

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEL'NE

Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti
s vlastným majetkom k 30.06.2018

Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. s vlastným majetkom k 30.06 2018.

A. Údaje o spoločnosti

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

B. Údaje podľa prílohy č.4 zákona 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní

1. Stav majetku

Stav majetku k 30.06.2018	(v celých eurách)
a) Cenné papiere	4 282 891
aa) Iné cenné papiere	4 282 891
b) Účty v bankách	564 807
ba) Bežné účty	564 807
bb) Termínové účty	-
c) Iný majetok	903 608
d) Záväzky	(1 087 531)
e) Čistá hodnota majetku	4 663 775

2. Porovnanie troch posledných porovnateľných účtovných období v štruktúre súvahy a výkazu ziskov a strát podľa stavu ku koncu porovnateľného účtovného obdobia

SÚVAHA	30.06.2018 (v celých eurách)	30.6.2017 (v celých eurách)	30.6.2016 (v celých eurách)
AKTÍVA			
1. Peniaze a peňažné ekvivalenty	564 807	906 395	815 436
2. Obchodné pohľadávky	125 353	131 832	646 740
3. Cenné papiere určené na predaj	4 282 891	4 465 462	4 433 703
4. Dlhodobý hmotný majetok	66 653	70 215	24 271
5. Dlhodobý nehmotný majetok	388 261	389 809	176 271
6. Pohľadávka zo splatnej dane	43 898	-	-
7. Odložená daňová pohľadávka	204 810	239 426	32 987
8. Ostatné pohľadávky	74 636	98 115	139 230
Aktíva spolu	5 751 306	6 301 254	6 086 637

ZÁVÄZKY			
1. Obchodné záväzky	706 602	1 158 976	1 158 655
2. Záväzok zo splatnej dane	-	52 637	11 653
3. Záväzka z finančného leasingu	30 699	42 174	0
4. Ostatné záväzky	350 230	333 627	259 059
	1 087 531	1 587 414	1 429 366
VLASTNÉ IMANIE			
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	1 980 191	1 781 856	1 781 856
4. Oceňovacie rozdiely	-	185 060	202 133
5. Zisk bežného obdobia	691 645	754 985	681 342
	4 663 775	4 713 840	4 657 270
Záväzky a vlastné imanie spolu	5 751 306	6 301 254	6 086 637

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT	30.06.2018 (v celých eurách)	30.06.2017 (v celých eurách)	30.06.2016 (v celých eurách)
1. Výnosové úroky	131	189	139
2. Nákladové úroky	(328)	(181)	0
I. Čisté výnosy z úrokov a z investícií	(197)	7	139
3. Výnosy z poplatkov a provízií	5 828 575	5 918 836	4 802 514
4. Náklady na poplatky a provízie	(3 849 139)	(3 847 069)	(2 945 173)
II. Čisté výnosy z poplatkov a provízií	1 979 436	2 071 767	1 857 341
5. Čistý zisk/(strata) z precenenia/predaja CP	(70 065)	(390)	(1 652)
6. Všeobecné administratívne náklady	(1 007 288)	(1 104 098)	(974 508)
7. Ostatné prevádzkové výsledky	(36 949)	(1 222)	2 865
III. Zisk pred daňou z príjmov	864 936	966 064	884 185
8. Daň z príjmov	(173 291)	(211 079)	(202 843)
IV. Čistý zisk po zdanení	691 645	754 985	681 342
Základný a riedený zisk na akciu v hodnote 33,20 EUR	13,83	15,10	13,63

3. Závazky správcovskej spoločnosti z vlastnej činnosti k 30.06.2018

Závazky správcovskej spoločnosti	(v celých eurách)
Obchodné záväzky	706 602
Závazky zo splatnej dane	-
Závazky z finančného leasingu	30 699
Ostatné záväzky	350 230
Závazky celkom	1 087 531

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

Dušan Svitek Vedúci organizačnej zložky Erste Asset Management GmbH, pobočka Slovenská republika, Slovakia

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

Členovia dozornej rady

Heinz Bednar predseda dozornej rady Erste Asset Management d.o.o., Croatia
člen dozornej rady Erste d.o.o., Croatia
predseda dozornej rady SAI Erste Asset Management SA, Romania
predseda dozornej rady ERSTE Immobilien KAG, Austria
predseda správnej rady Erste – Sparinvest KAG, Austria
člen predstavenstva Erste Asset Management, GmbH, Austria

Andrej Leontiev -

Mag. Winfried Buchbauer člen predstavenstva Erste Asset Management GmbH, Austria
prokurista Erste Sparinvest KAG, Austria

Zamestnanci

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

5. Zoznam osôb s kvalifikovanou účasťou na správcovskej spoločnosti

Materská a riadiaca spoločnosť správcovskej spoločnosti	
Meno:	Erste Asset Management GmbH
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Podiel na základnom imaní:	100%
Podiel na hlasovacích právach:	100%

C. Účtovná závierka spoločnosti:

Účtovná závierka spoločnosti k 30.06.2018 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, ktorý sa skončil 30. júna 2018.**

OBSAH

	strana
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 2018

(v EUR)	Pozn.	30.6.2018	31.12.2017
AKTÍVA			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4	564 807	1 058 988
Obchodné pohľadávky	5	125 353	286 492
Dlhové CP oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	6	4 282 891	4 493 427
Dlhodobý hmotný majetok	7	66 653	65 566
Dlhodobý nehmotný majetok	8	388 261	413 176
Pohľadávka zo splatnej dane		43 898	97 483
Odložená daňová pohľadávka	9	204 810	190 511
Ostatné aktíva	10	74 634	101 760
Aktíva spolu		5 751 306	6 707 406
ZÁVÄZKY			
Obchodné záväzky	11	706 602	770 770
Záväzok zo splatnej dane		-	-
Záväzky z finančného lízingu	12	30 699	36 468
Ostatné záväzky	13	350 230	524 924
Záväzky spolu		1 087 531	1 332 162
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	14	1 660 000	1 660 000
Zákonný rezervný fond		331 939	331 939
Oceňovacie rozdiely	16	-	198 336
Nerozdelený zisk		2 671 836	3 184 967
Vlastné imanie spolu		4 663 775	5 375 242
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE SPOLU		5 751 306	6 707 403

Poznámky na stranách 8 až 41 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Táto účtovná závierka bola zostavená a podpísaná 13.júla 2018.



Mgr. Dušan Svitek

Predseda predstavenstva



RNDr. Roman Vlček

Člen predstavenstva

Výkaz ziskov a strát za polrok končiaci sa 30. júna 2018

(v EUR)	Pozn.	30.6.2018	30.6.2017
1. Výnosové úroky		131	189
2. Nákladové úroky		(328)	(181)
I. Čisté výnosy z úrokov		(197)	8
3. Výnosy z poplatkov a provízií	17	5 828 575	5 918 836
4. Náklady na poplatky a provízie	17	(3 849 139)	(3 847 069)
II. Čisté výnosy z poplatkov a provízií		1 979 436	2 071 767
5. Čistý zisk/ (strata) z precenenia/predaja CP a devízových operácií	18	(70 065)	(390)
6. Všeobecné administratívne náklady	19	(1 007 288)	(1 104 098)
7. Ostatné prevádzkové výsledky		(36 949)	(1 222)
III. Zisk pred daňou z príjmov		864 936	966 064
8. Daň z príjmov	20	(173 291)	(211 079)
IV. Čistý zisk po zdanení		691 645	754 986
Základný a zriedený zisk na akciu v hodnote 33,20 EUR	21	13,83	15,10

Poznámky na stranách 8 až 41 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Výkaz komplexných ziskov a strát za polrok končiaci sa 30. júna 2018

(v EUR)	30.6.2018	30.6.2017
Čistý zisk po zdanení	691 645	754 986
Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát:		
Precenenie cenných papierov k dispozícii na predaj	-	(39 721)
Čistý zisk/ (strata) z predaných CP a z devízových operácií	-	390
Daň z príjmov z precenenia cenných papierov k dispozícii na predaj	-	10 493
Iný komplexný výsledok po zdanení	-	(28 838)
Komplexné zisky a straty za rok	691 645	726 148

Poznámky na stranách 8 až 41 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za polrok končiaci sa 30. júna 2018

