peňažné toky (použitá na)/získané z prevádzkových činností pred zdanením, platenými a prijatými úrokmi</b>		<b>2 901 758</b>	<b>1 882 841</b>
Platené úroky		(236)	(190)
Prijaté úroky		189	201
Daň z príjmov zaplatená		(519 915)	(591 589)
<b>Čisté peňažné toky (použitá na)/získané z prevádzkových činností</b>		<b>2 381 796</b>	<b>1 291 263</b>
<b>Peňažné toky z investičných činností</b>			
Peňažné toky z predaja cenných papierov určených na predaj a iných investícií	6	488 845	1 868 634
Peňažné toky z nákupu cenných papierov určených na predaj a iných investícií	6	(434 588)	(1 939 085)
Obstaranie dlhodobého nehmotného a hmotného majetku	7,8	(134 348)	(240 743)
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku	7,8	-	122
<b>Peňažné toky z investičných činností, netto</b>		<b>(80 091)</b>	<b>(311 072)</b>
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>			
Splátky záväzkov z finančného lízingu		(13 449)	(9 556)
Výplata dividend		(2 258 575)	(1 290 000)
<b>Peňažné toky z finančných činností, netto</b>		<b>(2 272 024)</b>	<b>(1 299 556)</b>
<b>(Zníženie)/zvýšenie peňazí a peňažných ekvivalentov, netto</b>		<b>29 681</b>	<b>(319 365)</b>
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka</b>	4	<b>876 714</b>	<b>1 196 079</b>
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>	4	<b>906 395</b>	<b>876 714</b>

Poznámky na stranách 8 až 43 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

## Poznámky k účtovnej závierke k 30. júnu 2016

### 1. ÚVOD A ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

Správcovská spoločnosť Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., (ďalej len „správcovská spoločnosť“ alebo „spoločnosť“), IČO 35 820 705 so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, bola založená dňa 21. júna 2001 v súlade s ustanoveniami zákona č. 385/1999 Z. z. o kolektívnom investovaní, v platnom znení. Do obchodného registra bola zaregistrovaná dňa 25. septembra 2001.

Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti je:

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

Správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Podielové fondy vytvárané a spravované správcovskou spoločnosťou nie sú samostatnými právnymi subjektmi, avšak každý z podielových fondov zostavuje samostatnú účtovnú závierku.

Správcovská spoločnosť spravuje k 30. júnu 2016 týchto sedemnást' otvorených podielových fondov (ďalej len „fondy“):

Názov fondu	Čistá hodnota aktív k 30.06.2017 (v EUR) – *neauditované údaje	Auditovaný spoločnosťou
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.	265 218 983,43	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	245 615 859,94	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.	221 975 630,37	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	68 453 481,59	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.	20 521 619,49	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f.	39 910 845,92	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f.	6 237 399,03	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11, o.p.f.	7 591 063,57	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.	33 018 966,73	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	4 258 576,67	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f.	3 139 320,40	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.**  
**Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34**  
**za polrok končiaci 30. júna 2017**

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.	7 936 587,81	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Realitný fond, o.p.f.	6 465 006,91	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie, o.p.f.	8 523 232,38	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.	5 353 295,59	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Balans, o.p.f.	18 833 638,86	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.	217 088 017,21	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.

- \*neauditované údaje.

Správcovská spoločnosť spravovala k 31. decembru 2016 týchto sedemnást' otvorených podielových fondov (ďalej len „fondy“):

Názov fondu	Čistá hodnota aktív k 31.12.2016 (v EUR) – auditované údaje	Auditovaný spoločnosťou
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.	227 369 470,57	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	237 827 179,52	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.	261 112 671,28	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	52 329 842,34	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.	19 259 164,84	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f.	37 695 166,52	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f.	5 823 952,48	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11, o.p.f.	6 412 161,64	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.	34 667 866,61	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	4 240 411,03	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f.	3 242 641,07	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.	7 937 968,24	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Realitný fond, o.p.f.	6 865 534,61	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie, o.p.f.	5 997 322,62	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.	5 106 959,92	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.“) bol vytvorený 22. októbra 2001. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickkej 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.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.“) bol vytvorený 22. októbra 2001 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 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.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.“) bol vytvorený 2. septembra 2002 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 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. Fond sa zameriava na investície do podielových listov podielových fondov, cenných papieroch európskych fondov a zahraničných subjektov kolektívneho investovania.

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.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Globálny akciový fond, o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.“) bol vytvorený 28. júla 2005 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 na základe princípu absolútneho výnosu do rôznych typov aktív, akými sú najmä akciové, ale aj dlhové a alternatívne investície. Cieľom fondu je dosiahnuť primerané zhodnotenie fondu zodpovedajúce investičnej stratégii fondu prostredníctvom stanovenia vhodnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia), fundamentálnej a technickej analýzy tak, aby fond participoval na príslušnom segmente trhu v prípade jeho rastového trendu a vyhol sa investíciám v prípade ich klesajúceho trendu. Podiel jednotlivých tried aktív sa môže meniť, pričom podiel akciových a dlhových investícií nie je obmedzený, alternatívne investície tvoria maximálne 10% na majetku vo fonde. Menové riziko vo fonde je aktívne riadené.

Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, dlhových finančných derivátov a nástrojov peňažného trhu. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú akékoľvek iné investície ako sú dlhové a akciové investície, napríklad cenné papiere a podielové fondy, ktoré odrážajú vývoj komodít.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Inštitucionálny I1, o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f.“) bol vytvorený v roku 2006 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 do akciových, dlhových investícií, 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 45%, realitné investície tvoria maximálne 30% a alternatívne investície maximálne 10% majetku vo fonde. Fond vypláca pravidelný výnos. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, dlhových finančných derivátov a nástrojov peňažného trhu. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú akékoľvek iné investície ako sú dlhové a akciové investície, napríklad cenné papiere a podielové fondy, ktoré odrážajú vývoj komodít, alebo fondy bez obmedzenia typu tried aktív, ktoré sú zaradené do kategórie fondov alternatívnych investícií. Realitnými investíciami sa rozumejú dlhové cenné papiere prepojené s trhom nehnuteľností, podielové listy špeciálnych fondov nehnuteľností s priamou expozíciou na nehnuteľnosti a akciové realitné fondy, ktoré investujú do akcií prepojených s trhom nehnuteľností.

Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 5% majetku vo fonde.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., realitný fond, o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., realitný fond, o.p.f.“) bol vytvorený 2. mája 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. 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.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s, fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.“) bol vytvorený 2. apríla 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 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 100%. Menové riziko fondu je aktívne riadené.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.“) bol vytvorený 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.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 9.

septembra 2010 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 podielových listov hlavného fondu, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte. Podiel investícií do podielových listov hlavného fondu predstavuje minimálne 85% majetku vo fonde a maximálne do výšky hodnoty majetku vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku predstavuje maximálne 15% na majetku vo fonde. Hlavný fond ESPA CORPORATE BASKET 2020 investuje minimálne 51% svojho majetku do dlhopisov vydaných obchodnými spoločnosťami („podnikové dlhopisy“), vo forme priamej investície do jednotlivých titulov, nie priamo alebo nepriamo prostredníctvom podielových fondov alebo finančných derivátov. Okrem toho môže hlavný fond investovať do dlhopisov kreditných inštitúcií, medzinárodných štátnych dlhopisov a iných podnikových dlhopisov. Tieto cenné papiere môžu byť denominované v EUR alebo iných menách.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3 o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 4. júla 2011 na dobu neurčitú (s pôvodným názvom „AM SLSP, a.s., Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f.“). Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje prostriedky prevažne do dlhopisov so strednou dobou splatnosti (maximálne 6 rokov) vydaných finančnými inštitúciami a inými obchodnými spoločnosťami prevažne z regiónu Európy s cieľom generovať pravidelný ročný výnos. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 10% majetku vo fonde.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., Svetové akcie, o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., Svetové akcie, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 23. februára 2012 na dobu neurčitú. 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% 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.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 2. mája 2012 na dobu neurčitú. Fond investuje peňažné prostriedky do dlhopisov a do opcí na akciové tituly tak, že časť kupónu z dlhopisov je alokovaná na výplatu pravidelného výnosu vo výške 1% p.a. a časť na nákup opčných prémieí. Cieľom fondu je dosiahnuť dodatočný výnos fondu investovaním do kúpnych a predajných opcí na akciové tituly. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., Privátny P11, o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., Privátny P11, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 7. júna 2012 na dobu neurčitú. 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.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 6. mája 2014 na dobu neurčitú. 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. Podiel investícií do podielových listov hlavného fondu predstavuje minimálne 85% majetku vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať maximálne 15% na majetku vo fonde.

Hlavný fond YOU INVEST solid spravovaný spoločnosťou ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft mbH, A-1010 Viedeň, Habsburgergasse 1a, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „ESPA“) je strešný fond, ktorého investičným cieľom je kapitálový rast majetku pri miernej volatilitate. Hlavný fond investuje minimálne 66% majetku do podielových listov podielových fondov, ktoré investujú v súlade so svojim štatútom najmä do dlhopisov a akcií alebo do im podobných finančných nástrojov, resp. do podielových fondov, ktoré sú kategorizované ako dlhopisové alebo akciové, alebo s nimi porovnateľné podielové fondy. Emitenti cenných papierov v portfóliách podielových fondov v majetku hlavného fondu nepodliehajú žiadnym teritoriálnym ani sektorovým obmedzeniam. Cenné papiere, ktoré obsahujú finančný derivát, môžu tvoriť maximálne 34% majetku v hlavnom fonde. Finančné deriváty môžu byť využité ako súčasť investičnej politiky hlavného fondu, ako aj za účelom zaistenia. Podiel rizikových investícií, ktorými sa rozumejú akcie a dlhopisy s vysokými výnosmi, môže predstavovať maximálne 20% majetku v hlavnom fonde. Podiel tejto rizikovej zložky sa priebežne aktívne riadi. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., ŠIP Balans, o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., ŠIP Balans, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 6. mája 2014 na dobu neurčitú. 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. Podiel investícií do podielových listov hlavného fondu bude predstavovať minimálne 85% a maximálne do výšky hodnoty majetku vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku predstavuje maximálne 15% na majetku vo fonde.

Hlavný fond YOU INVEST balanced spravovaný spoločnosťou ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft mbH, A-1010 Viedeň, Habsburgergasse 1a, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „ESPA“) je strešný fond, ktorého investičným cieľom je kapitálový rast majetku pri miernej volatilitate. Hlavný fond investuje minimálne 66% majetku do podielových listov podielových fondov, ktoré investujú v súlade so svojim štatútom najmä do dlhopisov a akcií alebo do im podobných finančných nástrojov, resp. do podielových fondov, ktoré sú kategorizované ako dlhopisové alebo akciové, alebo s nimi porovnateľné podielové fondy. Emitenti cenných papierov v portfóliách podielových fondov v majetku hlavného fondu nepodliehajú žiadnym teritoriálnym ani sektorovým obmedzeniam. Cenné papiere, ktoré obsahujú finančný derivát, môžu tvoriť maximálne 34% majetku v hlavnom fonde. Finančné deriváty môžu byť využité ako súčasť investičnej politiky hlavného fondu, ako aj za účelom zaistenia. Podiel rizikových investícií, ktorými sa rozumejú akcie a dlhopisy s vysokými výnosmi, môže predstavovať maximálne 60% majetku v hlavnom fonde. Podiel tejto rizikovej zložky sa priebežne aktívne riadi. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 6. mája 2014 na dobu neurčitú. 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. Podiel investícií do podielových listov hlavného fondu bude predstavovať minimálne 85% majetku vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať maximálne 15% na majetku vo fonde

Hlavný fond YOU INVEST active spravovaný spoločnosťou ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft mbH, A-1010 Viedeň, Habsburgergasse 1a, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „ESPA“) je strešný fond, ktorého investičným cieľom je kapitálový rast majetku pri miernej volatilitě. Hlavný fond investuje minimálne 66% majetku do podielových listov podielových fondov, ktoré investujú v súlade so svojim štatútom najmä do dlhopisov a akcií alebo do im podobných finančných nástrojov, resp. do podielových fondov, ktoré sú kategorizované dlhopisové alebo akciové, alebo s nimi porovnateľné podielové fondy. Emitenti cenných papierov v portfóliách podielových fondov v majetku hlavného fondu nepodliehajú žiadnym teritoriálnym ani sektorovým obmedzeniam. Cenné papiere, ktoré obsahujú finančný derivát, môžu tvoriť maximálne 34% majetku v hlavnom fonde. Finančné deriváty môžu byť využité ako súčasť investičnej politiky hlavného fondu, ako aj za účelom zaistenia. Podiel rizikových investícií, ktorými sa rozumejú akcie a dlhopisy s vysokými výnosmi, môže predstavovať maximálne 100% majetku v hlavnom fonde. Podiel tejto rizikovej zložky sa priebežne aktívne riadi. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 5.5.2015 na dobu neurčitú. 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.

#### **Správa otvorených podielových fondov**

Správcovská spoločnosť vykonáva v súlade so zákonom všetky práva k cenným papierom v majetku vo fondoch vrátane hlasovacích práv v záujme podielnikov.

