

# ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEL'NE

Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti  
s vlastným majetkom k 30.06.2019

**Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. s vlastným majetkom k 30.06.2019.**

**A. Údaje o spoločnosti**

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

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

**1. Stav majetku**

Stav majetku k 30.06.2019	v celých eurách
<b>a) Cenné papiere</b>	<b>3 875 415</b>
aa) Iné cenné papiere	3 875 415
<b>b) Účty v bankách</b>	<b>973 064</b>
ba) Bežné účty	973 064
bb) Termínové účty	0
<b>c) Iný majetok</b>	<b>944 692</b>
<b>d) Záväzky</b>	<b>(1 097 537)</b>
<b>e) Čistá hodnota majetku</b>	<b>4 695 634</b>

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

Súvaha:

	30.6.2019 (v celých eurách)	30.6.2018 (v celých eurách)	30.6.2017 (v celých eurách)
<b>Aktíva</b>			
1. Peniaze a peňažné ekvivalenty	973 064	564 807	906 395
2. Obchodné pohľadávky	177 886	125 353	131 832
3. Cenné papiere určené na predaj	3 875 415	4 282 891	4465462
4. Dlhodobý hmotný majetok	75 450	66 653	70 215
5. Dlhodobý nehmotný majetok	418 191	388 261	389 809
6. Pohľadávka zo splatnej dane	10 079	43 898	-
7. Odložená daňová pohľadávka	191 938	204 810	239 426
8. Ostatné pohľadávky	71 148	74 636	98 115
<b>Aktíva spolu</b>	<b>5 793 171</b>	<b>5 751 306</b>	<b>6 301 254</b>

<b>Závazky</b>			
1. Obchodné záväzky	670 751	706 602	1 158 976
2. Záväzok zo splatnej dane	0	0	52 637
3. Záväzka z finančného leasingu	42 844	30 699	42 174
4. Ostatné záväzky	383 942	350 230	333 627
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>			
1. Základné imanie	1 660 000	1 660 000	1660000
2. Zákonný rezervný fond	331 939	331 939	331 939
3. Nerozdelený zisk minulých rokov	1 980 192	1980191	1781856
4. Oceňovacie rozdiely	0	-	185 060
5. Zisk bežného obdobia	723 503	691 645	754 985
	<b>4 695 634</b>	<b>4 663 775</b>	<b>4 713 840</b>
<b>Závazky a vlastné imanie spolu</b>	<b>5 793 171</b>	<b>5 751 306</b>	<b>6 301 254</b>

Výsledovka:

	30.6.2019 (v celých eurách)	30.6.2018 (v celých eurách)	30.6.2017 (v celých eurách)
1. Výnosové úroky	26	131	189
2. Nákladové úroky	-377	-328	-181
<b>I. Čisté výnosy z úrokov a z investícií</b>	<b>-351</b>	<b>-197</b>	<b>8</b>
3. Výnosy z poplatkov a provízií	5 119 293	5 828 575	5918836
4. Náklady na poplatky a provízie	-3 234 651	-3 849 139	-3847069
<b>II. Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>	<b>1 884 642</b>	<b>1 979 436</b>	<b>2 071 767</b>
5. Čistý zisk z predaných cenných papierov a z devízových operácií	0	-70 065	-390
6. Čistý zisk z precenenia cenných papierov a z devízových operácií	161 771	0	0
7. Všeobecné administratívne náklady	(1 124 757)	-1007288	-1104098
8. Ostatné prevádzkové výsledky	-2 503	-36 949	-1 222
<b>III. Zisk pred daňou z príjmov</b>	<b>918 802</b>	<b>864 937</b>	<b>966 065</b>
9. Daň z príjmov	(195 299)	-173291	-211079
<b>IV. Čistý zisk po zdanení</b>	<b>723 503</b>	<b>691 646</b>	<b>754 986</b>
Základný a riedený zisk na akciu v hodnote 33,20 EUR	<b>14,47</b>	<b>13,83</b>	<b>15,10</b>