(v EUR)	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Oceňovacie rozdiely	Spolu
K 31. decembru 2016	1 660 000	331 939	4 040 431	145 397	6 177 767
Komplexné zisky a straty za rok			754 985	39 663	794 648
Čistý zisk po zdanení	-	-	754 985	-	754 985
Iný komplexný výsledok po zdanení	-	-	-	39 663	39 663
Vyplatené dividendy	-	-	(2 258 575)		(2 258 575)
K 30. júnu 2017	1 660 000	331 939	2 536 841	185 060	4 713 840
K 31. decembru 2017	1 660 000	331 939	3 184 967	198 336	5 375 241
Zmeny z prechodu na IFRS 9	-	-	-	(198 336)	(198 336)
Úprava začiatočného stavu k 1.1.2018	1 660 000	331 939	3 184 967	-	5 176 905
Komplexné zisky a straty za rok			889 981	-	889 981
Čistý zisk po zdanení	-	-	691 645	-	691 645
Iný komplexný výsledok po zdanení	-	-	198 336	-	198 336
Vyplatené dividendy	-	-	(1 403 110)	-	(1 403 110)
K 30. júnu 2018	1 660 000	331 939	2 671 838	(0)	4 663 776

Poznámky na stranách 8 až 41 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Výkaz peňažných tokov za polrok končiaci sa 30. júna 2018

(v EUR)		30.6.2018	31.12.2017
	Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	0	
Z/S	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením (+/-)	917 633	1 812 802
	Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmu	96 720	314 688
A.1.	Odpisy dlhodobého nehmotného a hmotného majetku (+)	55 098	147 374
	Zmena stavu rezerv (+/-)	(169 484)	97 828
	Zmena stavu opravných položiek (+/-)	-	-
	Zmena stavu položiek časového rozlíšenia nákladov a výnosov (+/-)	36	(17)
	Úroky účtované do nákladov (+)	328	644
	Úroky účtované do výnosov (-)	(130)	(230)
	Dividendy a iné podiely na zisku účtované do výnosov	-	-
	Kurzové rozdiely (+/-)	0 336	-
	Výsledok z predaja dlhodobého majetku, s výnimkou majetku, ktorý sa považuje za peňažný ekvivalent (+/-)	-	(10 142)
	Zmena stavu cenných papierov k dispozícii na predaj a oceňovací rozdiel	210 536	79 231
A.2.	Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu na výsledok hospodárenia z bežnej činnosti	65 209	1 379 851
	Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti (-/+)	134 588	1 011 066
	Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti (+/-)	(69 379)	368 785
	Zmena stavu zásob (+/-)	-	-
	Peňažné toky z prevádzkovej činnosti s výnimkou príjmov a výdavkov, ktoré sa uvádzajú osobitne v iných častiach prehľadu peňažných tokov (+/-) (súčet Z/S + A.1. +A.2.)	1 079 562	3 507 341
	Prijaté úroky (+)	130	230
	Výdavky na zaplatené úroky (-)	(364)	(627)
	Výdavky na daň z príjmov účtovnej jednotky (-/+)	(133 360)	(893 572)
A.	Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	945 968	2 613 372
	Peňažné toky z investičnej činnosti		
	Výdavky na obstaranie dlhodobého nehmotného majetku (-)	(17 319)	(192 019)
	Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného majetku (-)	(13 951)	(7 267)
	Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku (+)	-	-
	Príjmy z predaja dlhodobých CP a podielov (+)	-	10 142
	Výdavky na obstaranie dlhodobých CP a podielov v iných účt. jednotkách (-)	-	-
	Prijaté dividendy (+)	-	-
B.	Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(31 270)	(189 144)
	Peňažné toky z finančnej činnosti		
C.1.	Peňažné toky vo vlastnom imaní	-	-
	Príjmy z upísaných akcií a obchodných podielov (+)	-	-
	Príjmy z ďalších vkladov do vlastného imania (+)	-	-
	Výdavky spojené so znížením fondov vytvorených účtovnou jednotkou (-)	-	-
C.2.	Peňažné toky vznikajúce z dlhodobých a krátkodobých záväzkov z finančnej činnosti	(1 408 879)	(2 241 954)
	Príjmy z úverov (+)	-	-
	Výdavky na splácanie úverov (-)	-	-
	Výdavky na úhradu záväzkov z finančného lízingu (-)	(5 769)	16 621
	Výdavky na vyplatené dividendy a iné podiely na zisku	(1 403 110)	(2 258 575)
	Ostatné dlhodobé záväzky	-	-
C.	Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	(1 408 879)	(2 241 954)
D.	Čisté zvýšenie alebo zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov (+/-) (súčet A+ B+ C)	(494 181)	182 274
E.	Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku obdobia	1 058 988	876 714
F.	Kurzové rozdiely k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka (+/-)	-	-
G.	Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia	564 807	1 058 988

Poznámky na stranách 8 až 41 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Poznámky k účtovnej závierke k 30. júnu 2018

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,
- vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov,
- v rámci spravovania alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho fondu:
 - a) administrácia, ktorou sa rozumejú činnosti podľa § 27 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k alternatívnym investičným fondom a zahraničným alternatívnym investičným fondom,
 - b) distribúcia cenných papierov a majetkových účastí alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov,
 - c) činnosti súvisiace s aktívami alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, a to služby nevyhnutné na splnenie povinností pri správe majetku alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, správa zariadení, činnosti správy nehnuteľností, poradenstvo podnikom o kapitálovej štruktúre, priemyselnej stratégii a súvisiacich otázkach, poradenstvo a služby týkajúce sa zlúčení a kúpy podnikov a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu a spoločností a iných aktív, do ktorých tento fond investoval,
- poskytovanie služby prijatie a postúpenie pokynov týkajúcich sa finančných nástrojov uvedených v § 5 ods. 1 písm. c) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov.

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 2018 týchto osemnásť otvorených podielových fondov (ďalej len „fondy“):

Názov fondu	Čistá hodnota aktív k 30.06.2018 (v EUR) – *neauditované údaje	Auditovaný spoločnosťou
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.	375 806 323	Údaje k 30.6.2018 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	225 577 408	Údaje k 30.6.2018 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.	168 921 702	Údaje k 30.6.2018 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	97 472 724	Údaje k 30.6.2018 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.	23 524 607	Údaje k 30.6.2018 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f.	40 549 315	Údaje k 30.6.2018 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f.	6 305 397	Údaje k 30.6.2018 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11, o.p.f.	8 489 690	Údaje k 30.6.2018 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.	16 692 295	Údaje k 30.6.2018 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	4 167 061	Údaje k 30.6.2018 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f.	28	Údaje k 30.6.2018 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.	7 794 366	Údaje k 30.6.2018 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Realitný fond, o.p.f.	6 048 242	Údaje k 30.6.2018 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie, o.p.f.	14 700 059	Údaje k 30.6.2018 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.	6 325 132	Údaje k 30.6.2018 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Balans, o.p.f.	18 227 836	Údaje k 30.6.2018 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.	183 050 975	Údaje k 30.6.2018 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Erste Private Banking Conservative, o.p.f.	10 243 881	Údaje k 30.6.2018 neboli auditované

Správcovská spoločnosť spravovala k 31. decembru 2017 týchto osemnásť otvorených podielových fondov (ďalej len „fondy“):

Názov fondu	Čistá hodnota aktív k 31.12.2017 (v EUR) – auditované údaje	Auditovaný spoločnosťou
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.	335 226 742	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	242 942 398	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.	206 236 256	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	87 819 706	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.	22 408 173	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.
Priebežná individuálna účtovná zvierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo
IAS 34 za polrok, ktorý sa skončil 30. júna 2018.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f.	41 040 260	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f.	6 238 515	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11, o.p.f.	7 740 940	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.	5 008 171	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	4 334 637	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f.	119 916	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.	7 971 801	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Realitný fond, o.p.f.	6 180 356	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie, o.p.f.	12 114 266	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.	6 128 242	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Balans, o.p.f.	19 090 669	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.	208 229 299	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Erste Private Banking Conservative, o.p.f.	11 034 648	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 strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných štátmi, v menšej miere aj finančnými inštitúciami a obchodnými spoločnosťami so sídlom v Európe, ako aj do vkladov v bankách.

Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

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

čistočne 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 prémie. Cieľom fondu je dosiahnuť dodatočný výnos fondu investovaním do kúpnych a predajných opcí na akciové tituly. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde. Správcovská spoločnosť plánuje uzatvorenie fondu v priebehu septembra 2018.

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 úroveň 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 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 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.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., Erste Private Banking Conservative, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Erste Private Banking Conservative, o.p.f.“) Fond investuje peňažné prostriedky do akciových, dlhových, realitných a alternatívnych investícií. Cieľom riadenia fondu je prekonať zhodnotenie strategickú alokáciu fondu prostredníctvom stanovenia optimálnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe ich 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 tried aktív s relatívne nižším výnosovým potenciálom až na 0% portfólia a naopak participovať na rastových trendoch na trhoch nadvážením tried aktív s relatívne vyšším výnosovým potenciálom až po ich maximálny podiel v rámci investičných limitov. Podiel dlhových investícií a nástrojov peňažného trhu nie je obmedzený, akciové investície môžu tvoriť maximálne 20%, realitné investície maximálne 10% a alternatívne investície maximálne 10% na majetku vo fonde. Fond vypláca pravidelný výnos. Spôsob určenia a vyplatenia pravidelného výnosu je popísaný v článku VI., bod 3 štatútu fondu. Fond sa zameriava na investície do podielových listov podielových fondov, cenných papieroch európskych fondov a zahraničných subjektov kolektívneho investovania

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
predstavenstvo	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
dozorná rada	predseda	Heinz Bednar	od 11.06.2014
	člen	Mag. Winfried Buchbauer	od 12.01.2018
	člen	JUDr. Andrej Leontiev	od 07.10.2016
prokúra	prokurista	Ing. Zlatica Rajčoková	od 24.01.2013
	prokurista	Ing. Karin Uličná	od 24.01.2013

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

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

Informácie o konečnom užívateľovi výhod sú uvedené v účtovnej závierke konečnej materskej spoločnosti.