Správcovská spoločnosť vykonáva správu majetku vo fondoch samostatne vo svojom mene a na účet podielnikov. Správcovská spoločnosť vedie za podielové fondy v sústave podvojného účtovníctva oddelené a samostatné účtovníctva a zostavuje samostatné účtovné závierky podľa ustanovení § 40 zákona o kolektívnom investovaní. Majetok spravovaný v podielových fondoch nie je majetkom správcovskej spoločnosti, individuálne účtovné závierky podielových fondov nie sú konsolidované do účtovnej závierky správcovskej spoločnosti. Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky na konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Peňažné prostriedky získané vydávaním podielových listov a majetok fondu za ne nadobudnutý sú spoločným majetkom podielnikov.

Depozitárom správcovskej spoločnosti a ňou spravovaných podielových fondov je Slovenská sporiteľňa, a.s. (ďalej len SLSP, a.s.).

#### **Členovia orgánov správcovskej spoločnosti:**

Orgán	Funkcia	Meno	Obdobie
-------	---------	------	---------

<b>predstavenstvo</b>	predseda	Mgr. Dušan Svitek	od 01.01.2013
	člen	RNDr. Roman Vlček	od 01.01.2013
	člen	Adrianus J.A. Janmaat	od 01.01.2013
<b>dozorná rada</b>	predseda	Heinz Bednar	od 11.06.2014
	člen	Christian Schön	od 11.12.2012
	člen	Andrej Leontiev	od 07.10.2016
<b>prokúra</b>	prokurista	Ing. Zlatica Rajčoková	od 24.01.2013
	prokurista	Ing. Karin Uličná	od 24.01.2013

K 30. júnu 2016 a 31. decembru 2016 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

## 2. ZÁKLAD ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Táto účtovná závierka je priebežná účtovná závierka správcovskej spoločnosti. Správcovská spoločnosť, v zmysle §17a zákona 431/2002 Z. z. o účtovníctve, ktorý ukladá správcovským spoločnostiam povinnosť zostavovať účtovnú závierku a výročnú správu podľa osobitných predpisov - Nariadenia Európskeho parlamentu a rady (ES) č. 1606/2002 o uplatňovaní medzinárodných účtovných štandardov, prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré sa vzťahujú na jej činnosť.

Účtovná závierka bola pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Standards, ďalej len „IFRS“), v znení prijatom Európskou úniou („EÚ“). IFRS prijaté na použitie v rámci EÚ sa v súčasnosti neodlišujú od IFRS a platných štandardov a interpretácií vydaných Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem niektorých štandardov, ktoré boli vydané, ale dosiaľ nenadobudli účinnosť, a okrem niektorých požiadaviek na účtovanie zabezpečenia portfólií podľa IAS 39, ktoré EÚ neschválila.

Spoločnosť prijala všetky štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a Výbor pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva (IFRIC) pri IASB, platné pre účtovné obdobia od 1. januára 2016 v znení prijatom Európskou úniou (EÚ), ktoré sa týkajú jej činnosti.

### a) Štandardy a interpretácie týkajúce sa činnosti spoločnosti, platné v bežnom období:

Pre bežné účtovné obdobie platia nasledujúce nové štandardy a dodatky existujúcich štandardov, ktoré vydala IASB a prijala EÚ.

Prípadný vplyv aplikácie štandardov alebo interpretácií na finančnú pozíciu alebo hospodárenie spoločnosti je opísaný ďalej.

Aplikácia nasledujúcich štandardov, ktoré nadobudli účinnosť v roku 2016, nemala vplyv na účtovné zásady, finančnú pozíciu ani na hospodárenie spoločnosti:

## Zmeny a doplnenia štandardu IFRS 11 Spoločné podnikanie

## Zmeny a doplnenia štandardov IAS 16 a IAS 38: Objasnenie prípustných metód odpisovania a amortizácie

## Zmeny a doplnenia štandardov IAS 16 a IAS 41 Poľnohospodárstvo: Úžitkové, opakovane rodiace rastliny

## Zmeny a doplnenia štandardu IAS 27: Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke

## Zmeny a doplnenia štandardu IAS 1 Iniciatíva o zverejňovaní

## Zmeny a doplnenia štandardov IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 Investičné spoločnosti: Použitie výnimky z konsolidácie

### Ročné vylepšenia cyklu 2012 – 2014, ktoré predstavujú zmeny a doplnenia týchto štandardov:

- IFRS 5 Dlhodobý majetok držaný na predaj a ukončené činnosti
- IFRS 7 Finančné nástroje: zverejnenia
- IAS 19 Zamestnanecké požitky
- IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia

### b) Štandardy a interpretácie, ktoré ešte nenadobudli účinnosť

Štandardy, ktoré boli vydané, ale k dátumu vydania účtovnej závierky spoločnosti ešte nenadobudli účinnosť, resp. ich EÚ ešte neprijala, sú uvedené ďalej. V tomto zozname sa uvádzajú vydané štandardy a interpretácie, pri ktorých spoločnosť primerane predpokladá, že ich použitie v budúcnosti ovplyvní jej zverejnenia, finančnú situáciu alebo hospodárske výsledky. Spoločnosť plánuje tieto štandardy prijať, keď nadobudnú účinnosť.

### IFRS 9 Finančné nástroje

Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) v júli 2014 vydala finálnu verziu štandardu IFRS 9 Finančné nástroje, ktorá nahrádza štandard IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie a všetky predchádzajúce verzie štandardu IFRS 9. Tento štandard zjednocuje všetky tri aspekty projektu účtovania finančných nástrojov: klasifikáciu a oceňovanie, znehodnotenie a účtovanie zabezpečenia (hedgingu). Štandard IFRS 9 je účinný pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, pričom povoľuje predčasnú aplikáciu. S výnimkou účtovania zabezpečenia sa požaduje retrospektívne uplatňovanie, ale poskytovanie porovnateľných údajov nie je povinné. Pri účtovaní zabezpečenia sa požiadavky uplatňujú vo všeobecnosti prospektívne až na niekoľko obmedzených výnimiek.

Spoločnosť plánuje tento nový štandard prijať v jeho požadovaný dátum účinnosti. Spoločnosť v roku 2016 vykonala hodnotenie vplyvu všetkých troch aspektov štandardu IFRS 9. Toto predbežné hodnotenie vychádzalo z informácií, ktoré sú v súčasnosti dostupné, a môže podliehať zmenám vyplývajúcim z ďalších podrobných analýz, resp. z dodatočných primeraných a overiteľných informácií, ktoré v budúcnosti spoločnosť získa. Spoločnosť vo všeobecnosti neočakáva významný vplyv na svoju súvahu ani vlastné imanie okrem vplyvu z uplatňovania požiadaviek štandardu IFRS 9 týkajúcich sa znehodnotenia.

#### Klasifikácia a oceňovanie finančných aktív

Všetky finančné aktíva sa prvotne zaúčtujú v reálnej hodnote, ktorá sa v prípade, ak sa o príslušnom nástroji neúčtuje v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia (*fair value through profit or loss*, v skratke „FVTPL“), upraví o transakčné náklady.

Dlhové finančné nástroje sa následne oceňujú na základe ich zmluvných peňažných tokov a obchodného modelu, v rámci ktorého sú držané. Dlhové nástroje sa oceňujú amortizovanou hodnotou, ak majú zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výlučne platbu istiny a úrokov z doteraz nesplatennej istiny a sú držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať aktíva na zinkasovanie zmluvných peňažných tokov. Dlhové nástroje sa oceňujú reálnou hodnotou cez ostatné súhrnné zisky (*fair value through other comprehensive income*, v skratke „FVOCI“) s následnou reklasifikáciou do výsledku hospodárenia, ak majú zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výlučne platbu istiny a úrokov z doteraz nesplatennej istiny a sú držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je inkasovať zmluvné peňažné toky a zároveň aj predať finančný majetok.

Všetky ostatné dlhové finančné nástroje sa následne účtujú v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia. Existuje aj opcia na oceňovanie reálnou hodnotou (*fair value option*, v skratke FVO), ktorá umožňuje, aby sa finančné aktíva pri prvotnom ocenení označili ako FVTPL, ak sa tým eliminuje účtovný nesúlad, resp. sa jeho rozsah výrazne zníži.

Kapitálové finančné nástroje sa vo všeobecnosti oceňujú reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia. Účtovné jednotky však majú opciu, ktorá je nezvratná, vykazovať zmeny v reálnej hodnote nástrojov iných

ako na obchodovanie v ostatnom súhrnnom zisku (bez následnej reklasifikácie do výsledku hospodárenia). Táto opcia sa uplatňuje na základe individuálnych finančných nástrojov.

Spoločnosť neočakáva, že uplatňovanie požiadaviek štandardu IFRS 9 týkajúcich sa klasifikácie a oceňovania bude mať významný vplyv na jej súvahu alebo vlastné imanie. Očakáva sa, že bude naďalej oceňovať reálnou hodnotou všetok finančný majetok v súčasnosti držaný v reálnej hodnote. Kótované majetkové podiely v súčasnosti držané na predaj, ktorých zisky a straty sa vykazujú v ostatnom súhrnnom zisku, sa namiesto toho ocenia reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia, čo zvýši volatilitu vo vykázanom výsledku hospodárenia. AFS rezerva sa reklasifikuje do počiatočného stavu nerozdeleného zisku. Pri dlhových cenných papieroch sa očakáva ich ocenenie reálnou hodnotou cez ostatný súhrnný zisk podľa štandardu IFRS 9, pretože spoločnosť očakáva nielen držbu majetku s cieľom zinkasovať zmluvné peňažné toky, ale aj predaj významného množstva na relatívne častej báze.

Majetkové podiely v nekótovaných spoločnostiach by mali byť v držbe v dohľadnej budúcnosti. Spoločnosť očakáva, že uplatní opciu prezentovať zmeny reálnej hodnoty v ostatnom súhrnnom zisku, a preto je presvedčená, že uplatňovanie štandardu IFRS 9 by nemalo mať významný dosah. Ak by spoločnosť túto opciu neuplatnila, podiely by sa držali v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia, čo by zvýšilo volatilitu vykázaného výsledku hospodárenia.

Pôžičky a pohľadávky z obchodného styku sú v držbe s cieľom zinkasovať zmluvné peňažné toky a predpokladá sa, že budú viesť k vzniku peňažných tokov predstavujúcich výlučne úhrady istiny a úrokov. Spoločnosť preto očakáva, že sa naďalej budú oceňovať v amortizovanej hodnote podľa štandardu IFRS 9.

#### *Klasifikácia a oceňovanie finančných záväzkov*

Pri finančných záväzkoch zaradených do portfólia FVTPL pri použití FVO sa musí zmena ich reálnej hodnoty zapríčinená zmenou úverového rizika prezentovať v ostatnom súhrnnom zisku. Ostatné zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú vo výsledku hospodárenia, ak prezentácia zmeny reálnej hodnoty vzhľadom na úverové riziko predmetného záväzku v ostatnom súhrnnom zisku nevytvára ani nezväčšuje účtovný nesúlad vo výsledku hospodárenia.

Všetky ostatné požiadavky štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov sa preniesli do štandardu IFRS 9, vrátane pravidiel oddelenia vložených derivátov a kritérií na používanie FVO.

#### *Znehodnotenie*

Požiadavky týkajúce sa znehodnotenia finančných aktív sú založené na modeli očakávaných strát z úverov (*expected credit loss model*, v skratke „ECL“), ktorý nahrádza model vzniknutých strát podľa štandardu IAS 39. Model ECL sa týka dlhových finančných nástrojov oceňovaných v amortizovanej hodnote alebo vo FVOCI, väčšiny úverových príslubov, finančných záruk, zmluvných aktív podľa IFRS 15 a pohľadávok z prenájmu podľa IAS 17 Lízing.

Od účtovných jednotiek sa vo všeobecnosti požaduje, aby zaúčtovali buď 12-mesačnú hodnotu ECL, alebo ECL za celé obdobie životnosti v závislosti od toho, či od prvotného vykázania (resp. od momentu uzatvorenia záväzku či záruky) výrazne narástlo úverové riziko protistrany.

Odhadovanie ECL musí reflektovať výsledok vážený pravdepodobnosťou a vplyv časovej hodnoty peňazí. Okrem toho sa musí zakladať na primeraných a preukázateľných informáciách, ktoré sú dostupné bez zbytočných nákladov či neúmernej snahy.

#### *Účtovanie zabezpečenia*

Testovanie efektívnosti zabezpečenia musí byť prospektívne a môže byť kvalitatívne v závislosti od komplexnosti zabezpečenia.

Rizikový komponent finančného alebo nefinančného nástroja možno označiť ako zabezpečovanú položku, ak je samostatne identifikovateľný a spoľahlivo merateľný.

Časovú hodnotu opcie, forwardovú zložku forwardovej zmluvy a rizikovú prírážku cudzej meny možno vyňať zo zabezpečovacieho nástroja a zaúčtovať ako náklad zabezpečenia.

Existujú aj ďalšie možnosti označiť skupiny položiek ako zabezpečované položky.

Spoločnosť je presvedčená, že všetky existujúce vzťahy zabezpečenia, ktoré sa v súčasnosti zaraďujú do účinných zabezpečovacích vzťahov, budú naďalej spĺňať kritériá na účtovanie zabezpečenia podľa štandardu IFRS 9. Keďže týmto štandardom sa nemenia všeobecné zásady, ako subjekt účtuje o účinných zabezpečeniach, spoločnosť neočakáva významný vplyv v dôsledku jeho uplatňovania.