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“).

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

IFRS 9, Finančné nástroje (štandard vydaný 24. júla 2014 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).

Základné charakteristiky nového štandardu:

- Finančné aktíva sú klasifikované do troch kategórií oceňovania: aktíva následne oceňované v umorovanej hodnote, aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez ostatný súhrnný zisk (FVOCI) a aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVPL).
- Klasifikácia dlhových nástrojov závisí na podnikateľskom modeli, ktorý účtovná jednotka používa na riadenie finančných aktív a od toho, či zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (SPPI). Ak je dlhový finančný nástroj držaný za účelom inkasovania peňažných tokov, môže byť oceňovaný umorovanou hodnotou len ak zároveň spĺňa podmienku SPPI. Dlhové finančné nástroje, ktoré spĺňajú podmienku SPPI, a ktoré sú súčasťou portfólia, ktoré účtovná jednotka drží s cieľom inkasovať peňažné toky a zároveň s možnosťou predat' finančné aktíva z tohto portfólia, môžu byť klasifikované ako FVOCI. Finančné aktíva, ktorých peňažné toky nepredstavujú SPPI, musia byť oceňované ako FVPL (napr. finančné deriváty). Vnorené deriváty sa už neseparujú z finančných aktív avšak zohľadňujú sa pri vyhodnotení testu SPPI.
- Investície do podielových finančných nástrojov sa vždy oceňujú reálnou hodnotou. Vedenie účtovnej jednotky však môže neodvolateľne rozhodnúť, že bude vykazovať zmeny ich reálnej hodnoty v ostatnom súhrnnom zisku za predpokladu, že daný finančný nástroj nie je držaný za účelom obchodovania s ním. V prípade finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania, zmeny reálnej hodnoty budú vykazované cez hospodársky výsledok.
- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola bez zmeny prevzatá do štandardu IFRS 9. Najdôležitejšou zmenou je, že účtovná jednotka bude musieť zmeny v reálnej hodnote finančných záväzkov, ktoré boli klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, vykázat ako súčasť ostatných súhrnných ziskov.
- IFRS 9 zavádza nový model pre účtovanie o znehodnotení finančných nástrojov - model očakávaných úverových strát (ECL model). Tento model zavádza trojstupňový prístup založený na zmenách v úverovej kvalite finančných aktív od dňa ich prvotného zaúčtovania. Tento model prakticky znamená, že podľa nových pravidiel budú účtovné jednotky povinné zaúčtovať okamžitú stratu rovnú 12 mesačnej očakávanej kreditnej strate pri prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, ktorý nevykazuje žiadne známky znehodnotenia (alebo očakávanú úverovú

stratu za celú dobu životnosti v prípade pohľadávok z obchodného styku). V prípade, že dôjde k významnému nárastu kreditného rizika, opravná položka sa odhadne na základe očakávaných úverových strát za celú dobu životnosti finančného aktíva a nielen na základe 12 mesačnej očakávanej straty. Model obsahuje zjednodušenia pre pohľadávky z obchodného styku a lízingové pohľadávky.

- Požiadavky na účtovanie o zabezpečení boli zmenené, aby boli lepšie zosúladené s interným riadením rizika. Štandard poskytuje účtovným jednotkám možnosť výberu účtovnej politiky aplikovať účtovanie o zabezpečení podľa IFRS 9 alebo pokračovať v aplikovaní IAS 39 na všetky vzťahy zabezpečenia, pretože štandard momentálne neupravuje účtovanie makro hedgingu.

Hlavné oblasti zmien v klasifikácii finančných aktív z dôvodu implementácie štandardu IFRS 9 v oblasti klasifikácie a oceňovania sú:

Majetkové podiely v približnej hodnote 4,5 mil. Eur, ktoré boli vykazované cez výkaz komplexných ziskov a strát sú oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok z dôvodu nesplnenia podmienok SPPI testu, ktorý predpokladá inkasovanie peňažných tokov predstavujúcich platby istiny a úrokov. Kumulatívne zisky predtým vykazované cez výkaz komplexných výsledkov boli k 1.1.2018 zúčtované do nerozdeleného zisku. Rozdiel z precenenia sa účtuje na mesačnej báze do výkazu ziskov a strát. Nie sú žiadne významné vplyvy na účtovnú závierku.

Vplyv štandardu IFRS 9 na hodnotu finančných aktív a nerozdelený zisk:

(v EUR)	IAS 39 účtovná hodnota k 31.12.2017	Zmeny z prechodu na IFRS 9	IFRS 9 účtovná hodnota k 1.1.2018	Účinky na nerozdelený zisk +/-
Oceňovacia kategória				
Reálna hodnota zúčtovaná cez ostatné súčasti komplexného výsledku	4 493 427		4 493 427	-
Úbytky:				-
do IFRS 9 FVTPL (IAS 39: AFS)		(4 493 427)	(4 493 427)	198 336
Stav reálnej hodnoty zúčtovanej cez ostatné súčasti komplexného výsledku k 1.1.2018	4 493 427	(4 493 427)	-	198 336

Vplyv štandardu IFRS 9 na hodnotu odložených daňových záväzkov:

(v EUR)	Konečný stav k 31.12.2017 (IAS 39)	Zmeny z prechodu na IFRS 9	Počiatkový stav k 1.1.2018 (IFRS 9)	Účinky na nerozdelený zisk +/-
Zmeny v odložených daňových záväzkoch	(52 722)	52 722	-	(52 722)

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaný 28. mája 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).

Tento štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlíšiteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vratky z predajnej ceny musia byť alokované na jednotlivé položky. V prípade, že cena je z akéhokoľvek dôvodu variabilná, musí sa zaúčtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy so zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosti plynú ekonomické benefity zmluvy so zákazníkom. Európska únia schválila uvedený štandard 22. septembra 2016. Spoločnosť neočakáva významný dopad na finančné výkazy.

Novela IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaná 12. apríla 2016 a účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).

Novela nemení základné princípy štandardu ale upresňuje ako sa tieto princípy majú aplikovať. Novela objasňuje ako v rámci zmluvy identifikovať povinnosť plnenia zákazníkovi (povinnosť dodať tovar alebo

služby); ako stanoviť, či spoločnosť je primárne zodpovedná za dodanie (ako dodávateľ tovaru alebo služby) alebo len sprostredkovateľ (zodpovedný za sprostredkovanie tovaru alebo služby) ako aj ako stanoviť, či výnos z licencie účtovať v stanovenom čase alebo počas určitého obdobia. Okrem týchto upresnení, novela obsahuje aj dve dodatočné oslobodenia s cieľom znížiť náklady a komplexnosť v čase prvej implementácie štandardu. Spoločnosť posúdila plnenia, v ktorých je primárne zodpovedná za dodanie služby a plnenia, v ktorých vystupuje ako sprostredkovateľ. V prípade sprostredkovateľského vzťahu pri vydaní a redemácií podielových listov spoločnosť bude výnosy a s tým súvisiace náklady vykazovať netto.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2014-2016 – Novelizácia IFRS 1 a IAS 28 (novela vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).

IFRS 1 bol novelizovaný tak, že boli zrušené niektoré krátkodobé výnimky z IFRS, ktoré sa týkali zverejňovania informácií o finančných nástrojoch, zamestnaneckých požitkoch a investičných subjektoch, pretože už naplnili plánovaný účel, kvôli ktorému boli zavedené. Novelizácia IAS 28 objasňuje, že účtovná jednotka má pri každej jednotlivej investícii na výber, či bude oceňovať príjemcu investície v reálnej hodnote v súlade s IAS 28, ak ide o organizáciu spravujúcu rizikový kapitál, investičný fond, otvorený podielový fond alebo podobný subjekt, vrátane fondov investičného poistenia. Okrem toho účtovná jednotka, ktorá nie je investičným subjektom, môže mať pridruženú spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré ním sú. IAS 28 povoľuje, aby si takáto účtovná jednotka pri aplikovaní metódy podielu na vlastnom imaní ponechala oceňovanie v reálnej hodnote, ktoré používa jej pridružená spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré sú investičným subjektom. Novelizácia objasňuje, že túto voľbu možno uplatňovať jednotlivo pri každej investícii. Štandard nemá významný dopad na finančné výkazy Spoločnosti.

IFRIC 22, Transakcie v cudzej mene a preddavky (interpretácia vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).

Interpretácia sa zaoberá tým, ako určiť dátum transakcie pre účely stanovenia výmenného kurzu, ktorý sa má použiť pri prvotnom vykázaní príslušného aktíva, nákladu alebo výnosu (resp. ich časti) pri odúčtovaní nemonetárneho aktíva alebo nemonetárneho záväzku vyplývajúceho z preddavku v cudzej mene. Podľa IAS 21 sa za dátum transakcie pre účely stanovenia výmenného kurzu, ktorý sa má použiť pri prvotnom vykázaní príslušného aktíva, nákladu alebo výnosu (resp. ich časti), považuje deň, v ktorom účtovná jednotka prvotne vykáže nemonetárne aktívum, resp. nemonetárny záväzok vyplývajúce/-i z preddavku v cudzej mene. V prípade viacerých zálohových platieb, resp. vopred prijatých preddavkov potom musí účtovná jednotka určiť dátum transakcie pre každú zálohovú platbu, resp. každý preddavok. IFRIC 22 sa bude aplikovať iba v situáciách, kedy účtovná jednotka vykáže nemonetárne aktívum, resp. nemonetárny záväzok vyplývajúce/-i z preddavku. IFRIC 22 nedáva aplikačné usmernenia ohľadom definície monetárnych a nemonetárnych položiek. Zálohová platba alebo vopred prijatá úhrada vedie vo všeobecnosti k vykázaniu nemonetárneho aktíva, resp. nemonetárneho záväzku, no niekedy môže mať za následok aj vznik monetárneho aktíva či záväzku. Účtovná jednotka bude teda musieť posúdiť, či ide o monetárnu alebo nemonetárnu položku. Štandard nemá významný dopad na finančné výkazy Spoločnosti.

Štandardy a interpretácie týkajúce sa činnosti Spoločnosti, ktoré boli vydané, ale ešte nenadobudli účinnosť:

Štandardy, ktoré boli vydané, ale k dátumu vydania účtovnej závierky pobočky 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 16, Lízingy (vydaný 13. januára 2016 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).

Tento nový štandard zavádza nové princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie lízingu. IFRS 16 eliminuje klasifikáciu operatívneho a finančného lízingu, tak ako to definuje IAS 17, a namiesto toho zavádza jednotný model účtovania pre nájomcu. Nájomcovia budú povinní vykazať: (a) aktíva a záväzky pre všetky lízingy dlhšie ako 12 mesiacov pokiaľ nepôjde o aktíva malej hodnoty a (b) odpisovanie prenajatých aktív oddelene od úroku zo záväzkov z lízingu vo výkaze ziskov a strát. Z hľadiska prenajímateľa preberá IFRS 16 väčšinu účtovných zásad zo súčasného štandardu IAS 17.

Prenajímateľ pokračuje v klasifikácii operatívneho a finančného lízingu a v rozdielnom účtovaní týchto dvoch typov lízingu. Spoločnosť v roku 2018 posudzuje možný vplyv štandardu IFRS 16 na svoju účtovnú závierku.

IFRIC 23, Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov (interpretácia vydaná 7. júna 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).

IAS 12 predpisuje, ako treba účtovať o splatnej a odloženej dani, no nie to, ako sa majú zohľadňovať dopady neistôt. Interpretácia preto objasňuje, ako sa majú aplikovať požiadavky na vykazovanie a oceňovanie uvedené v IAS 12, keď existuje neistota ohľadom dane z príjmov. Účtovná jednotka by mala presne určiť, či sa má každé neisté posúdenie dane zohľadňovať samostatne alebo spoločne s iným alebo viacerými inými neistými daňovými pozíciami, a to na základe toho, ktorý prístup lepšie predpovedá vyjasnenie neistoty. Účtovná jednotka by mala predpokladať, že daňový úrad bude preverovať čiastky, ktoré má právo preverovať, a bude chcieť pritom dopodrobna poznať všetky informácie, ktoré so spomínanými čiastkami súvisia. Ak účtovná jednotka dôjde k záveru, že nie je pravdepodobné, že by daňový úrad akceptoval daňovú pozíciu, následok neistoty sa odrazí v tom, že stanoví súvisiaci zdaniteľný hospodársky výsledok, daňové hodnoty, neumorené daňové straty, nevyužité daňové úľavy či daňové sadzby tak, že použije buď najpravdepodobnejšiu alebo očakávanú hodnotu v závislosti od toho, ktorá metóda bude podľa očakávaní účtovnej jednotky lepšie predpovedať vyjasnenie danej neistoty. Účtovná jednotka zohľadní dopad zmenených skutočností či okolností, resp. dopad nových informácií, ktoré ovplyvňujú interpretáciu vyžadované úsudky alebo odhady, ako zmenu účtovného odhadu. Medzi príklady zmenených skutočností či okolností, resp. nových informácií, ktoré môžu viesť k prehodnoteniu úsudku alebo odhadu, patria o. i. kontroly alebo postupy zo strany daňového úradu, zmeny pravidiel stanovených daňovým úradom, či zánik práva daňového úradu preveriť či opätovne preskúmať daňové pozície. Nie je pravdepodobné, že by chýbajúci súhlas alebo nesúhlas daňového úradu s daňovou pozíciou sám o sebe predstavoval zmenu skutočností či okolností, resp. novú informáciu, ktorá ovplyvňuje interpretáciu vyžadované úsudky a odhady. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto interpretácie na svoju účtovnú závierku.

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 vykázanie možných aktív a záväzkov a na vykázanie 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 zvažilo 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. Ďalšie informácie sú uvedené v bode 6 poznámok.

- **Mimoriadny správcovský poplatok**

Spoločnosť má v niektorých prípadoch nárok na mimoriadny správcovský poplatok za zhodnotenie fondov v správe. Poplatok sa vzťahuje na 5 ročné obdobie. Použité odhady a predpoklady pri výpočte sú založené na štatistických metódach výpočtu pravdepodobnosti a iných faktoroch, vrátane primeraného odhadu budúcich udalostí. Spoločnosť na ročnej báze prehodnocuje vplyv na účtovné výkazy a výsledky. K 30. júnu 2018 neboli splnené kritériá na vykazovanie majetku v účtovnej závierke.

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 2018, 31. decembru 2017, 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.

Účtovná uzávierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého fungovania spoločnosti.

3. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

Táto priebežná účtovná závierka neobsahuje všetky informácie a zverejnenia vyžadované v ročnej účtovnej závierke a mala by byť čítaná v spojení s individuálnou účtovnou závierkou za predchádzajúci rok. Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2017 bola podpísaná a schválená na vydanie predstavenstvom správcovskej spoločnosti dňa 26. januára 2018 a je k dispozícii v sídle spoločnosti alebo na jej webovej stránke.

Účtovné zásady a metódy prezentované v bode 3 poznámok sú v súlade s prvou aplikáciou štandardu IFRS 9. Text účtovných zásad a metód súvisiaci s porovnateľným účtovným obdobím k 31. decembru 2017 a aplikáciou IAS 39 je prezentovaný v ročnej účtovnej závierke k 31. decembru 2017.

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 a peňažné prostriedky v bankách splatné na požiadanie v amortizovanej hodnote.

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

(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 oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia

Cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia sú cenné papiere vo vlastníctve správcovskej spoločnosti, ktoré má v úmysle ponechať si na neurčitú dobu alebo ktoré by sa mohli predať v prípade potreby likvidity, alebo pri zmene podmienok na trhu. Počas držby sa cenné papiere 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, s ktorým sa obchoduje na aktívnych likvidných trhoch sa určuje vo vzťahu ku kótovaným trhovým cenám.

Zmeny reálnych hodnôt týchto cenných papierov sa účtujú do Výkazu ziskov a strát ako položka "Čistý zisk/(strata) z precenenia cenných papierov". 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 (tzv. *impairment*) sú účtované do výkazu ziskov a strát.

V prípade, že sa finančný majetok predá alebo nastane zníženie jeho hodnoty, zisk alebo strata sa vykáže vo výkaze ziskov a strát.

(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 základných bodov, ktoré tvoria neoddeliteľnú súčasť efektívnej úrokovej miery, transakčných nákladov a iných prémieí, 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 oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia spoločnosť individuálne posudzuje či existuje objektívny dôkaz o znehodnotení. V prípade existencie dôkazu znehodnotenia, sa kumulatívna strata oceňovaná ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou zníženou o akékoľvek straty zo znehodnotenia danej investície účtuje do výkazu ziskov a strát v položke „Čistá strata precenenia CP a z devízových operácií.“

(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. Počítačné 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 lízingom 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 vykázať 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 ľarchu alebo v prospech účtov vo výkaze ziskov a strát. 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 „Čistý zisk 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 obehu v danom roku.