#### *Prechodné obdobie*

Predčasná aplikácia sa povoľuje len v prípade, ak sa prijme úplná verzia štandardu IFRS 9 ako celok pre účtovné obdobia začínajúce sa po 24. júli 2014. Prechod na IFRS 9 sa líši podľa jednotlivých požiadaviek a je sčasti retrospektívny a sčasti prospektívny. Napriek požiadavke uplatňovať IFRS 9 v jeho celistvosti sa účtovné jednotky môžu rozhodnúť predčasne uplatňovať len požiadavky na prezentáciu ziskov a strát z finančných záväzkov označených ako FVTPL a ostatné požiadavky v štandarde neuplatňovať.

### IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi

Štandard IFRS 15, ktorý bol vydaný v máji 2014, zavádza nový päťstupňový model, ktorý sa bude používať pri vykazovaní výnosov zo zmlúv so zákazníkmi. Podľa IFRS 15 sa výnos účtuje vo výške, ktorá odráža očakávaný nárok účtovnej jednotky výmenou za prevod tovaru alebo služieb na zákazníka. Princípy štandardu IFRS 15 poskytujú štruktúrovanejší prístup k oceňovaniu a vykazovaniu výnosov. Tento nový štandard o vykazovaní výnosov platí pre všetky účtovné jednotky, pričom nahrádza všetky súčasné požiadavky na vykazovanie výnosov podľa IFRS. Pri prechode na nový účtovný štandard sa požaduje buď úplný, alebo modifikovaný retrospektívny prístup s platnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr, s možnosťou ho predčasne prijať. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje vplyv nového štandardu IFRS 15 a plánuje ho prijať v jeho požadovaný dátum účinnosti.

### IFRS 16 Lízingy

Štandard IFRS 16 bol vydaný v januári 2016 a nahrádza IAS 17 Lízingy, IFRIC 4 Určovanie, či je súčasťou zmluvy lízing, SIC-15 Operatívny lízing a SIC-27 Posudzovanie podstaty transakcií zahŕňajúcich právnu formu lízingu. IFRS 16 stanovuje zásady vykazovania, oceňovania, prezentácie a zverejňovania lízingov a od nájomcov požaduje, aby všetky lízingy vykazovali v súvahe na základe jednotného modelu účtovania, podobne ako v prípade účtovania o finančnom prenájme podľa IAS 17. Štandard umožňuje nájomcom uplatniť pri vykazovaní dve výnimky, a to v prípade prenájmu majetku s nízkou hodnotou (napr. osobné počítače) a krátkodobého prenájmu (t. j. prenájmy s dobou prenájmu 12 mesiacov alebo menej). V deň začiatku prenájmu nájomca vykáže záväzok z lízingových splátok (t. j. záväzok z lízingu) a majetok predstavujúci právo používania podkladového majetku počas doby lízingu (t. j. majetok s právom používania). Od nájomcov sa bude požadovať, aby samostatne vykazovali úrokové náklady zo záväzku z lízingu a odpisy z majetku predstavujúceho právo používania.

Od nájomcov sa takisto bude požadovať, aby uprevili ocenenie záväzku z lízingu v prípade, že dôjde k určitým udalostiam (napr. zmení sa doba lízingu, resp. výška budúcich lízingových splátok v dôsledku zmeny v indexe alebo sadzbe používaných na stanovenie týchto splátok). Nájomca spravidla vykáže ymenu ocenenia záväzku z lízingu ako položku upravujúcu majetok s právom používania.

Účtovanie podľa IFRS 16 na strane prenajímateľa sa od súčasného účtovania podľa IAS 17 významne nemení. Prenajímateľa budú naďalej klasifikovať všetky prenájmy podľa zásady klasifikácie ako v IAS 17 a rozlišovať medzi dvoma typmi prenájmu, a to operatívnym a finančným.

V štandarde IFRS 16 sa od nájomcov a prenajímateľov takisto požaduje, aby ich zverejnenia boli rozsiahlejšie ako podľa IAS 17.

Štandard IFRS 16 je účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršie uplatnenie je povolené v prípade, že subjekt zároveň uplatní štandard IFRS 15. Nájomca má možnosť si vybrať, či pri uplatnení štandardu použije úplný retrospektívny alebo modifikovaný retrospektívny prístup. Prechodné ustanovenia štandardu povoľujú určité úľavy.

Spoločnosť v roku 2017 plánuje posúdiť možný vplyv štandardu IFRS 16 na svoju účtovnú závierku.

Nasledujúci zoznam obsahuje vydané štandardy a interpretácie, pri ktorých spoločnosť neočakáva, že ak budú v budúcnosti aplikované, mali by vplyv na zverejňovanie, finančnú pozíciu alebo na jej výkonnosť:

- IFRS 14 Časové rozlíšenie pri cenovej regulácii – EK dospela k rozhodnutiu, že nezačne schvaľovací proces tohto prechodného štandardu a počká na konečný štandard.
- Zmeny a doplnenia štandardov IFRS 10 a IAS 28: Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016 alebo neskôr
- IAS 12 Vykazovanie odložených daňových pohľadávok z nerealizovaných strát – dodatky k štandardu IAS 12
- IAS 7 Iniciatíva pre zverejňovanie informácií – dodatky k štandardu IAS 7
- Objasnenie štandardu IFRS 15 – Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi
- IFRS 2 Klasifikácia a oceňovanie platobných transakcií na základe podielov — dodatky k štandardu IFRS 2
- IFRS 4 – Uplatňovanie IFRS 9 Finančné nástroje spolu s IFRS 4 Poistné zmluvy – dodatky k štandardu IFRS 4



- Ročné vylepšenia cyklu štandardov IFRS 2014 – 2016
- Interpretácia IFRIC 22 Transakcie v cudzích menách a vopred platená protihodnota
- Zmeny a doplnenia štandardu IAS 40: Prevody investícií do nehnuteľností

Spoločnosť sa rozhodla neprijať tieto štandardy, revízie a interpretácie pred dátumom nadobudnutia ich účinnosti.

Ešte stále však nebola objasnená regulácia účtovania o zabezpečení vzhľadom na portfólio finančného majetku a záväzkov, keďže princípy takejto regulácie EÚ zatiaľ neprijala. Podľa odhadov spoločnosti by prijatie účtovania o zabezpečení vzhľadom na portfólio finančného majetku a záväzkov podľa IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie nemalo mať výrazný vplyv na účtovnú závierku, ak by sa aplikovalo ku dňu jej zostavenia.

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien s výnimkou cenných papierov k dispozícii na predaj, ktoré sú precenené na reálnu hodnotu.

Táto účtovná závierka sa vypracovala na princípe časového rozlíšenia, t. j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje do obdobia, s ktorým vecne súvisia, za predpokladu, že správcovská spoločnosť bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

### **Hlavné zdroje neistôt v odhadoch**

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje od vedenia správcovskej spoločnosti použiť určité odhady a predpoklady, ktoré majú vplyv na vykázané hodnoty aktív a záväzkov, na vykávanie možných aktív a záväzkov a na vykávanie výnosov a nákladov za uvedené obdobie.

Významné oblasti, ktoré si vyžadujú posúdenie:

- **Finančné nástroje a aktíva v reálnej hodnote**

Vedenie spoločnosti pri stanovovaní obozretných a primeraných odhadov ocenenia za daných podmienok zväžilo všetky relevantné faktory. Finančné trhy aj naďalej ovplyvňujú problémy likvidity trhu a vysoká volatilita cien. Okrem toho sa naďalej zvyšuje miera neistoty v súvislosti s budúcim ekonomickým vývojom. Tieto faktory môžu mať za následok ďalšie zmeny v ocenení majetku, pričom tieto zmeny môžu byť významné. V prípade ak reálne hodnoty finančných aktív a záväzkov nemožno odvodiť z aktívneho trhu, odvodzujú sa použitím rôznych druhov oceňovacích techník a matematických modelov. Vstupy do týchto modelov sa odvodzujú z informácií z trhu ak je to možné. Ak takéto informácie na trhu nie sú dostupné, používa sa na určenie reálnej hodnoty posúdenie.

- **Znehodnotenie investícií k dispozícii na predaj**

Spoločnosť skúma svoje dlhové cenné papiere klasifikované ako k dispozícii na predaj ku každému dňu zostavenia súvahy s cieľom posúdiť, či nie sú znehodnotené. To si vyžaduje podobné posudzovanie, aké sa používa pri individuálnom posudzovaní úverov a preddavkov. Spoločnosť tiež zaznamenáva zmeny v znehodnotení investícií do majetkových účastí k dispozícii na predaj, ak došlo k významnému alebo dlhšie trvajúcemu poklesu ich reálnej hodnoty pod ich náklady. Určenie toho, čo je „významné“ alebo „dlhšie trvajúce“, si vyžaduje posúdenie. Pri tomto posudzovaní spoločnosť okrem iných faktorov posudzuje historické pohyby v cenách majetkových účastí a ich trvanie a mieru, do akej je reálna hodnota majetkovej účasti nižšia než jej obstarávacia cena.

- **Dane z príjmov**

Pravidlá a predpisy o dani z príjmu zaznamenali v posledných rokoch výrazné zmeny a neexistujú významné minulé precedensy, resp. interpretačné rozhodnutia, v súvislosti s rozsiahlou a zložitou problematikou ovplyvňujúcou bankový sektor. Daňové úrady navyše disponujú rozsiahlymi právomocami pri interpretácii uplatňovania daňových zákonov a predpisov pri daňovej kontrole daňových poplatníkov. V dôsledku toho existuje vysoký stupeň neistoty v súvislosti s konečným výsledkom kontroly zo strany daňových úradov. Posúdenie je tiež nutné vykonať pri určení použiteľnej hodnoty odloženej daňovej pohľadávky

- **Poplatky za zhodnotenie fondov v správe**

Spoločnosť má v niektorých prípadoch nárok na odmenu za zhodnotenie fondov v správe. Keďže vývoj na finančných trhoch podlieha rôznym neistotám, o tejto odplate sa účtuje až v čase, kedy je možné výšku odmeny spoľahlivo určiť.

Použité odhady a predpoklady sú založené na historickej skúsenosti a iných faktoroch, vrátane primeraného odhadu budúcich udalostí. Podľa okolností, vyjadrujú najvyššiu mieru spoľahlivého úsudku a sú priebežne prehodnocované. Skutočné výsledky sa môžu od týchto odhadov líšiť a budúce zmeny ekonomických podmienok, podnikateľských stratégií, regulačných opatrení, účtovných pravidiel resp. iných faktorov môžu zapríčiniť zmenu odhadov, čo následne môže mať významný vplyv na uvedené finančné postavenie a výsledky hospodárenia.

Prezentačnou menou sú celé eurá (v EUR), pokiaľ sa neuvádza inak. Sumy v zátvorkách predstavujú záporné hodnoty.

V tejto účtovnej závierke sa prezentujú finančné výsledky správcovskej spoločnosti. Vzhľadom k tomu, že správcovská spoločnosť k 30. júnu 2017, 30. júnu 2016, ani počas rokov končiacich sa týmito dátumami nemala podiel na dcérskych ani pridružených spoločnostiach, táto účtovná závierka obsahuje údaje iba za správcovskú spoločnosť.

Správcovská spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

### 3. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

V nasledujúcej časti sa uvádzajú významné účtovné zásady, podľa ktorých správcovská spoločnosť postupovala pri zostavovaní účtovnej závierky:

#### (a) Peniaze a peňažné ekvivalenty a pohľadávky voči bankám

Za peniaze a peňažné ekvivalenty považuje správcovská spoločnosť peňažnú hotovosť, zostatky na bežných účtoch a vklady na termínových účtoch v bankách so zmluvnou splatnosťou do troch mesiacov.

Dosiahnuté úrokové výnosy vzťahujúce sa na tento majetok sa k dátumu zostavenia účtovnej závierky vykazujú spoločne s týmito položkami.

Vklady na termínovaných účtoch v bankách so splatnosťou viac ako tri mesiace sú vykázané v položke „Pohľadávky voči bankám“.

#### (b) Obchodné pohľadávky

Obchodné pohľadávky sa účtujú v amortizovanej obstarávacej cene metódou efektívnej úrokovej miery, ku ktorej sa v prípade sporných a pochybných pohľadávok vytvorí opravná položka.

#### (c) Cenné papiere k dispozícii na predaj

Správcovská spoločnosť vypracovala stratégiu investovania do cenných papierov a v reakcii na akvizičné zámery zaradila cenné papiere do portfólia cenných papierov k dispozícii na predaj. Cenné papiere k dispozícii na predaj sú cenné papiere vo vlastníctve spoločnosti, ktoré má v úmysle ponechať si na neurčitú dobu alebo ktoré by sa mohli predajť v prípade potreby likvidity, alebo pri zmene podmienok na trhu.

Počas držby sa cenné papiere k dispozícii na predaj oceňujú reálnou hodnotou.

Reálna hodnota je cena, za ktorú by sa finančný nástroj mohol vymeniť, resp. ktorá by sa mohla dohodnúť medzi dvoma ochotnými stranami oboznámenými s relevantnými skutočnosťami, a to za podmienok obvyklých na trhu.

Reálna hodnota finančného majetku sa určuje takto:

- reálna hodnota finančného majetku, s ktorými sa obchoduje na aktívnych likvidných trhoch sa určuje vo vzťahu ku kótovaným trhovým cenám;
- reálna hodnota ostatného finančného majetku (s výnimkou derivátových nástrojov) sa určuje podľa všeobecne prijatých oceňovacích modelov na základe analýzy diskontovaných peňažných tokov s použitím cien z transakcií na bežnom trhu o ktorých sú k dispozícii informácie, a dilerkých kotácií pri podobných nástrojoch;

- reálna hodnota derivátových nástrojov sa vypočítava na základe kótovaných cien. V prípadoch keď takéto ceny nie sú k dispozícii, používa sa analýza diskontovaných peňažných tokov na základe príslušnej výnosovej krivky vyjadrujúcej obdobie platnosti predmetných nástrojov v prípade iných ako opčných derivátov a opčné oceňovacie modely v prípade opčných derivátov.

Zmeny reálnych hodnôt týchto cenných papierov sa účtujú ako položka vlastného imania „Oceňovacie rozdiely“. Úrok vypočítaný pomocou efektívnej úrokovej miery sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát ako „Úrokové výnosy“. Kurzové zisky a straty vznikajúce na monetárnych aktívach a zníženie hodnoty cenných papierov na predaj (tzv. *impairment*) sú účtované do výkazu ziskov a strát.

V prípade, že sa finančný majetok predá alebo nastane zníženie jeho hodnoty, kumulovaný zisk alebo strata predtým vykazovaná vo vlastnom imaní sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Dividendy plynúce z majetkového nástroja k dispozícii na predaj sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v prípade, ak je účtovná jednotka oprávnená platiť.

#### **(d) Metóda efektívnej úrokovej miery**

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu amortizovanej obstarávacej ceny finančného majetku (finančného záväzku) a alokácie výnosových úrokov (nákladových úrokov) počas príslušného obdobia. Efektívna úroková miera je miera, ktorá presne diskontuje odhadované budúce peňažné príjmy, resp. výdavky (vrátane všetkých uhradených, resp. prijatých poplatkov podľa bázičných bodov, ktoré tvoria neoddeliteľnú súčasť efektívnej úrokovej miery, transakčných nákladov a iných prémie, resp. diskontov) počas očakávanej životnosti finančného majetku (finančného záväzku) alebo prípadne aj počas kratšieho obdobia.

#### **(e) Vykazovanie a ukončenie vykazovania finančného majetku a finančných záväzkov**

Všetky finančné aktíva a záväzky sú prvotne vykázané k dátumu obchodovania, t.j. dátumu, kedy sa spoločnosť stane zmluvnou stranou finančného nástroja.

Finančný majetok sa pri prvotnom účtovaní oceňuje reálnou hodnotou, ktorej súčasťou sú priame náklady na obstaranie.

Spoločnosť ukončí vykazovanie finančného majetku len vtedy, keď uplynú zmluvné práva na peňažné toky z majetku alebo keď finančný majetok a všetky podstatné riziká a ekonomické úžitky vlastníctva tohto majetku prevedie na iný subjekt. Ak spoločnosť neprevedie, ale ani si neponechá všetky podstatné riziká a ekonomické úžitky vlastníctva a pokračuje v kontrole nad prevedeným majetkom, vykazuje svoj ponechaný podiel na majetku a súvisiaci záväzok zo súm, ktoré možno bude musieť zaplatiť. Ak si spoločnosť ponechá všetky podstatné riziká a ekonomické úžitky vlastníctva prevedeného finančného majetku, pokračuje vo vykazovaní tohto majetku a navyše vykazuje aj zabezpečenú pôžičku vo výške prijatých výnosov.

#### **(f) Zníženie hodnoty finančného majetku**

Indikátory zníženia hodnoty finančného majetku sa zhodnotia ku každému dátumu, ku ktorému je zostavovaná účtovná závierka. K zníženiu hodnoty finančného majetku dochádza vtedy, ak existuje objektívny dôkaz zníženia hodnoty, ktorá je výsledkom jednej alebo viacerých udalostí, ku ktorým došlo po prvotnom vykázaní majetku a takáto udalosť má vplyv na odhadované budúce peňažné toky finančného majetku. Pre finančný majetok účtovaný v amortizovanej hodnote je suma straty oceňovaná ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov, diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou.

V prípade dlhových cenných papierov klasifikovaných ako k dispozícii na predaj, spoločnosť individuálne posudzuje či existuje objektívny dôkaz o znehodnotení. Hodnota znehodnotenia je kumulatívna strata oceňovaná ako rozdiel medzi amortizovanou obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou zníženou o akékoľvek straty zo znehodnotenia danej investície, ktoré boli vykázané predtým vo výkaze ziskov a strát. Ak v nasledujúcom období vzrastie reálna hodnota dlhového cenného papiera a nárast sa objektívne vzťahuje na udalosť po tom ako bola strata zo znehodnotenia identifikovaná vo výkaze ziskov a strát, znehodnotenie je rozpustené vo výkaze ziskov a strát.

V prípade investícií do majetkových účastí klasifikovaných ako k dispozícii na predaj, medzi objektívny dôkaz znehodnotenia tiež patrí „významný“ alebo „dlhšie trvajúci“ pokles reálnej hodnoty investícií pod ich obstarávaciu cenu. Spoločnosť považuje vo všeobecnosti 20% zníženie hodnoty za významné a 6-

mesačné obdobie za dlhšie trvajúce. V prípade existencie dôkazu znehodnotenia, kumulatívna strata oceňovaná ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou zníženou o akékoľvek straty zo znehodnotenia danej investície, ktoré boli vykázané predtým vo výkaze ziskov a strát, sa z položky „Oceňovacie rozdiely“ vo vlastnom imaní reklasifikuje a zobrazí ako strata zo znehodnotenia v položke „Čistá strata z predaných CP a z devízových operácií“. Straty zo znehodnotenia investícií do majetkových účastí nie sú rozpustené prostredníctvom výkazu ziskov a strát. Zvýšenie reálnej hodnoty po znehodnotení sa vykazuje priamo vo výkaze komplexných ziskov a strát. Straty zo znehodnotenia a ich zmeny sú vykazované priamo oproti aktívam v súvahe.

#### **(g) Dlhodobý nehmotný majetok**

Dlhodobý nehmotný majetok sa vykazuje v obstarávacej cene, zníženej o oprávky a akumulované straty zo znehodnotenia a odpisuje sa rovnomerne počas odhadovanej doby použiteľnosti 4 - 6 rokov. Súčasťou obstarávacej ceny dlhodobého nehmotného majetku sú clá a ďalšie výdavky vynaložené v súvislosti s prípravou majetku na jeho zamýšľané použitie.

#### **(h) Dlhodobý hmotný majetok**

Dlhodobý hmotný majetok sa vykazuje v obstarávacej cene, zníženej o oprávky a akumulované straty zo znehodnotenia a odpisuje sa rovnomerne počas odhadovanej doby použiteľnosti takto:

Druh dlhodobého hmotného majetku	Doba odpisovania
Elektronické zariadenia	4 – 6 rokov
Hardvér	4 roky
Vozidlá	4 roky
Inventár	6 - 8 rokov

Obstarávacou cenou sa rozumie cena, za ktorú bol majetok obstaraný, a náklady súvisiace s obstaraním, napríklad náklady vynaložené na dopravu, poštovné, clo, províziu, DPH bez nároku na odpočet.

Náklady na rozšírenie, modernizáciu a rekonštrukciu vedúce k zvýšeniu výkonnosti, kapacity, alebo účinnosti zvyšujú obstarávaciu cenu hmotného majetku. Náklady na prevádzku, údržbu a opravy sa účtujú ako náklad bežného účtovného obdobia.

#### **(i) Finančný lízing**

Pokiaľ sú podľa zmluvy všetky podstatné riziká a odmeny súvisiace s aktívom prevedené na nájomcu, spoločnosť účtuje o finančnom lízingu v súlade s IAS 17. Prenájom nehnuteľného majetku s obmedzenými možnosťami vypovedania zmluvy na dobu neurčitú sa posudzuje podľa stanovenej hladiny významnosti.

V súvahe sa zaúčtuje majetok a záväzky, ktoré sa rovnajú objektívnej hodnote prenajatého majetku na začiatku doby prenájmu, resp. súčasnej hodnote minimálnych lízingových platieb nájomného, podľa toho, ktorá z hodnôt je nižšia. Súčasťou objektívnej hodnoty je DPH, na ktorej odpočítanie nie je nárok.

Pokiaľ je to z technického hľadiska vhodné, pre výpočet súčasnej hodnoty minimálnych splátok nájomného spoločnosť používa diskontný faktor, ktorý sa rovná implicitnej úrokovej miere lízingu. Počiatočné priame náklady vynaložené spoločnosťou pred začiatkom lízingu sa aktivujú. Lízingové platby sú členené (pri použití metódy efektívnej úrokovej miery) medzi finančné náklady, ktoré sú vykázané v rámci úrokových nákladov, a čiastku znižujúcu záväzok voči prenajímateľovi.

Zodpovedajúci záväzok voči prenajímateľovi sa zahrnie do súvahy ako záväzok z finančného prenájmu. V súvislosti s finančným lízingu vznikajú spoločnosti v každom účtovnom období v priebehu prenájmu okrem finančných nákladov aj odpisové náklady.

Spoločnosť odpisuje prenajatý majetok po dobu jeho životnosti podľa rovnakých odpisových zásad ako vlastný majetok.

#### **(j) Obchodné záväzky**

Obchodné záväzky sa účtujú v amortizovanej obstarávacej cene metódou efektívnej úrokovej miery.

#### **(k) Rezervy**

Rezervy sa vykazujú vtedy, ak má spoločnosť súčasný právny alebo konštruktívny záväzok, ktorý je výsledkom minulých udalostí, a je pravdepodobné, že nastane úbytok zdrojov na urovanie povinnosti, a možno urobiť spoľahlivý odhad veľkosti povinnosti.

Suma, vykázaná ako rezerva, je čo najpresnejším odhadom výdavku, potrebného na urovanie súčasnej povinnosti k dátumu zostavenia účtovnej závierky, pričom sa berú do úvahy riziká a neistoty, ktoré sa týkajú rezervy. Ak sa výška rezervy stanovuje použitím peňažných tokov na urovanie súčasnej povinnosti, jej účtovnou hodnotou je súčasná hodnota týchto peňažných tokov.

Keď sa náhrada niektorých alebo všetkých ekonomických požitkov, požadovaných na vyrovnanie rezervy, očakáva od tretej strany, náhrada by sa mala vykazať vtedy, ak je isté, že náhrada bude prijatá a sumu náhrady možno spoľahlivo stanoviť.

#### **(l) Zdaňovanie**

Daň z príjmov správcovskej spoločnosti z výsledkov hospodárenia bežného roka zahŕňa splatnú a odloženú daň.

Splatná daň z príjmov správcovskej spoločnosti sa účtuje do nákladov spoločnosti v období vzniku daňovej povinnosti a vypočítava sa zo základu vyplývajúceho zo zisku za účtovné obdobie pred zdanením, ktorý bol upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu, daňových úľav a umorenia straty.

Odložená daň sa stanoví podľa súvahovej metódy zo všetkých dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou aktív a záväzkov a ich ocenením na daňové účely. Na vyčíslenie odloženej daňovej pohľadávky/záväzku sa používajú platné daňové sadzby. Odložené daňové pohľadávky v súvislosti s umorenými daňovými stratami a inými dočasnými rozdielmi sa vykazujú vtedy, ak je pravdepodobné, že správcovská spoločnosť bude schopná realizovať odložené daňové pohľadávky v budúcnosti.

Odložená daň sa účtuje na ťarchu alebo v prospech účtov vo výkaze ziskov a strát okrem prípadov, keď súvisí s položkami, ktoré sa účtujú priamo do vlastného imania. Vtedy sa aj odložená daň účtuje do vlastného imania. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa započítavajú, ak existuje uplatniteľné právo na započítanie splatnej daňovej pohľadávky so splatným daňovým záväzkom za predpokladu, že ich vyrubil ten istý daňový úrad a správcovská spoločnosť plánuje uhradiť svoje splatné daňové pohľadávky a záväzky v čistej výške.

#### **(m) Operácie v cudzej mene**

Transakcie v cudzích menách sa vykazujú v eurách po prepočte podľa platného kurzu Európskej centrálnej banky k dátumu transakcie. Finančné aktíva a záväzky v cudzích menách sa prepočítajú na eurá podľa kurzu Európskej centrálnej banky platného k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Realizované a nerealizované kurzové zisky a straty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Čistá strata z predaných cenných papierov a z devízových operácií“.

#### **(n) Zisk na akciu**

Zisk na jednu akciu sa vypočítal ako podiel čistého zisku/straty na kmeňové akcie a váženého priemerného počtu kmeňových akcií v obehú v danom roku.