(o) Účtovanie o výnosoch a nákladoch z poplatku správcovskej spoločnosti

Správcovskej spoločnosti prináležia poplatky za riadenie investícií a administráciu fondov, poplatky za distribúciu fondov tretích strán a poplatky za riadenie portfólia. Poplatky za riadenie investícií a administráciu fondov zahŕňajú správcovský poplatok, vstupné a výstupné poplatky iné poplatky vyplývajúce z činností vykonávaných správcovskou spoločnosťou.

Výnosy z poplatkov sa časovo rozlišujú do obdobia, s ktorým vecne a časovo súvisia a vykazujú sa v položke „Výnosy z poplatkov a provízií“ vo výkaze ziskov a strát.

Účtovanie mimoriadneho správcovského poplatku je popísané v bode 2. poznámok.

Náklady na poplatky a provízie predstavujú provízie platené za distribúciu investičných fondov.

(p) Operatívny lízing

Platby vyplývajúce z neodvolateľných zmlúv o operatívnom lízingu sa účtujú rovnomerne do výkazu ziskov a strát počas doby trvania zmluvy o prenájme.

(q) 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 zaúčtované 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.

(r) 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 2018 a 31. decembru 2017 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.

(s) 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 2018 a k 31. decembru 2017 bola takáto:

(v EUR)	30.6.2018	31.12.2017
Bežné účty v bankách	564 807	1 058 988
Spolu	564 807	1 058 988

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

5. OBCHODNÉ POHLÁDÁVKY

Štruktúra obchodných pohľadávok k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola takáto:

(v EUR)	30.6.2018	31.12.2017
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.	1 712	11 404
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	4 832	19 853
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.	13 909	37 410
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.	1 420	3 471
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f.	444	2 962
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f.	4 999	5 993
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	4 340	14 315
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., realitný fond, o.p.f.	392	1 542
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.	69	1 644
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	1 326	2 121
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f.	-	551
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.	2 494	3 423
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Erste Private Banking Conservative, o.p.f.	5 660	6 434
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Svetové akcie, o.p.f.	13 985	12 837
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny P11, o.p.f.	2 662	3 476
Pohľadávky za osobitnú celoročnú odmenu pri predaji PL ESPA fondov voči ERSTE Sparinvest KAG	22 219	72 734
Pohľadávky voči Erste Group Bank AG	32 230	20 968
Pohľadávky voči HB Reavis	-	10 650
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.	10 599	39 281
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.	636	2 518
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ŠIP Balans, o.p.f.	1 424	5 243
Pohľadávky voči podielnikom zrušených fondov	-	7 662
Spolu	125 353	286 492

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. DLHOVÉ CP OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU CEZ VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA

Štruktúra dlhových cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia v portfóliu správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 je takáto:

(v EUR)	30.6.2018	31.12.2017
Podielové listy	4 282 891	4 493 427
- z toho kótované	-	-
Spolu	4 282 891	4 493 427

Portfólio cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia je tvorené prevažne investíciami spravovaných podielových fondov. Investície v uvedených spravovaných podielových fondoch tvoria súčasť investičnej stratégie správcovskej spoločnosti s maximálnou expozíciou k 30. júnu 2018 do 3,71%.

7. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

Štruktúra dlhodobého hmotného majetku a jeho pohyby k 30. júnu 2018:

(v EUR)	Inventár	Dopravné prostriedky	Stroje, prístroje a zariadenia	Spolu
Obstarávacia cena				
1. januára 2017	4 477	62 736	70 327	137 540
Prírastky	-	-	13 950	13 950
30. júna 2018	4 477	62 736	84 277	151 490
Oprávky				
1. januára 2017	(4 477)	(15 889)	(51 608)	(71 974)
Odpisy	-	(7 843)	(5 020)	(12 863)
30. júna 2018	(4 477)	(23 732)	(56 628)	(84 837)
Zostatková hodnota				
31. decembra 2017	-	46 847	18 719	65 566
30. júna 2018	-	39 004	27 650	66 653

Štruktúra dlhodobého hmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2017:

(v EUR)	Inventár	Dopravné prostriedky	Stroje, prístroje a zariadenia	Spolu
Obstarávacia cena				
1. januára 2017	4 477	29 403	63 060	96 940
Prírastky	-	33 333	7 267	40 600
31. decembra 2017	4 477	62 736	70 327	137 540
Oprávky				
1. januára 2017	(4 477)	(3 676)	(43 214)	(51 367)
Odpisy	-	(12 213)	(8 394)	(20 607)
31. decembra 2017	(4 477)	(15 889)	(51 608)	(71 974)
Zostatková hodnota				
31. decembra 2016	-	25 727	9 846	45 573
31. decembra 2017	-	46 847	18 719	65 566

Poistenie

Správcovská spoločnosť uplatňuje poistenie dlhodobého hmotného majetku, s výnimkou osobných automobilov, do maximálnej výšky 5 000 tis. EUR (k 31.12.2017 do 5 000 tis. EUR). Poistné krytie sa vzťahuje na riziko združeného živlu, odcudzenia a nezisteného vandalizmu.

Osobné automobily sú poistené v celkovej výške 39 004 EUR (k 31.12.2017 46 847 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 2018:

(v EUR)	Softvér (obstaraný)	Ostatný nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena			
1. januára 2017	1 225 606	9 891	1 235 497
Prírastky	17 319	-	17 319
31. decembra 2017	1 242 925	9 891	1 252 816
Oprávky			
1. januára 2017	(812 430)	(9 891)	(822 321)
Odpisy	(42 234)	-	(42 234)
31. decembra 2017	(854 664)	(9 891)	(864 555)
Zostatková hodnota			
31. decembra 2016	413 176	-	413 176
31. decembra 2017	388 260	-	388 260

Počas roka 2018 sa používal plne odpísaný nehmotný majetok SW Asset Manager - modul ESPA nadobudnutý v obstarávacej cene 23 700 EUR.

Štruktúra dlhodobého nehmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2017:

(v EUR)	Softvér (obstaraný)	Ostatný nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena			
1. januára 2017	1 033 587	9 891	1 043 478
Prírastky	192 019	-	192 019
31. decembra 2017	1 225 606	9 891	1 235 497
Oprávky			
1. januára 2017	(685 663)	(9 891)	(695 554)
Odpisy	(126 767)	-	(126 767)
31. decembra 2017	(812 430)	(9 891)	(822 321)
Zostatková hodnota			
31. decembra 2016	347 924	-	347 924
31. decembra 2017	413 176	-	413 176

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

9. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLĀDÁVKA / ZÁVÄZOK

Štruktúra odloženej daňovej pohľadávky a daňového záväzku k 30. júnu 2018 a 31. decembru 2017 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
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 1. januára 2017	-	(38 650)	78 357	39 707
Účtované vo výkaze komplexných výsledkov a strát v roku 2017	-	(14 072)	-	(14 072)
Účtované voči výkazu ziskov a strát v roku 2017	-	-	164 876	164 876
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31. decembra 2017	-	(52 722)	243 233	190 511
Zmeny z prechodu na IFRS 9		52 722	-	52 722
Úprava začiatového stavu k 1.1.2018		-	243 333	243 233
Účtované vo výkaze komplexných výsledkov a strát v roku 2018	-	-	-	-
Účtované voči výkazu ziskov a strát v roku 2018	-	-	(38 423)	(38 423)
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 30. júna 2018	-	0	204 810	204 810

10. OSTATNÉ AKTÍVA

Štruktúra položky ostatné pohľadávky k 30. júnu 2018 a 31. decembru 2017 je takáto:

(v EUR)	30.6.2018	31.12.2017
Finančné aktíva		
Pohľadávky voči dlžníkom	58 474	97 684
Finančné aktíva spolu	58 474	97 684
Nefinančné aktíva		
Poskytnuté preddavky a náklady budúcich období	15 606	4 043
Ostatné	554	33
Nefinančné aktíva spolu	16 160	4 076
Spolu	74 634	101 760

11. OBCHODNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra obchodných záväzkov k 30. júnu 2018 a 31. decembru 2017 je takáto:

(v EUR)	30.6.2018	31.12.2017
Finančné záväzky		
Záväzky z poplatkov, provízií a finančných služieb	690 049	748 578
Nefinančné záväzky		
Ostatné záväzky	16 553	22 193
Spolu	706 602	770 770

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 FINANČNÉHO LÍZINGU

Štruktúra záväzkov z finančného lízingu k 30. júnu 2018 a 31. decembru 2017 je takáto:

Finančný lízing (v EUR)	30.6.2018		31.12.2017	
	Minimálne lízingové splátky	Súčasná hodnota splátok	Minimálne lízingové splátky	Súčasná hodnota splátok
– do 1 roka	12 231	11 730	12 265	11 601
– od 1 roka do 5 rokov	19 310	18 970	25 442	24 867
Spolu	31 541	30 699	37 707	36 468
Finančný náklad	(842)	-	(1 239)	-
Súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok	30 699	30 699	36 468	36 468

V rámci svojej bežnej činnosti má spoločnosť uzatvorené zmluvy o operatívnom lízingu dopravných prostriedkov pre zamestnancov. K 30. júnu 2018 a 31. decembru 2017 bola celková výška budúcich platieb vyplývajúca z neodvolateľných zmlúv o operatívnom lízingu nasledovná:

Operatívny lízing (v EUR)	30.6.2018	31.12.2017
Splatné v období		
– do 1 roka	7 335	11 428
– od 1 roka do 5 rokov	-	1 853
Spolu	7 335	13 281

13. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 je takáto:

(v EUR)	30.6.2018	31.12.2017
Záväzky voči zamestnancom	334 663	504 259
Sociálny fond	13 824	14 546
Ostatné záväzky	1 743	6 119
Spolu	350 230	524 924

Štruktúra záväzkov podľa lehoty splatnosti k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 je takáto:

(v EUR)	30.6.2018	31.12.2017
Závazky do lehoty splatnosti	350 230	524 924
Závazky po lehote splatnosti nad 360 dní	-	-
Spolu	350 230	524 924

(v EUR)	30.6.2018	31.12.2017
Závazky s lehotou splatnosti do 1 roka	178 104	423 447
Závazky s lehotou splatnosti nad 1 rok	172 126	101 477
Spolu	350 230	524 924

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu:

(v EUR)	Spolu
Sociálny fond k 31. decembru 2016	18 125
Tvorba SF	8 610
Čerpanie SF	(12 189)
Sociálny fond k 31. decembru 2017	14 546
Tvorba SF	5 796
Čerpanie SF	(6 518)
Sociálny fond k 31. decembru 2017	13 825

14. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 pozostávalo z 50 000 akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie v oboch sledovaných rokoch predstavovala 33,20 EUR. k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 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 2018 ani v roku 2017 žiadne doplnkové vlastné zdroje. Regulatórny kapitál slúži na krytie rizík vyplývajúcich z činnosti správcovskej spoločnosti.

Národná banka Slovenska ako dohliadač 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 2018 a 31. decembru 2017:

(v EUR)	30.6.2018	31.12.2017
Limit počiatočného kapitálu		
Splatené základné imanie	1 660 000	1 660 000
Nerozdelený zisk minulých rokov	1 980 191	1 781 856
Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	331 939	331 939
Počiatočný kapitál celkom	3 972 130	3 773 796
Údaj o splnení limitu počiatočného kapitálu správcovskou spoločnosťou	Áno	Áno
<i>Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov</i>	3 972 130	3 773 796
<i>Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov – softvér</i>	(388 261)	(413 176)
Vlastné zdroje celkom	3 583 870	3 360 619
Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. a) zákona o kolektívnom investovaní	319 344	326 161
Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní	596 250	510 750
Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov	Áno	Áno

16. OCEŇOVACIE ROZDIELY

Štruktúra oceňovacích rozdielov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 je takáto:

(v EUR)	30.6.2018	31.12.2017
Oceňovacie rozdiely k dlhovým CP určeným na predaj	-	251 058
Odložená daň k oceňovacím rozdielom	-	(52 722)
Spolu	-	198 336

17. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

(v EUR)	30.6.2018	30.6.2017
Výnosy z poplatkov a provízií v súvislosti s:		
správu podielových fondov a portfólií klientov	5 828 575	5 917 452
<i>riadenie investícií a administrácia fondov v zmysle §27 ods.2, pís.a),b)</i>	5 676 927	5 525 283
<i>distribúcia fondov tretích strán v zmysle §27 ods.2, pís.c)</i>	66 765	250 894
<i>riadenie portfólia v zmysle §27 ods.3, pís. a)</i>	84 883	141 275
iné poplatky	-	1 384
Výnosy z poplatkov a provízií spolu	5 828 575	5 918 836
Náklady na poplatky a provízie v súvislosti s:		
distribúciou podielových listov vlastných fondov	(3 786 617)	(3 688 167)
distribúciou podielových listov fondov iných spoločností	(61 555)	(157 697)
iné poplatky	(968)	(1 205)
Náklady na poplatky a provízie spolu	(3 849 139)	(3 847 069)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	1 979 435	2 071 767

18. ČISTÝ ZISK /(STRATA) Z PRECENENIA /PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV A DEVÍZOVÝCH OPERÁCIÍ

(v EUR)	30.6.2018	30.6.2017
Zisk z operácií s cennými papiermi:		
Zisk/ (strata) z predaja cenných papierov	-	311
Zisk/ (strata) z precenenia cenných papierov	(69 729)	-
Zisk z devízových operácií:		
- čisté nerealizované kurzové rozdiely	-	(35)
- čisté realizované kurzové rozdiely	(336)	(666)
Čistý zisk/ (strata) z precenenia/predaja cenných papierov a z devízových operácií	(70 065)	(390)

19. VŠEOBECNÉ ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

K 30. júnu 2018 mala spoločnosť 25 zamestnancov (30. júnu 2017: 24 zamestnancov), z toho 4 vedúcich zamestnancov (30. júnu 2017: 4 vedúcich zamestnancov).

Suma nákladov za služby audítora súvisiace s overením účtovnej závierky vykázané ako „Ostatné administratívne náklady“ predstavujú v roku 2018: 24 000 EUR (2017: 24 000 EUR).

(v EUR)	30.6.2018	30.6.2017
Personálne náklady	(487 346)	(522 076)
Sociálne náklady (vrátane príspevkov do I a II piliera)	(135 603)	(153 490)
Penzijné náklady	(27 467)	(25 826)
Ostatné administratívne náklady:	(301 775)	(335 466)
z toho: nájomné	(106 378)	(86 806)
služby - group	(97 205)	(99 476)
členské poplatky	-	(38 163)
oprava a údržba dlhodobého majetku	(16 118)	(21 136)
reklamné služby	(206)	(6 337)
ostatné	(81 867)	(83 548)
Amortizácia a odpisy	(55 098)	(67 240)
Spolu	(1 007 288)	(1 104 098)

20. DAŇ Z PRÍJMOV

Štruktúra dane z príjmov:

(v EUR)	30.6.2018	30.6.2017
Daň z príjmov - splatná	187 591	421 332
Daň z príjmov - odložená	(14 300)	(210 262)
Spolu	173 291	211 069

	30.6.2018		30.6.2017	
	(v EUR)	%	(v EUR)	%
Hospodársky výsledok pred zdanením	864 936		966 064	
Teoretická daň vyrátaná použitím daňovej sadzby	181 636	21,00	202 873	21,00
Vplyv výnosov zdanených inou sadzbou dane (19%)	25	0,00	10	0,00
Vplyv minulých rokov	(15 026)	(0,02)	2 831	0,29
Vplyv zmeny sadzby dane	-	-	-	-
Trvalo pripočítateľné/odpočítateľné rozdiely	6 655	0,01	5 356	0,55
Daňový náklad a efektívna daňová sadzba za rok	173 291	20,99	211 069	21,85

21. 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)	30.6.2018	30.6.2017
Čistý zisk po zdanení	691 645	754 986
Počet akcií za 33,20 EUR na akciu	50 000	50 000
Základný a zriedený zisk na akciu v hodnote 33,20 EUR	13,83	15,10

22. 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 22.1 a 22.2.