#### **(o) Účtovanie o poplatku správcovskej spoločnosti**

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielových fondov poplatok, ktorý sa vypočítava denne v zmysle štatútu spravovaných podielových fondov, z čistej hodnoty majetku podielového fondu v danom dni. Správcovskej spoločnosti prináleží len výnos z poplatkov za správu podielových fondov. Poplatok za výkon funkcie depozitára je výnosom spoločnosti, ktorá pre podielové fondy túto funkciu vykonáva. Výnosy z poplatkov za správu podielových fondov sa vykazujú v položke „Výnosy z poplatkov a provízií“ vo výkaze ziskov a strát. Správcovskej spoločnosti taktiež prináležia vstupné, výstupné a iné poplatky plynúce z činností vykonávaných správcovskou spoločnosťou. Tieto poplatky sa tiež vykazujú v rovnakej položke výkazu ziskov a strát.

#### **(p) Prenájom na strane nájomcu**

Finančný prenájom dlhodobého hmotného majetku, v rámci ktorého správcovská spoločnosť preberá v zásade všetky riziká a úžitky spojené s vlastníctvom sa vykazuje v súvahe v aktívach a záväzkoch vo výške rovnajúcej sa súčasnej hodnote všetkých budúcich lízingových splátok. Prenajatý majetok sa odpisuje v súlade s odhadovanou dobou použiteľnosti majetku alebo dobou prenájmu podľa toho, ktorá je kratšia. Záväzky z lízingu sú znížené o splátky istiny, pričom príslušenstvo lízingovej splátky sa vykazuje priamo vo výkaze ziskov a strát.

Záväzky z lízingu na základe zmlúv o operatívnom lízingu sa účtujú rovnomerne do výkazu ziskov a strát počas doby trvania zmluvy o prenájme.

#### **(q) Finančné deriváty**

Deriváty správcovskej spoločnosti zahŕňajú niektoré deriváty vložené do iných finančných nástrojov. Tieto sa vykazujú ako samostatné deriváty v prípadoch, keď riziká s nimi spojené a ich charakteristiky nie sú úzko zviazané s rizikami a charakteristikami hlavnej zmluvy, pričom hlavná zmluva sa nevykazuje v reálnej hodnote so ziskami a stratami vykázanými v príjmoch.

Finančné deriváty sa vykazujú v reálnej hodnote. Nerealizované zisky a straty sa v súvahe vykazujú ako „Ostatné aktíva“ a „Ostatné záväzky“. 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.

#### **(r) Sociálne zabezpečenie**

Správcovská spoločnosť odvádza príspevky do zdravotných poisťovní a do sociálnej poisťovne vo výške zákonných sadzieb platných počas roka, ktoré sa vypočítajú zo základu hrubej mzdy. Náklady na sociálne zabezpečenie sú záúčtované do obdobia, v ktorom sú zúčtované príslušné mzdy. Správcovská spoločnosť netvorí iné poisťné fondy pre zamestnancov.

Správcovská spoločnosť sa zúčastňuje na programe doplnkového dôchodkového sporenia pre zamestnancov. Podľa tohto programu nevyplývajú pre správcovskú spoločnosť žiadne nezúčtované záväzky voči zamestnancom.

#### **(s) Fondy tvorené zo zisku**

Spoločnosť zo zisku vytvára rezervný fond. Rezervný fond predstavuje fond vytvorený zo zisku podľa štatutárnych požiadaviek alebo rozhodnutia valného zhromaždenia akcionárov.

Rezervný fond k 30. júnu 2017 a 31. decembru 2016 predstavoval zákonný rezervný fond. V zmysle Obchodného zákonníka platného v Slovenskej republike musia všetky spoločnosti tvoriť zákonný rezervný fond na krytie nepriaznivej finančnej situácie v budúcnosti. Správcovská spoločnosť je povinná každoročne prispievať do tohto fondu sumou minimálne vo výške 10 % zo svojho ročného čistého zisku dovtedy, kým celková suma nedosiahne minimálnu výšku rovnajúcu sa 20 % emitovaného základného imania. Zákonný rezervný fond nie je k dispozícii na rozdelenie akcionárom.

#### (t) Ostatné zákonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa investovania majetku v podielových fondoch. K týmto limitom patrí napríklad maximálna výška vstupných a výstupných poplatkov, podiel cenných papierov jedného emitenta na majetku v podielovom fonde, ako aj ďalšie limity a obmedzenia.

## 4. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Štruktúra peňazí a peňažných ekvivalentov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola takáto:

(v EUR)	30.6.2017	31.12.2016
Pokladničná hotovosť	-	-
Bežné účty v bankách	906 395	876 714
Terminované účty v bankách so zmluvnou splatnosťou do 3 mesiacov	-	-
<b>Spolu</b>	<b>906 395</b>	<b>876 714</b>

Správcovská spoločnosť má zriadený bežný účet vedený v eurách u svojho depozitára – Slovenskej sporiteľne, a.s., Tomášikova 48, 832 37 Bratislava.

## 5. OBCHODNÉ POHĽADÁVKY

Štruktúra obchodných pohľadávok k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola takáto:

(v EUR)	30.6.2017	31.12.2016
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.	-	18 013
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	8 384	23 341
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.	12 307	27 205
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.	1 471	2 654
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f.	437	2 816
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f.	5 141	5 332
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	3 814	7 656
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., realitný fond, o.p.f.	266	1 205
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.	181	3 658
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	1 402	1 712
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f.	2 618	2 997
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.	2 709	3 094
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Svetové akcie, o.p.f.	8 400	6 094
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny P11, o.p.f.	2 318	2 409
Pohľadávky za osobitnú celoročnú odmenu pri predaji PL ESPA fondov voči ERSTE Sparinvest KAG	58 563	151 885
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.	20 137	32 656
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.	1 248	1 006
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ŠIP Balans, o.p.f.	2 437	3 780
<b>Spolu</b>	<b>131 832</b>	<b>297 513</b>

Pohľadávky voči fondom predstavujú najmä poplatky za správu, vstupné a výstupné poplatky, poplatky za služby depozitára a za služby za správu a vyrovnanie zahraničných a domácich cenných papierov.

## 6. CENNÉ PAPIERE K DISPOZÍCII NA PREDAJ

Štruktúra cenných papierov k dispozícii na predaj v portfóliu správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 je takáto:

(v EUR)	30.6.2017	31.12.2016
Akcie a podielové listy	4 465 462	4 519 719
- z toho kótované	-	-
<b>Spolu</b>	<b>4 465 462</b>	<b>4 519 719</b>

Portfólio cenných papierov k dispozícii na predaj je tvorené prevažne investíciami spravovaných podielových fondov a podielových fondov spravovaných spriaznenými spoločnosťami. Investície v uvedených spriaznených stranách tvoria súčasť investičnej stratégie správcovskej spoločnosti a v niektorých prípadoch boli iniciované so zámerom zabezpečenia plnenia podmienok zákona o kolektívnom investovaní týkajúcich sa minimálnej hodnoty čistej hodnoty majetku v jednotlivom podielovom fonde spravovanom spoločnosťou.



## 7. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

Štruktúra dlhodobého hmotného majetku a jeho pohyby k 30. júnu 2017:

(v EUR)	Inventár	Dopravné prostriedky	Stroje, prístroje a zariadenia	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>				
<b>1. januára 2017</b>	<b>4 477</b>	<b>29 403</b>	<b>63 060</b>	<b>96 940</b>
Prírastky	-	33 333		33 333
Úbytky	-	-		-
Transfer	-	-	-	-
<b>30.júna 2017</b>	<b>4 477</b>	<b>62 736</b>	<b>63 060</b>	<b>130 273</b>
<b>Oprávky</b>				
<b>1. januára 2017</b>	<b>(4 477)</b>	<b>(3 676)</b>	<b>(43 214)</b>	<b>(51 367)</b>
Odpisy		(4 371)	(4 320)	(8 691)
Úbytky	-	-		-
<b>30.júna 2017</b>	<b>(4 477)</b>	<b>(8 047)</b>	<b>(47 534)</b>	<b>(60 058)</b>
<b>Zostatková hodnota</b>				
<b>31. decembra 2016</b>	-	<b>25 727</b>	<b>19 846</b>	<b>45 573</b>
<b>30.júna 2017</b>	-	<b>54 689</b>	<b>15 526</b>	<b>70 215</b>

Štruktúra dlhodobého hmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2016:

(v EUR)	Inventár	Dopravné prostriedky	Stroje, prístroje a zariadenia	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>				
<b>1. januára 2016</b>	<b>4 477</b>	-	<b>98 789</b>	<b>103 266</b>
Prírastky	-	29 403		29 403
Úbytky	-	-	(35 729)	(35 729)
Transfer	-	-	-	-
<b>31.decembra 2016</b>	<b>4 477</b>	<b>29 403</b>	<b>63 060</b>	<b>96 940</b>
<b>Oprávky</b>				
<b>1. januára 2016</b>	<b>(4 477)</b>	-	<b>(70 056)</b>	<b>(74 533)</b>
Odpisy		(3 676)	(8 887)	(12 563)
Úbytky	-	-	35 729	35 729
<b>31.decembra 2016</b>	<b>(4 477)</b>	<b>(3 676)</b>	<b>(43 214)</b>	<b>(51 367)</b>
<b>Zostatková hodnota</b>				
<b>31. decembra 2015</b>	-	-	<b>28 733</b>	<b>28 733</b>
<b>31.decembra 2016</b>	-	<b>25 727</b>	<b>19 846</b>	<b>45 573</b>

### Poistenie

Správcovská spoločnosť uplatňuje poistenie dlhodobého hmotného majetku, s výnimkou osobných automobilov, do maximálnej výšky 5 000 tis. EUR (k 31.12.2016 do 5 000 tis. EUR). Poistné krytie sa vzťahuje na riziko združeného živlu, odcudzenia a nezisteného vandalizmu.

Osobné automobily sú poistené v celkovej výške 54 689 tis. EUR (k 31.12.2016 25 727 tis. EUR). Poistné krytie sa vzťahuje na riziko poškodenia, odcudzenia a havárie.

## 8. DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

Štruktúra dlhodobého nehmotného majetku a jeho pohyby k 30. júnu 2017:

(v EUR)	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>			
<b>1. januára 2017</b>	<b>1 033 587</b>	<b>9 891</b>	<b>1 043 478</b>
Prírastky	100 435	-	100 435
Úbytky	-	-	-
Transfer	-	-	-
<b>30.júna 2017</b>	<b>1 134 022</b>	<b>9 891</b>	<b>1 143 913</b>
<b>Oprávky</b>			
<b>1. januára 2016</b>	<b>(685 663)</b>	<b>(9 891)</b>	<b>(695 554)</b>
Odpisy	(58 549)	-	(58 549)
Úbytky	-	-	-
<b>30.júna 2017</b>	<b>(744 212)</b>	<b>(9 891)</b>	<b>(754 103)</b>
<b>Zostatková hodnota</b>			
<b>31. decembra 2016</b>	<b>347 924</b>	<b>-</b>	<b>347 924</b>
<b>30.júna 2017</b>	<b>389 810</b>	<b>-</b>	<b>389 810</b>

Štruktúra dlhodobého nehmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2016:

(v EUR)	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>			
<b>1. januára 2016</b>	<b>792 844</b>	<b>9 891</b>	<b>802 735</b>
Prírastky	240 743	-	240 743
Úbytky	-	-	-
Transfer	-	-	-
<b>31.decembra 2016</b>	<b>1 033 587</b>	<b>9 891</b>	<b>1 043 478</b>
<b>Oprávky</b>			
<b>1. januára 2016</b>	<b>(602 042)</b>	<b>(9 891)</b>	<b>(611 933)</b>
Odpisy	(83 621)	-	(83 621)
Úbytky	-	-	-
<b>31.decembra 2016</b>	<b>(685 663)</b>	<b>(9 891)</b>	<b>(695 554)</b>
<b>Zostatková hodnota</b>			
<b>31. decembra 2015</b>	<b>190 802</b>	<b>-</b>	<b>28 733</b>
<b>31.decembra 2016</b>	<b>347 924</b>	<b>-</b>	<b>347 924</b>

Počas roka 2016 a 2017 sa používal plne odpísaný nehmotný majetok SW Asset Manager - modul ESPA nadobudnutý v obstarávacej cene 23 700 EUR.

## 9. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLĎÁVKA / ZÁVÄZOK

Štruktúra odloženej daňovej pohľadávky a daňového záväzku k 30. júnu 2017 a 31. decembru 2016 a prehľad o zmenách v bežnom a predchádzajúcom období:

(v EUR)	Dlhodobý hmotný majetok	Cenné papiere k dispozícii na predaj; precenenie	Náklady uznateľné po zaplatení	Spolu
<b>Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 1. januára 2016</b>	<b>2</b>	<b>(49 143)</b>	<b>70 855</b>	<b>21 714</b>
Účtované voči vlastnému imaniu v roku 2016	-	10 493	-	<b>10 493</b>
Účtované voči výkazu ziskov a strát v roku 2016	(2)	-	7 502	<b>7 500</b>
<b>Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31. decembra 2016</b>	<b>-</b>	<b>(38 650)</b>	<b>78 357</b>	<b>39 707</b>
Účtované voči vlastnému imaniu v roku 2017		(10 543)		
Účtované voči výkazu ziskov a strát v roku 2017			210 262	
<b>Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 30. júna 2017</b>	<b>-</b>	<b>(49 194)</b>	<b>288 619</b>	<b>239 426</b>

## 10. OSTATNÉ AKTÍVA

Štruktúra položky ostatné pohľadávky k 30. júnu 2017 a 31. decembru 2016 je takáto:

(v EUR)	30.6.2017	31.12.2016
Poskytnuté preddavky a náklady budúcich období	6 445	4 401
Pohľadávky voči odberateľom	11 254	5 984
Zúčtovanie cenných papierov	-	-
Pohľadávka za mimoriadny správcofský poplatok	-	963 071
Ostatné	80 416	114 277
<b>Spolu</b>	<b>98 115</b>	<b>1 087 734</b>

Pohľadávka za mimoriadny správcofský poplatok predstavuje pohľadávku od fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f za mimoriadne zhodnotenie aktív v období od 1.2.2012 do 31.12.2016.