Tabuľka 22.1: Portfólio cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia AM SLSP, správ. spol., a.s. k 30. júnu 2018

ISIN	Popis	Názov	Počet (ks)	Cena v mene	Mena	Reálna hodnota (v EUR)
SK3110000385	podielový fond	SPORO PRIVAT FOND PENAZ TRHU	16 649 159	0,03723	EUR	619 848
SK3110000526	podielový fond	SPORO SIP BALANS	63 690 125	0,01040	EUR	662 441
SK3110000500	podielový fond	SPORO SIP KLASIK	91 497 569	0,01029	EUR	941 693
SK3110000419	podielový fond	SPORO PRIVAT FOND PRAV VYNOSOV	157 738	0,03261	EUR	5 144
SK3110000328	podielový fond	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	13 027 079	0,05411	EUR	704 908
SK3110000336	podielový fond	SPORO AKTIVNE PORTFOLIO	31 553 689	0,04275	EUR	1 348 857
Podielové listy spolu						4 282 891
Cenné papiere k dispozícii na predaj spolu						4 282 891

Tabuľka 22.2: Portfólio cenných papierov k dispozícii na predaj AM SLSP, správ. spol., a.s. k 31. decembru 2017

ISIN	Popis	Názov	Počet (ks)	Cena v mene	Mena	Reálna hodnota (v EUR)
SK3110000385	podielový fond	SPORO PRIVAT FOND PENAZ TRHU	16 649 159	0,03725	EUR	620 181
SK3110000526	podielový fond	SPORO SIP BALANS	63 690 125	0,01065	EUR	678 045
SK3110000500	podielový fond	SPORO SIP KLASIK	91 497 569	0,01050	EUR	960 633
SK3110000419	podielový fond	SPORO PRIVAT FOND PRAV VYNOSOV	157 738	0,03393	EUR	5 352
SK3110000310	podielový fond	SPORO EURO PLUS FOND	3 032 363	0,04647	EUR	140 902
SK3110000328	podielový fond	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	13 027 079	0,05422	EUR	706 263
SK3110000336	podielový fond	SPORO AKTIVNE PORTFOLIO	31 553 689	0,04380	EUR	1 382 051
Podielové listy spolu						4 493 427
Cenné papiere k dispozícii na predaj spolu						4 493 427

Spoločnosť podstupuje nasledovné riziko z finančných nástrojov:

- **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.

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

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

Trhové riziko spoločnosti je možné rozdeliť na riziko úrokovej miery, riziko zmeny ceny podielového listu a menové riziko, ktoré je vyjadriteľné ako riziko majetkovej účasti. V tabuľke 22.3.1 a 22.3.2 je zosumarizovaný kvalitatívny pohľad na riziká.

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených pasív používaných ako zdroj financovania týchto aktív. Z časového vymedzenia, počas ktorého je úroková miera fixovaná na finančný nástroj, vyplýva, do akého rozsahu je uvedený finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery. Riziko úrokovej miery je merané modifikovanou duráciou, WAM (priemernou váženou splatnosťou) a WAL (priemernou váženou životnosťou). Potenciál výkonnosti fondu s pevným výnosom sa meria pomocou YTM (výnosu do splatnosti). Vedenie Správcovskej spoločnosti nepovažuje riziko úrokovej miery za významné.

Riziko zmeny ceny podielového listu predstavuje riziko zvýšenej kolísavosti ceny podielového listu reflektujúce vznik negatívnych situácií na finančných trhoch. Volatilita fondov je počítaná na dennej báze. Spoločnosť počíta aj iné ukazovatele, napríklad Sharpe ratio.

Menové riziko predstavuje riziko zmeny kurzu jednej meny voči inej mene (v našom prípade EUR). Správcovská spoločnosť nie je vystavená k 30. júnu 2018 priamo menovému riziku, vzhľadom na to, že investície do podielových listov podielových fondov spravovaných správcovskou spoločnosťou sú denominované v mene EUR a ich menové riziko je aktívne riadené.

Tabuľka 22.3.1: Kvalitatívne zverejnenie k 30.6.2018

Typ rizika	Expozícia	Mena	Metóda merania rizika
Úrokové riziko	564 807	EUR	jednoduchá analýza senzitivity
Riziko zmeny ceny podielového listu	4 282 891	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 22.3.2: Kvalitatívne zverejnenie k 31.12.2017

Typ rizika	Expozícia	Mena	Metóda merania rizika
Úrokové riziko	1 058 988	EUR	jednoduchá analýza senzitivity
Riziko zmeny ceny podielového listu	4 493 427	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

Riziko zmeny ceny podielového listu

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

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. Riziká možno merať konzistentne na všetkých trhoch a pri všetkých produktoch finančných nástrojov.

Hodnota VaR v tabuľke 22.3.3. udáva maximálnu dennú stratu za najbližších 20 pracovných dní vyplývajúca z aktuálnych expozícií voči podielovým listom, ktoré sú spravované správcovskou spoločnosťou s pravdepodobnosťou 99%. Model používa ročnú históriu rizikových faktorov.

Tabuľka 22.3.3: Hodnota VaR

	VaR k 30. júnu 2018	Absolútna hodnota rizika k 30. júnu 2018 (v EUR)	VaR k 31. decembru 2017	Absolútna hodnota rizika k 31. decembru 2017 (v EUR)
Hodnota rizika vyplývajúca zo zmeny ceny podielového listu	2,93%	141 949	0,90%	49 936

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

Kreditné riziko predstavuje riziko, že zmluvná strana nedodrží svoje zmluvné záväzky, v dôsledku čoho správcovská spoločnosť utrpí stratu. Kreditné riziko spoločnosti je sledované ratingom. Spoločnosť investuje do podielových listov spravovaných spoločnosťou alebo inou správcovskou spoločnosťou. Hotovosť je uložená výlučne u depozitára, ktorým je banka ratingovej zóny „A-“. Pohľadávky z obchodného styku predstavujú prevažne krátkodobé pohľadávky za správcovský poplatok voči spravovaným fondom spravidla splatné do jedného mesiaca. Všetky pohľadávky k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 boli v lehote splatnosti.

Tabuľka 22.4 popisuje maximálne expozície voči kreditnému riziku a rating jednotlivých protistrán, ktoré sú pomerne stabilné a nevykazujú zvýšené nebezpečenstvo defaultu. Kvalita finančných aktív podľa externého ratingu bola nasledovná:

Tabuľka 22.4: Maximálna expozícia voči kreditnému riziku:

Finančné aktíva	Externý rating*	30.6.2018	31.12.2017
Peniaze a peňažné ekvivalenty	A-	564 807	1 058 988
Obchodné pohľadávky	n/a	125 353	286 492
Dlhové CP oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	n/a	4 282 891	4 493 427
Ostatné aktíva	n/a	58 474	97 684
Spolu finančné aktíva		5 031 525	5 936 591

*externý rating podľa ratingovej agentúry Fitch (2017: A-)

Pre účely interného riadenia rizika, výpočet kreditného rizika fondov vychádza z dlhopisovej časti portfólia, pričom sa využíva tzv. „look through“ prístup. Každému dlhopisu sa priradí riziková váha, ktorá odráža typ emitenta, senioritu a najaktuálnejší rating emisie alebo emitenta jednej z ratingových agentúr S&P, Moody's, Fitch. Kreditné riziko fondu je uvedené v percentách voči celkovej expozícii dlhopisov vo fonde a kontroluje sa voči stanoveným limitom definovaných podľa kategórie fondu. Vyhodnocovanie kreditného rizika fondov sa uskutočňuje minimálne raz mesačne.

Tabuľka 22.5.1: Kreditné riziko vybraných fondov z portfólia cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia AM SLSP, správ. spol., a.s. k 30. júnu 2018:

Názov fondu	AAA	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB
AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	0,00%	0,72%	13,57%	18,35%	8,14%	7,90%	6,45%	14,84%	7,06%	4,08%	3,44%
AM SLSP Aktívne portfólio, o.p.f.	0,00%	0,60%	12,73%	16,44%	7,00%	8,61%	6,73%	13,13%	6,88%	5,85%	3,73%

Názov fondu	BB-	B+	B	B-	CCC	CC	C	D	Bez ratingu	Kreditné riziko	Limit kreditného rizika
AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	2,35%	1,26%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	11,12%	5,15%	0,08
AM SLSP Aktívne portfólio, o.p.f.	2,08%	1,04%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,50%	4,97%	0,08

Tabuľka 22.5.2: Kreditné riziko vybraných fondov z portfólia cenných papierov k dispozícii na predaj AM SLSP, správ. spol., a.s. k 31. decembru 2017:

Názov fondu	AAA	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB
AM SLSP Euro Plus Fond, o.p.f.	0,00%	0,00%	0,00%	37,71%	13,70%	4,91%	4,17%	9,15%	0,00%	0,00%	6,81%
AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	0,00%	0,67%	1,94%	33,25%	6,79%	5,10%	5,96%	14,78%	6,50%	2,11%	4,31%
AM SLSP Aktívne portfólio, o.p.f.	0,00%	0,55%	1,57%	32,80%	7,78%	5,01%	5,91%	14,07%	6,12%	2,73%	4,74%

Názov fondu	BB-	B+	B	B-	CCC	CC	C	D	Bez ratingu	Kreditné riziko	Limit kreditného rizika
AM SLSP Euro Plus Fond, o.p.f.	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	23,55%	4,52%	8,00%
AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	0,66%	0,16%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	17,77%	5,12%	8,00%
AM SLSP Aktívne portfólio, o.p.f.	0,54%	0,25%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	17,95%	5,13%	8,00%

Kreditné riziko týmto spôsobom sa vyhodnocuje iba na fondoch, ktoré po dekompozícii ich majetku („look through prístup“) majú v portfóliu expozíciu voči dlhovým cenným papierom. U ostatných fondov, z portfólia cenných papierov k dispozícii na predaj sa kreditné riziko nevyhodnocuje, vzhľadom na iné typy cenných papierov vo fonde.