## 11. OBCHODNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra obchodných záväzkov k 30. júnu 2017 a 31. decembru 2016 je takáto:

(v EUR)	30.6.2017	31.12.2016
Záväzky z poplatkov, provízií a finančných služieb	1 133 368	382 451
Záväzky voči dodávateľom	25 607	3 812
<b>Spolu</b>	<b>1 158 976</b>	<b>386 262</b>

Záväzky z poplatkov, provízií a finančných služieb predstavujú najmä záväzky voči Slovenskej Sporiteľni, a.s. z odmeny za obchodovanie s podielovými listami fondov AM SLSP.

## 12. ZÁVÄZKY Z OPERATÍVNEHO A FINANČNÉHO LÍZINGU

Štruktúra záväzkov z operatívneho lízingu k 30. júnu 2017 a 31. decembru 2016 je takáto:

Operatívny lízing (v EUR)	30.6.2017	31.12.2016
Splatné v období:		
– do 1 roka	11 892	14 145
– od 1 roka do 5 rokov	7 335	13 281
Výdavky na operatívny prenájom zúčtované do nákladov bežného obdobia	11 733	29 525

Štruktúra záväzkov z finančného lízingu k 30. júnu 2017 a 31. decembru 2016 je takáto:

Finančný lízing (v EUR)	30.6.2017		31.12.2016	
	Minimálne lízingové splátky	Súčasná hodnota splátok	Minimálne lízingové splátky	Súčasná hodnota splátok
– do 1 roka	12 265	11 475	5 748	5 679
– od 1 roka do 5 rokov	31 575	30 699	14 848	14 168
<b>Spolu</b>	<b>43 840</b>	<b>42 174</b>	<b>20 596</b>	<b>19 847</b>
Finančný náklad	(1 666)	-	(749)	-
<b>Súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok</b>	<b>42 174</b>	<b>42 174</b>	<b>19 847</b>	<b>19 847</b>

## 13. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 je takáto:

(v EUR)	30.6.2017	31.12.2016
Záväzky voči zamestnancom	314 204	372 838
Sociálny fond	17 043	18 125
Ostatné záväzky	2 381	18 524
<b>Spolu</b>	<b>333 627</b>	<b>409 486</b>

Štruktúra záväzkov podľa lehoty splatnosti k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 je takáto:

(v EUR)	30.6.2017	31.12.2016
Záväzky do lehoty splatnosti	333 627	409 484
Záväzky po lehote splatnosti nad 360 dní	-	2
<b>Spolu</b>	<b>333 627</b>	<b>409 486</b>

(v EUR)	30.6.2017	31.12.2016
Záväzky s lehotou splatnosti do 1 roka	207 377	343 048
Záväzky s lehotou splatnosti nad 1 rok	126 251	66 438
<b>Spolu</b>	<b>333 627</b>	<b>409 486</b>

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu:

(v EUR)	Spolu
<b>Sociálny fond k 31. decembru 2015</b>	<b>28 075</b>
Tvorba SF	7 443
Čerpanie SF	(17 393)
<b>Sociálny fond k 31. decembru 2016</b>	<b>18 125</b>
Tvorba SF	5 139
Čerpanie SF	(6 221)
<b>Sociálny fond k 31. decembru 2016</b>	<b>17 043</b>

## 14. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 pozostávalo z 50 000 akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie v oboch sledovaných rokoch predstavovala 33,20 EUR. K 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola jediným vlastníkom všetkých akcií spoločnosť Erste Asset Management, GmbH, Am Belvedere 1, 1100 Wien, dcérska spoločnosť najvyššej materskej spoločnosti, ktorá má zároveň 100% podiel na hlasovacích právach. Všetky akcie boli riadne splatené akcionárom.

## 15. RIADENIE KAPITÁLU

Pre účely riadenia kapitálu správcovská spoločnosť definuje regulatórny kapitál. Regulatórny kapitál predstavuje kapitál, ktorý je stanovený pravidlami kapitálovej primeranosti. Pri kvantifikácii regulatórneho kapitálu správcovská spoločnosť postupuje v súlade s platnou legislatívou, ktorá stanovuje jeho štruktúru, ako aj minimálnu výšku. Správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať požiadavky na regulatórny kapitál správcovskej spoločnosti vyplývajúci z príslušných ustanovení zákona o kolektívnom investovaní a jeho vykonávacích predpisov.

Regulatórny kapitál, označovaný ako vlastné zdroje financovania správcovskej spoločnosti je tvorený základnými vlastnými zdrojmi a dodatkovými vlastnými zdrojmi, ktorých súčet sa znižuje o hodnotu odpočítateľných položiek. Ďalšou súčasťou vlastných zdrojov sú doplnkové vlastné zdroje. Správcovská spoločnosť netvorila v roku 2017 ani v roku 2016 žiadne doplnkové vlastné zdroje. Regulatórny kapitál slúži na krytie rizík vyplývajúcich z činnosti správcovskej spoločnosti.

Národná banka Slovenska ako dohliadací orgán vyžaduje, aby správcovská spoločnosť sledovala a dodržiavala požiadavky na minimálnu výšku kapitálu stanovenú v zákone o kolektívnom investovaní. Správcovská spoločnosť dodržiava požiadavky vyplývajúce zo zákona o kolektívnom investovaní na minimálnu výšku kapitálu.

Nasledovná tabuľka predstavuje zloženie regulátorného kapitálu správcovskej spoločnosti a ukazovatele kapitálovej primeranosti podľa zákona o kolektívnom investovaní a jeho vykonávacích predpisov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016:

	30.6.2017	31.12.2016
<b>Limit počiatočného kapitálu</b>		
Splatené základné imanie	1 660 000	1 660 000
Nerozdelený zisk minulých rokov	1 781 855	1 781 856
Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	331 939	331 939
<b>Počiatočný kapitál celkom</b>	<b>3 773 795</b>	<b>3 773 796</b>
<b>Údaj o splnení limitu počiatočného kapitálu správcovskou spoločnosťou</b>	Áno	Áno
<i>Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov</i>	3 773 795	3 773 796
<i>Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov – softvér</i>	(389 809)	(347 924)
<b>Vlastné zdroje celkom</b>	<b>3 383 986</b>	<b>3 425 872</b>
<b>Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. a) zákona o kolektívnom investovaní</b>	311 302	301 120
<b>Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. c) zákona o kolektívnom investovaní</b>	510 750	492 250
<b>Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov</b>	Áno	Áno

## 16. OCEŇOVACIE ROZDIELY

Štruktúra oceňovacích rozdielov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 je takáto:

(v EUR)	30.6.2017	31.12.2016
Oceňovacie rozdiely k cenným papierom určeným na predaj	234 253	184 047
Odložená daň k oceňovacím rozdielom	(49 193)	(38 650)
<b>Spolu</b>	<b>185 060</b>	<b>145 397</b>

## 17. ČISTÉ VÝNOSY Z ÚROKOV

(v EUR)	30.6.2017	30.6.2016
Výnosové úroky z:		
pohľadávok voči finančným inštitúciám	50	44
dlhových a iných cenných papierov s pevným výnosom	138	95
<b>Výnosové úroky spolu</b>	<b>189</b>	<b>139</b>
Nákladové úroky z:		
finančného lízingu	(181)	-
dlhových a iných cenných papierov s pevným výnosom	-	-
<b>Nákladové úroky spolu</b>	<b>(181)</b>	<b>-</b>
<b>Čisté výnosy z úrokov</b>	<b>7</b>	<b>139</b>

## 18. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

(v EUR)	30.6.2017	30.6.2016
Výnosy z poplatkov a provízií v súvislosti s:		
správou podielových fondov a portfólií klientov	4 945 178	4 405 033
vydávaním a vyplatením podielových listov	972 275	392 214
iné poplatky	1 384	5 267
<b>Výnosy z poplatkov a provízií spolu</b>	<b>5 918 836</b>	<b>4 802 514</b>
Náklady na poplatky a provízie v súvislosti s:		
obchodovaním s podielovými listami vlastných fondov	(3 688 167)	(2 754 154)
obchodovaním s podielovými listami fondov iných spoločností	(157 697)	(189 446)
iné poplatky	(1 205)	(1 573)
<b>Náklady na poplatky a provízie spolu</b>	<b>(3 847 069)</b>	<b>(2 945 173)</b>
<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>	<b>2 071 767</b>	<b>1 857 341</b>

## 19. ČISTÝ ZISK /(STRATA) Z PREDANÝCH CENNÝCH PAPIEROV A Z DEVÍZOVÝCH OPERÁCIÍ

(v EUR)	30.6.2017	30.6.2016
Strata z operácií s cennými papiermi:		
Zisk/ (strata) z cenných papierov k dispozícii na predaj	311	(1 326)
Zisk z devízových operácií:		
- čisté nerealizované kurzové rozdiely	(35)	119
- čisté realizované kurzové rozdiely	(666)	(445)
<b>Čistý zisk/ (strata) z predaných cenných papierov a z devízových operácií</b>	<b>(390)</b>	<b>(1 652)</b>

## 20. VŠEOBECNÉ ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

K 30. júnu 2017 mala spoločnosť 29 zamestnancov (31. december 2016: 25), z toho 5 vedúcich zamestnancov (31. december 2016: 4).

(v EUR)	30.6.2017	30.6.2016
<b>Personálne náklady</b>	<b>(701 392)</b>	<b>(593 332)</b>
<b>Ostatné administratívne náklady:</b>	<b>(335 466)</b>	<b>(336 002)</b>
z toho: nájomné	(86 806)	(92 042)
služby - group	(99 476)	(90 704)
členské poplatky	(38 163)	(72 198)
oprava a údržba dlhodobého majetku	(21 136)	(17 803)
reklamné služby	(6 337)	(801)
ostatné	(83 548)	(62 454)
<b>Amortizácia a odpisy</b>	<b>(67 240)</b>	<b>(45 174)</b>
<b>Spolu</b>	<b>(1 104 098)</b>	<b>(974 508)</b>

## 21. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝSLEDKY

(v EUR)	30.6.2017	30.6.2016
Ostatné poplatky a provízie	(2 226)	(1 163)
Ostatné prevádzkové výsledky	1 004	4 028
<b>Spolu</b>	<b>(1 222)</b>	<b>2 865</b>

## 22. DAŇ Z PRÍJMOV

Štruktúra dane z príjmov:

(v EUR)	30.6.2017	30.6.2016
Daň z príjmov - splatná	421 341	416 860
Daň z príjmov - odložená	(210 262)	(36 264)
<b>Spolu</b>	<b>211 079</b>	<b>380 596</b>

## 23. ZISK NA AKCIU

Zisk na jednu akciu predstavuje podiel čistého zisku alebo straty z kmeňových akcií a váženého priemerného počtu kmeňových akcií v obehú v danom období.

(v EUR)	30.6.2017	30.6.2016
Čistý zisk na kmeňové akcie	754 985	681 342
Počet akcií za 33,20 EUR na akciu	50 000	50 000
<b>Základný a riedený zisk v EUR na akciu s hodnotou 33,20 EUR</b>	<b>15,10</b>	<b>13,63</b>



## 24. ZVEREJNENIE V OBLASTI RIZÍK PRE FINANČNÉ INŠTRUMENTY

Nástroje finančného trhu predstavujú jednak dohody, ktoré oprávňujú získať hotovosť alebo iné finančné aktíva od protistrany (finančné aktívum), alebo zaväzujú zaplatiť hotovosť alebo iné finančné aktíva protistrane (finančný záväzok). Nástroje finančného trhu predstavujú aj majetkovú účasť v podobe akcií a podielových listov fondov, dlhové cenné papiere (dlhopisy a zmenky). Štruktúru majetku Spoločnosti opisuje tabuľka 24.1 a 24.2.