Riziko likvidity je ošetrené spôsobom, že každá operácia súvisiaca s investovaním vlastných zdrojov správcovskej spoločnosti sa odsúhlasuje tak, aby správcovská spoločnosť bola schopná plniť záväzky zo svojej činnosti. Správcovská 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.

Zostatková zmluvná doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 30. júnu 2018:

(v EUR)	Do 1 mes.	1-3 mes.	3 mes. až 1 rok	1-5 rokov	viac ako 5 rokov	Spolu
Finančné aktíva						
Peniaze a peňažné ekvivalenty	564 807	-	-	-	-	564 807
Obchodné pohľadávky	125 353	-	-	-	-	125 353
Cenné papiere k dispozícii na predaj	4 282 891	-	-	-	-	4 282 891
Ostatné aktíva	58 474	-	-	-	-	58 474
Finančné aktíva spolu	5 031 525	-	-	-	-	5 031 525
Finančné záväzky						
Obchodné záväzky	690 049	-	-	-	-	690 049
Záväzky z finančného lízingu	-	-	11 730	18 970	-	30 699
Finančné záväzky spolu	690 049	-	11 730	18 970	-	720 748

Zostatková zmluvná doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2017:

(v EUR)	Do 1 mes.	1-3 mes.	3 mes. až 1 rok	1-5 rokov	viac ako 5 rokov	Spolu
Finančné aktíva						
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 058 988	-	-	-	-	1 058 988
Obchodné pohľadávky	286 492	-	-	-	-	286 492
Cenné papiere k dispozícii na predaj	4 493 427	-	-	-	-	4 493 427
Ostatné aktíva	97 684	-	-	-	-	97 684
Finančné aktíva spolu	5 936 591	-	-	-	-	5 936 591
Finančné záväzky						
Obchodné záväzky	748 578	-	-	-	-	748 578
Záväzky z finančného lízingu	-	-	11 601	24 867	-	36 468
Finančné záväzky spolu	748 578	-	11 601	24 867	-	785 046

Očakávaná doba splatnosti je totožná so zostatkovou dobou splatnosti k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 s výnimkou dlhových CP oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia, kde očakávaná doba splatnosti je viac ako 1 rok.

23. REÁLNA HODNOTA FINANČNÝCH NÁSTROJOV

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.

Nasledovná tabuľka zobrazuje analýzu finančných nástrojov účtovaných v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty:

30. jún 2018 v EUR	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Peniaze a peňažné ekvivalenty	564 807			564 807
Obchodné pohľadávky		125 353		125 353
Cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia		4 282 891		4 282 891
Ostatné aktíva (poznámka 10)		58 474		58 474
Finančné aktíva spolu	564 807	4 466 718	-	5 031 525

31. december 2017 v EUR	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 058 988			1 058 988
Obchodné pohľadávky		286 492		286 492
Cenné papiere k dispozícii na predaj		4 493 427		4 493 427
Ostatné aktíva (poznámka 10)		97 684		97 684
Finančné aktíva spolu	1 058 988	4 877 603	-	5 936 591

Reálna hodnota finančných aktív:

V EUR	Účt. hodnota k 30.6.2018	Reálna hodnota k 30.6.2018	Účt. hodnota k 31.12.2017	Reálna hodnota k 31.12.2017
Peniaze a peňažné ekvivalenty	564 807	564 807	1 058 988	1 058 988
Obchodné pohľadávky	125 353	125 353	286 492	286 492
Cenné papiere	4 282 891	4 282 891	4 493 427	4 493 427
Ostatné aktíva (poznámka 10)	58474	58 474	97684	97 684
Finančné aktíva spolu	5 031 525	5 031 525	5 936 591	5 936 591

Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú bežné účty, a preto možno ich účtovnú hodnotu považovať za ich reálnu hodnotu.

Obchodné pohľadávky

Obchodné pohľadávky predstavujú nezaplatené správcovské poplatky fondov. Keďže majú krátkodobú splatnosť možno ich účtovnú hodnotu považovať za ich reálnu hodnotu.

Cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia

Všetky cenné papiere sa vykazujú v trhových cenách.

24. KONCENTRÁCIA AKTÍV A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť vykazuje významnú koncentráciu aktív a záväzkov voči svojmu depozitárovi SLSP, a.s. Na celkových aktívach jeho podiel predstavuje 564 807 EUR, 9,82%. (k 31. decembru 2017: 1 058 988 EUR, 15,79%) na celkových záväzkoch 668 862 EUR, 61,50% (k 31. decembru 2017: 639 670 EUR, 48,02%).

Koncentrácia voči spravovaným podielovým fondom na celkových aktívach predstavuje 4 282 891 EUR, 74,47% (k 31. decembru 2017: 4 493 427 EUR, 66,99%).

25. POHLADÁVKY, ZÁVÄZKY A TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

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

- 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),
- pridružené podniky – podniky, v ktorých má spoločnosť podstatný vplyv, a ktoré nie sú dcérskymi spoločnosťami ani spoločnými podnikmi investora,
- 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,
- 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,
- 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. Všetky transakcie boli realizované za komerčných podmienok, ktoré sa bežne uplatňujú pri transakciách medzi nezávislými, neprepojenými stranami.

Štruktúra aktív a záväzkov vo vzťahu k spriazneným stranám k 30. júnu 2018:

V EUR	PF AM SLSP(1)	Materská spoločnosť	Ostatné spoločnosti skupiny(2)	Spolu
AKTÍVA				
Peniaze a peňažné ekvivalenty			564 807	564 807
Cenné papiere k dispozícii na predaj	4 282 891			4 282 891
Obchodné pohľadávky	70 904	32 230	22 219	125 353
Ostatné aktíva				-
Aktíva spolu	4 353 795	32 230	587 026	4 973 051
ZÁVÄZKY				
Obchodné záväzky	65 651		594 959	660 610
Záväzky spolu	65 651	-	594 959	660 610

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

V EUR	PF AM SLSP(1)	Materská spoločnosť	Ostatné spoločnosti skupiny(2)	Spolu
AKTÍVA				
Peniaze a peňažné ekvivalenty			1 058 988	1 058 988
Cenné papiere k dispozícii na predaj	4 493 427			4 493 427
Obchodné pohľadávky	182 140	20 968	72 734	275 842
Ostatné aktíva	-			-
Aktíva spolu	4 675 568	20 968	1 131 722	5 828 257
ZÁVÄZKY				
Obchodné záväzky	71 343		668 862	740 205
Záväzky spolu	71 343	-	668 862	740 205

(1) PF AM SLSP – podielové fondy AM SLSP, spriaznené strany (a)

(2) Ostatné spoločnosti skupiny - spriaznené strany (a), SLSP, a.s.,

Štruktúra výnosov a nákladov vo vzťahu k spriazneným stranám k 30. júnu 2018:

V EUR	PF AM SLSP(1)	Materská spoločnosť	Ostatné spoločnosti skupiny(2)	Spolu
VÝNOSY				
Výnosové úroky	131	-	-	131
Výnosy z poplatkov a provízií	5 676 927	49 874	66 765	5 793 566
Výnosy spolu	5 677 057	49 874	66 765	5 793 696
NÁKLADY				
Nákladové úroky			(328)	(328)
Náklady na poplatky a provízie	(266 811)		(3 269 104)	(3 535 915)
Všeobecné administratívne náklady	-	(6 619)	(148 306)	(154 925)
Náklady spolu	(266 811)	(6 619)	(3 417 738)	(3 691 168)

Štruktúra výnosov a nákladov vo vzťahu k spriazneným stranám k 30. júnu 2017:

V EUR	PF AM SLSP(1)	Materská spoločnosť	Ostatné spoločnosti skupiny(2)	Spolu
VÝNOSY				
Výnosové úroky	138	-	50	188
Výnosy z poplatkov a provízií	5 525 283	-	213 249	5 738 533
Výnosy spolu	5 525 421	-	213 300	5 738 720
NÁKLADY				
Nákladové úroky	-	-	(181)	(181)
Náklady na poplatky a provízie	(203 498)	-	(3 397 462)	(3 600 960)
Všeobecné administratívne náklady	-	(280)	(137 642)	(137 922)
Náklady spolu	(203 498)	(280)	(3 535 285)	(3 739 063)

(1) PF AM SLSP – podielové fondy AM SLSP, spriaznené strany (a)

(2) Ostatné spoločnosti skupiny - spriaznené strany (a), SLSP, a.s., ERSTE-SPARINVEST KAG, OM Objektmanagement GmbH, s IT Solutions AT Spardat GmbH

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.

Správcovskú spoločnosť kontroluje Erste Asset Management, GmbH, ktorá vlastní 100-percentný podiel na hlasovacích právach spoločnosti.

26. 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 2018.