Tabuľka 24.1: Portfólio cenných papierov k dispozícii na predaj AM SLSP, správ. spol., a.s. k 30. júnu 2017

ISIN	Popis	Názov	Počet (ks)	Cena v mene	Mena	Reálna hodnota (v EUR)
SK3110000328	podielový fond	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	13027079	609 062,72	EUR	703 853,08
SK3110000310	podielový fond	SPORO EURO PLUS FOND	3032363	137 252,11	EUR	141 098,88
SK3110000336	podielový fond	SPORO AKTIVNE PORTFOLIO	31553689	1 274 101,79	EUR	1 369 366,36
SK3110000419	podielový fond	SPORO PRIVAT FOND PRAV VYNOSOV	157738	5 000,00	EUR	5 258,67
SK3110000385	podielový fond	SPORO PRIVAT FOND PENAZ TRHU	16649159	611 952,67	EUR	620 447,56
SK3110000500	podielový fond	SPORO SIP KLASIK	91497569	950 000,00	EUR	955 417,62
SK3110000526	podielový fond	SPORO SIP BALANS	63690125	655 000,00	EUR	670 020,12
<b>Podielové listy spolu</b>						<b>4 465 462,29</b>
<b>Cenné papiere k dispozícii na predaj spolu</b>						<b>4 465 462,29</b>

Tabuľka 24.2: Portfólio cenných papierov k dispozícii na predaj AM SLSP, správ. spol., a.s. k 31. decembru 2016

ISIN	Popis	Názov	Počet (ks)	Cena v mene	Mena	Reálna hodnota (v EUR)
AT0000A07YK9	podielový fond	PRIVATE BAN M PROM RE EST - VA	4,086	63,62	EUR	63,46
AT0000A08EF9	podielový fond	ESPA STOCK RUSSIA VTA EUR	0	0,00	EUR	0,00
LU0306115196	podielový fond	DUAL RETURN VIS. MICROFINIS EUR	39	5 373,84	EUR	5 425,29
AT0000A0AUG5	podielový fond	ERSTE BOND LOCAL EMERGING MITEIG	45,741	6 646,80	EUR	6 567,49
AT0000A09SJ9	podielový fond	ESPA BOND USA HIGH Y.VTA	11,174	2 121,36	EUR	2 159,71
AT0000613617	podielový fond	ESPA STOCK EUROPE-PRO-VT	5,396	1 528,13	EUR	1 585,83
AT0000673181	podielový fond	ESPA STOCK EUROPE-EME-VT	3,914	362,18	EUR	380,09
AT0000673199	podielový fond	ERSTE BOND DANUBIA	1,877	333,98	EUR	326,17
AT0000673280	podielový fond	ESPA BOND EUROPE HI YIELD-VT	2,637	480,43	EUR	484,31
AT0000673306	podielový fond	ESPA BOND EMERGING MKTS-VT	3,619	708,52	EUR	697,31
AT0000494893	podielový fond	ESPA STOCK ISTANBUL EUR-VT	32,185	9 318,65	EUR	8 947,75
AT0000605324	podielový fond	ESPA BOND DOLLAR-VT \$	0,814	106,26	EUR	102,50
AT0000658968	podielový fond	ESPA BOND EURO CORPORATE	5,282	1 010,24	EUR	1 008,39
AT0000673249	podielový fond	ESPA CASH DOLLAR-VT USD	0	0,00	EUR	0,00
AT0000673314	podielový fond	ESPA STOCK GLOBAL-V EUR	10,6	1 016,76	EUR	1 063,60
AT0000673355	podielový fond	ESPA CASH EURO-PLUS (VT) EUR	0	0,00	EUR	0,00
AT0000A00GK1	podielový fond	ESPA STOCK GL EMER MRKT (VT) EUR	0,888	162,26	EUR	162,29
AT0000673397	podielový fond	ESPA STOCK VIENNA	0	0,00	EUR	0,00
AT0000626817	podielový fond	ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE A	0,864	79,32	EUR	86,99
AT0000658976	podielový fond	ESPA BOND USA CORPORATE VT	9,773	1 610,91	EUR	1 611,47
AT0000658984	podielový fond	ESPA MORTGAGE MITEIGENTUMS.-VTA	3,754	601,86	EUR	599,89
AT0000673272	podielový fond	ESPA BOND EURO RENT-VTA	2,06	351,26	EUR	352,07
LU0109402817	podielový fond	FRANKLIN HIGH YIELD	0,699	11,70	EUR	11,70
AT0000A00GL9	podielový fond	ESPA CASH CORPORATE PLUS-VAE	0	0,00	EUR	0,00
LU0116737759	podielový fond	CREDIT SUISSE HY BOND FUND USD-B	3,379	799,43	EUR	886,15
LU0146257711	podielový fond	ING (L) INV-GLOB HIGH DV-PC EUR	1,663	674,00	EUR	727,85
IE00B504KD93	podielový fond	BNY GLOBAL REAL RETURN AA USD	0,683	0,84	EUR	0,85

AT0000A0NUM6	podielový fond	ESPA STOCK RISING MKT (EUR)	0	0,00	EUR	0,00
AT0000A0SFR5	podielový fond	ALPHA DIVERSIFIED 3 FUND	19,548	2 103,60	EUR	2 110,40
SK3110000328	podielový fond	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	13027079	609 062,72	EUR	702 003,23
SK3110000310	podielový fond	AM SLSP EURO PLUS FOND	3032363	137 252,11	EUR	141 074,62
SK3110000336	podielový fond	SPORO AKTIVNE PORTFOLIO	31553689	1 274 101,79	EUR	1 344 406,26
SK3110000419	podielový fond	SPORO PRIVAT. FOND PRAV. VYNOSOV	157738	5 000,00	EUR	5 236,74
SK3110000385	podielový fond	SPORO PRIVAT. FOND PENAZ. TRHU	16649159	611 952,67	EUR	620 797,19
AT0000A0WJZ2	podielový fond	ESPA BOND EMER MKTS CORP IG USD	0	0,00	EUR	0,00
LU0360491202	podielový fond	MORGAN ST DIVER ALPHA PLUS ZHUSD	0,129	3,56	EUR	3,23
LU0546914838	podielový fond	ING RENTA FUND DOLLAR XC	0	0,00	EUR	0,00
IE00B5BJ0779	podielový fond	GAM STAR GLBL RATES FUND USD ACC	0,96	11,74	EUR	10,59
AT0000639067	podielový fond	ESPA STOCK JAPAN VT	1,025	103,88	EUR	104,76
AT0000673165	podielový fond	ESPA STOCK BIOTEC-VT	0,814	337,76	EUR	332,22
SK3110000500	podielový fond	SPORO SIP KLASIK	91497569	950 000,00	EUR	948 463,80
LU0594300096	podielový fond	FIDELITY CHINA CONSUMER AAEU EUR	0,04	0,61	EUR	0,70
IE0008366811	podielový fond	AXA ROSENBERG GLOBAL EQTY - A	0	0,00	EUR	0,00
AT0000A0H8D4	podielový fond	ESPA RESERVE EURO V A	1,894	2 426,29	EUR	2 427,60
AT0000A0A1P0	podielový fond	ERSTE RESPONS. STOCK AMERICA EUR	2,092	655,40	EUR	696,22
SK3110000526	podielový fond	SPORO SIP BALANS	63690125	655 000,00	EUR	653 524,37
AT0000673371	podielový fond	ESPA RSP STOCK AMERICA-VT USD	0	0,00	EUR	0,00
AT0000A09VE4	podielový fond	ESPA PBMP EQUITY RESEARCH VA EUR	0,359	5,02	EUR	4,89
AT0000A04405	podielový fond	S-HIGH FIX 20-EUR-VA	0	0,00	EUR	0,00
AT0000A043X4	podielový fond	S-HIGH FIX 16-EUR-VA	0	0,00	EUR	0,00
AT0000673207	podielový fond	ESPA BOND DOLLAR-VT	0	0,00	EUR	0,00
AT0000A0QQJ3	podielový fond	ESPA BEST OF AMERICA - VA	0	0,00	EUR	0,00
LU0599947784	podielový fond	DWS CNCPT KALDEMORGEN-US FCH USD	0,766	80,31	EUR	86,40
AT0000A05TR8	podielový fond	ESPA ST EUROPE ACTIVE EUR	0,958	158,44	EUR	159,68
AT0000A0K2D2	podielový fond	ESPA EU GOV BOND T 1851 VA OPEN	0	0,00	EUR	0,00
LU0351545669	podielový fond	NORDEA 1 GLOBAL STABLE EQ HEDG	0,47	8,07	EUR	8,01
LU0974148156	podielový fond	JPM GL RESEARCH ENH INDEX EQ ACC	0	0,00	EUR	0,00
AT0000A1BTJ7	podielový fond	ESPA T 1900 V EUR	1,652	167,98	EUR	167,00

AT0000A0QQK1	podielový fond	ESPA BEST OF EUROPE VA EUR	0,27	39,15	EUR	41,56
LU0132414144	podielový fond	ABERDEEN GL-EMG BOND-A2	2,306	87,71	EUR	90,52
AT0000A0C8W9	podielový fond	ESPA RESERVE DOLLAR EUR VA	0,082	10,45	EUR	10,58
AT0000605332	podielový fond	ESPA BOND DOLLAR CORP-VT	0	0,00	EUR	0,00
LU0605520377	podielový fond	FIDELITY-US HIGH YD-A USD AC	4,05	48,03	EUR	50,99
LU0599947602	podielový fond	DWS CNCPT KALDEMORGEN-US LCH USD	0,355	37,29	EUR	39,63
LU0563441954	podielový fond	DUAL RETURN FUND VIS MICRO B EUR	12	1 233,20	EUR	1 239,84
AT0000A06Q56	podielový fond	S-HIGH FIX 35 MITEIG. OE FUND EU	0	0,00	EUR	0,00
LU1226265632	podielový fond	PICTET-USD GOVRNMNT BD-HI EU	87,823	48 964,51	EUR	49 003,48
AT0000A1ACM9	podielový fond	ESPA BOND INFLATION LINKED VIA	5,355	660,54	EUR	666,38
LU0555020725	podielový fond	NN L-EM MK DB HC-IHC	0,621	3 321,60	EUR	3 279,65
LU0605515377	podielový fond	FF GLOB DIV FUND A-ACC EUR	3,46	58,82	EUR	59,30
LU0736560011	podielový fond	AB SICAV I-SEL ABS ALPH PF I EUR	0,001	0,02	EUR	0,02
AT0000675459	podielový fond	ALLIANZ PIMCO MORTGAGE A EUR	1,601	97,33	EUR	94,07
FR0010644674	podielový fond	UBAM CONVERT EURO 10-40-AC	0,022	38,75	EUR	38,94
IE00B841P542	podielový fond	UBS IRL-EQTY OPP L/S-Q PFE	0,736	86,41	EUR	78,67
LU0803997666	podielový fond	NN L US CREDIT I CAP EUR HDG	1,359	8 188,38	EUR	7 997,77
LU0406668342	podielový fond	JPMORGAN SYSTEMATIC ALPH-CA	0,471	53,78	EUR	55,41
IE00B643RZ01	podielový fond	LYXOR EPSILON GLOBAL TR-I EUR	0,641	79,19	EUR	74,79
LU0599947271	podielový fond	DWS CONCEPT - KALDEMORGEN INHABE	0,487	67,33	EUR	70,22
LU0411704413	podielový fond	BLACKROCK STR EU ABSOLUTE RETURN	3	395,97	EUR	372,87
LU0885728401	podielový fond	SCHRODER GAIA-SIRIOS C EUR-A	0,9	108,14	EUR	110,90
IE00BSPL3L55	podielový fond	INRIS UCITS R CFM DIV-IEUR	0,192	20,56	EUR	20,61
LU0161986921	podielový fond	LO FUNDS-GOLDEN AGE EUR-PAE	1,09	15,23	EUR	14,53
LU0333226826	podielový fond	MLIS-MARSHALL WAC TP U F-EUR BA	2	274,46	EUR	280,24
IE00B59P9M57	podielový fond	GAM STAR-GLOBAL RATES-EUR ACC	0,66	7,64	EUR	7,48
LU0577855942	podielový fond	UBS LUX SICAV SHORT DURAT.US EUR	1,41	160,44	EUR	160,82
LU1363154045	podielový fond	ALLIANZ MER. ARB. STRAT. PT EUR	0,986	983,85	EUR	990,91
<b>Podielové listy splu</b>						<b>4 519 719,25</b>
<b>Cenné papiere k dispozícii na predaj spolu</b>						<b>4 519 719,25</b>

Spoločnosť podstupuje nasledovné riziko:

- **Trhové riziká:** zmena cien nástrojov finančného trhu
- **Kreditné riziko:** riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok;
- **Riziko likvidity:** riziko, že sa pozícia nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas a taktiež riziko straty v dôsledku toho, že spoločnosť nebude môcť splniť svoje finančné a investičné záväzky z dôvodu nedostatku finančných zdrojov
- **Operačné riziká:** straty 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.

Správčovská spoločnosť použila tieto metódy: monitorovanie globálneho, regionálneho a miestneho ekonomického spravodajstva, skúmanie zmluvných partnerov a trhov.

## Kvalitatívna stránka zverejnenia rizík

Vlastné prostriedky správcovskej spoločnosti sú investované v rámci strategickej alokácie aktív. Investovanie nie je zamerané na aktívne riadenie a denné uzatváranie pozícií. Správčovská spoločnosť nevyužíva pri investovaní derivátové nástroje zabezpečenia sa proti riziku.

**Trhové riziko** spoločnosti je možné rozdeliť na úrokové, menové riziko a riziko zmeny ceny podielového listu, ktoré je vyjadriteľné ako riziko majetkovej účasti. V tabuľke 24.3 je zosumarizovaný kvalitatívny pohľad na riziká.

**Kreditné riziko** predstavuje riziko, že zmluvná strana nedodrží svoje zmluvné záväzky, v dôsledku čoho správčovská spoločnosť utrpí stratu. Kreditné riziko spoločnosti je sledované ratingom. Spoločnosť investuje najmä do štátnych cenných papierov, hypotekárnych záložných listov, resp. dlhopisov nadnárodných spoločností na investičnom stupni ratingu podľa Standard&Poor's, Moody's alebo Fitch. Spoločnosť tiež investuje do podielových listov spravovaných spoločnosťou alebo inou správcovskou spoločnosťou. Hotovosť je uložená výlučne u depozitára, ktorým je banka ratingovej zóny „BBB+“. Pohľadávky z obchodného styku predstavujú prevažne krátkodobé pohľadávky za správcovský poplatok voči spravovaným fondom spravidla splatné do jedného mesiaca. Všetky pohľadávky k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 boli v lehote splatnosti.

**Riziko likvidity** je ošetrené spôsobom, že každá operácia súvisiaca s investovaním vlastných zdrojov správcovskej spoločnosti sa odsúhlasuje tak, aby správčovská spoločnosť bola schopná plniť záväzky zo svojej činnosti. Správčovská spoločnosť môže stanoviť percento limitu na množstvo prostriedkov, ktoré musia byť likvidné a investované do investičných nástrojov so splatnosťou kratšou ako 1 mesiac. Pri stanovovaní investičných limitov treba venovať pozornosť riziku, že by v prípade nedostatočnej likvidity trhu nebolo možné niektoré tituly vôbec predať ani za cenu, ktorá by bola v súlade s cenou použitou na ocenenie tejto pozície pri oceňovaní majetku.

**Operačné riziko** z dôvodu obchodovania je nízke nakoľko frekvencia obchodovania je zanedbateľná. Toto riziko zahŕňa aj právne riziko, ktoré je však taktiež nízke. Operačné riziko vyplývajúce z pracovných procesov je sledované na pravidelnej báze.

Tabuľka 24.3.1: Kvalitatívne zverejnenie k 30.06.2017

Typ rizika	Expozícia	Mena	Metóda merania rizika
Úrokové riziko	906 395	EUR	jednoduchá analýza senzitivity
Riziko zmeny ceny podielového listu	4 465 462	EUR	analýza senzitivity na základe VaR („Value at Risk“) – viacrozmernej delta normal metódy
Menové riziko	0	EUR	samostatne sa nesleduje, jednotlivé meny sú súčasťou rizikových faktorov zohľadnených vo VaR

Tabuľka 24.3.2: Kvalitatívne zverejnenie k 31.12.2016

Typ rizika	Expozícia	Mena	Metóda merania rizika
Úrokové riziko	876 714	EUR	jednoduchá analýza senzitivity
Riziko zmeny ceny podielového listu	4 519 719	EUR	analýza senzitivity na základe VaR („Value at Risk“) – viacrozmernej delta normal metódy
Menové riziko	1282	EUR	samostatne sa nesleduje, jednotlivé meny sú súčasťou rizikových faktorov zohľadnených vo VaR

## Kvantitatívne zverejnenia

Tabuľka 24.4 popisuje rating jednotlivých protistrán, ktoré sú pomerne stabilné a nevykazujú zvýšené nebezpečenstvo defaultu.

Tabuľka 24.4: Prehľad ratingov

ISIN	Emitent	30.6.2017	31.12.2016	Rating	
	Slovenska Sporiteľňa, a.s.	Bežné účty	906 395	876 714	BBB+ Fitch

Tabuľka 24.5: Maximálna expozícia voči kreditnému riziku podľa tried finančných nástrojov:

Triedy finančných nástrojov	30.6.2017	31.12.2016
Peniaze a peňažné ekvivalenty	906 395	876 714
Obchodné pohľadávky	131 832	297 513
Cenné papiere k dispozícii na predaj	4 465 462	4 519 719

### Riziko finančných nástrojov

Pre účely merania trhového rizika finančných nástrojov sa používa metodika value-at-risk (VaR), ktorá vychádza z niekoľkých modelových predpokladov.

Miera rizika VaR odhaduje s určitou spoľahlivosťou maximálnu možnú stratu zisku pred zdanením za určité časové obdobie. Metodika VaR je štatisticky definovaný prístup založený na pravdepodobnosti, ktorý zohľadňuje volatilitu trhu, zmeny úrokových sadzieb, výmenných kurzov a iných faktorov trhu. Riziká možno merať konzistentne na všetkých trhoch a pri všetkých produktoch finančných nástrojov. Analýza Value-at-Risk (VaR) vychádza z historických údajov, odhadov, predpokladov a zložitých štatistických modelov s cieľom získať odhad maximálnej budúcej novej zmeny hodnoty finančných nástrojov. VaR nie je indikátorom skutočnej budúcej výkonnosti investícií, ktorá môže byť vyššia alebo nižšia. Model je aplikovaný so zohľadnením tzv. „look through“ princípu na fondy spravované spoločnosťou (teda v prípade, že správcovská spoločnosť investuje do iného fondu spravovaného touto spoločnosťou, tento fond je reprezentovaný svojím portfóliom v príslušnom pomere).

Maximálna desaťdňová očakávaná strata z angažovanosti v oblasti finančných nástrojov s pravdepodobnosťou 99% , ktorá môže vyplývať zo zmien úrokových sadzieb, výmenných kurzov a iných faktorov trhu, vypočítaná na základe uvedeného modelu, dosiahla tieto hodnoty:

	VaR 30.6.2017	Absolútna hodnota rizika 30.6.2017	VaR 31.12.2016	Absolútna hodnota rizika 31.12.2016
Devízový trh	0,01%	538	0,02%	1 285
Akciový trh	0,01%	538	0,04%	2 283
Dlhopisy	0,09%	4 838	0,16%	8 794
<b>Hodnota rizika</b>	<b>0,08%</b>	<b>4 301</b>	<b>0,16%</b>	<b>8 658</b>

Limity nie sú jednoznačne definované. Vzhľadom na charakter investícií správcovskej spoločnosti zväčša v podielových fondoch, vedenie správcovskej spoločnosti nepovažuje uvedené riziká za významné.

## 25. REÁLNA HODNOTA FINANČNÝCH NÁSTROJOV

### (a) Spôsob určenia reálnej hodnoty finančných aktív a záväzkov vykazovaných v reálnej hodnote

Spoločnosť používa nasledovnú hierarchiu oceňovacích techník pre určenie a vykazovanie reálnej hodnoty finančných nástrojov:

Úroveň 1: trhové (neupravené) ceny na aktívnych trhoch;

Úroveň 2: iné techniky, u ktorých sú priamo alebo nepriamo na trhu pozorovateľné všetky vstupy s významným efektom na reálnu cenu

Úroveň 3: techniky, u ktorých nie sú pozorovateľné trhové údaje s významným efektom na reálnu cenu

Nižšie uvedená tabuľka približuje metódy oceňovania používané pri určovaní reálnej hodnoty finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou:

(v EUR)	30.6.2017	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Finančné aktíva – k dispozícii na predaj		4 465 462	-	-	4 465 462
<b>Aktíva spolu</b>		<b>4 465 462</b>	-	-	<b>4 465 462</b>

(v EUR)	31.12.2016	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Finančné aktíva – k dispozícii na predaj		4 519 719	-	-	4 519 719
<b>Aktíva spolu</b>		<b>4 519 719</b>	-	-	<b>4 519 719</b>

### (b) Reálna hodnota finančných aktív a záväzkov vykazovaných v amortizovaných obstarávacích cenách

Nasledujúca tabuľka uvádza porovnanie reálnej hodnoty súvahových položiek s ich účtovnou hodnotou.

V EUR	Účt. hodnota k 30.6.2017	Reálna hodnota k 30.6.2017	Účt. hodnota k 31.12.2016	Reálna hodnota k 31.12.2016
Bežné účty	906 395	906 395	876 714	876 714
Termínované vklady	0	0	0	0
Obchodné pohľadávky	131 832	131 832	297 513	297 513
<b>Aktíva spolu</b>	<b>1 174 227</b>	<b>1 174 227</b>	<b>1 196 079</b>	<b>1 196 079</b>

Reálna hodnota zostatkov na bežných účtoch a termínovaných vkladov sa približuje k ich účtovnej hodnote, pretože termínované vklady banky sa vo všeobecnosti menia v relatívne krátkych obdobiach.

## 26. KONCENTRÁCIA AKTÍV A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť vykazuje významnú koncentráciu aktív a záväzkov voči svojmu depozitárovi SLSP, a.s. Na celkových aktívach jeho podiel predstavuje 906 395 14,38% (k 31. decembru 2016: 876 714 EUR, 14,02%) na celkových záväzkoch 1 082 481 68,19% (k 31. decembru 2016: 319 429 EUR, 38,71%).

## 27. POHĽADÁVKY, ZÁVÄZKY A TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Spriaznené osoby podľa definície v IAS 24 sú protistrany, ktoré predstavujú:

- a) podniky, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov riadia účtovnú jednotku, sú ňou riadené alebo podliehajú spoločnému riadeniu (vrátane spoločností holdingového typu, dcérskych spoločností a sesterských spoločností),
- b) pridružené podniky – podniky, v ktorých má spoločnosť podstatný vplyv a ktoré nie sú dcérskymi spoločnosťami ani spoločnými podnikmi investora,
- c) fyzické osoby, ktoré priamo alebo nepriamo vlastnia podiel na hlasovacích právach spoločnosti, vďaka ktorému môžu uplatniť podstatný vplyv na spoločnosť, a ktokoľvek, kto by mohol mať na takéto osoby vplyv alebo kto by mohol podliehať ich vplyvu v rámci obchodov so spoločnosťou,
- d) členovia kľúčového manažmentu, t.j. oprávnené osoby zodpovedné za plánovanie, riadenie a kontrolu činností spoločnosti, vrátane riaditeľov a riadiacich pracovníkov spoločnosti a ich blízkych rodinných príslušníkov,
- e) podniky, v ktorých ktorákoľvek z osôb uvedených v odsekoch (c) alebo (d) priamo alebo nepriamo vlastní podstatný podiel na hlasovacích právach alebo v ktorých tieto osoby môžu uplatňovať významný vplyv. Sem patria aj podniky vlastnené riaditeľmi alebo hlavnými akcionármi spoločnosti a podniky, ktoré majú so spoločnosťou spoločného člena kľúčového manažmentu.

Pri posudzovaní vzťahov s každou spriaznenou osobou sa kladie dôraz na podstatu vzťahu, nielen na právnu formu.

V rámci bežnej činnosti vstupuje správcovská spoločnosť do viacerých transakcií so spriaznenými stranami.

Štruktúra aktív a záväzkov vo vzťahu k spriazneným stranám k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016:

V EUR	30.6.2017	31.12.2016
<b>AKTÍVA</b>		
<u>Peniaze a peňažné ekvivalenty:</u>		
SLSP, a.s.	906 395	876 714
<u>Cenné papiere k dispozícii na predaj:</u>		
Fondy	4 465 462	4 519 719
<u>Obchodné pohľadávky:</u>		
Fondy	73 269	145 628
<u>Ostatné aktíva:</u>		
Inštitucionálny fond I1	-	963 071
ERSTE-SPARINVEST KAG	34 976	131 480
<b>Spolu</b>	<b>5 480 103</b>	<b>6 636 612</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>		
<u>Obchodné záväzky:</u>		
SLSP, a.s.	1 082 481	319 429
Fondy	(63 512)	38 960
<b>Spolu</b>	<b>1 018 969</b>	<b>358 389</b>

Zostatok pohľadávok voči spriazneným stranám k 30. júnu 2017 predstavuje najmä zostatok bankových účtov a termínovaných vkladov vedených u depozitára, ktorým je Slovenská sporiteľňa, a.s.

Transakcie s podielovými fondmi spravovanými správcovskou spoločnosťou a spravovanými spriaznenými stranami sú uvedené v jednotlivých častiach týchto poznámok.



Štruktúra výnosov a nákladov z transakcií so Slovenskou sporiteľňou, a.s., ERSTE bank a so spoločnosťami pod ich kontrolou:

V EUR	30.6.2017	30.6.2016
<b>VÝNOSY</b>		
<u>Výnosy z poplatkov a provízií:</u>		
Fondy	5 525 283	4 351 578
ERSTE-SPARINVEST KAG	213 249	332 458
<u>Výnosové úroky:</u>		
SLSP, a.s.	50	44
Fondy	138	94
<b>Spolu</b>	<b>5 738 720</b>	<b>4 684 174</b>
<b>NÁKLADY</b>		
<u>Náklady na poplatky a provízie:</u>		
SLSP, a.s.	(3 397 643)	(2 606 607)
Fondy	(203 498)	(130 994)
<u>Všeobecné administratívne náklady:</u>		
SLSP, a.s.	(137 642)	(130 332)
Procurement Services AT	(280)	(290)
<b>Spolu</b>	<b>(3 739 063)</b>	<b>(2 868 223)</b>

Hlavnou položkou nákladových položiek transakcií so spriaznenými stranami je odmena za sprostredkovanie kúpy a predaja podielových listov. Hlavnou položkou výnosových položiek transakcií so spriaznenými stranami sú úroky z bankových účtov správcovskej spoločnosti vedených u depozitára.

## 28. UDALOSTI PO DÁTUME ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Po dátume účtovnej závierky nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali dodatočné vykázanie alebo úpravy účtovnej závierky k 30. júnu 2017.