### 3. Závazky správcovskej spoločnosti z vlastnej činnosti k 30.06.2019

Celkové záväzky (v celých eurách)	(1 097 537)
-----------------------------------	-------------

### 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
  - predseda predstavenstva Asset Management SLSP, Bratislava
  - člen dozornej rady Erste Asset Management Ltd
  - riaditeľ pobočky Erste Asset Management GmbH, pobočka Slovenská republika
- Roman Vlček
  - člen predstavenstva Asset Management SLSP, Bratislava
  - predseda predstavenstva Slovenskej asociácia správcovských spoločností
- Adrianus J.A.Janmaat
  - člen predstavenstva Asset Management SLSP, Bratislava
  - člen predstavenstva Erste Asset Management GmbH
  - člen predstavenstva SAI Erste Asset Management SA, Romania
  - člen dozornej rady Erste Asset Management d.o.o., Croatia

#### Členovia dozornej rady

- Heinz Bednar
  - predseda dozornej rady Asset Management SLSP, Bratislava
  - predseda predstavenstva Erste Asset Management GmbH
  - člen dozornej rady Erste Asset Management d.o.o., Croatia
  - predseda dozornej rady SAI Erste Asset Management SA, Romania
  - predseda dozornej rady ERSTE Immobilien KAG, Wien
- Winfried Buchbauer
  - člen dozornej rady Asset Management SLSP, Bratislava
  - člen predstavenstva Erste Asset Management GmbH
- Andrej Leontiev
  - člen dozornej rady Asset Management SLSP, Bratislava
  - podpredseda správnej rady PW Manegement SE
  - konateľ TaylorWessing e/n/w/c advokáti s. r. o.
  - konateľ RvS Slovakia s.r.o

#### Zamestnanci

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

### 5. Zoznam osôb s kvalifikovanou účasťou na správcovskej spoločnosti:

Erste Asset Management, GmbH, so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Viedeň

100 %

### C. Účtovná závierka spoločnosti:

Účtovná závierka spoločnosti k 30.06.2019 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  
účtovným štandardom IAS 34  
za polrok, ktorý sa skončil 30. júna 2019**

## OBSAH

	<b>strana</b>
Výkaz o finančnej situácii .....	3
Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku .....	4
Výkaz zmien vo vlastnom imaní .....	5
Výkaz peňažných tokov.....	6
Poznámky k účtovnej závierke.....	7

## Výkaz o finančnej situácii k 30. júnu 2019

(v EUR)	Pozn.	30.6.2019	31.12.2018
<b>AKTÍVA</b>			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4	973 064	1 008 217
Obchodné pohľadávky	5	177 886	321 352
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát	6	3 875 415	4 189 220
Dlhodobý hmotný majetok	7	75 450	54 029
Dlhodobý nehmotný majetok	8	418 191	450 330
Pohľadávka zo splatnej dane		10 079	124 381
Odložená daňová pohľadávka	9	191 938	218 262
Ostatné aktíva	10	71 148	85 079
<b>Aktíva spolu</b>		<b>5 793 171</b>	<b>6 450 870</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>			
Obchodné záväzky	11	670 751	723 089
Záväzky z finančného lízingu	12	42 844	24 867
Ostatné záväzky	13	383 942	499 463
<b>Záväzky spolu</b>		<b>1 097 537</b>	<b>1 247 419</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>			
Základné imanie	14	1 660 000	1 660 000
Zákonný rezervný fond		331 939	331 939
Nerozdelený zisk		2 703 695	3 211 512
<b>Vlastné imanie spolu</b>		<b>4 695 634</b>	<b>5 203 451</b>
<b>ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE SPOLU</b>		<b>5 793 171</b>	<b>6 450 870</b>

Poznámky na stranách 7 až 39 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Táto účtovná závierka bola zostavená a podpísaná 25. júla 2019.

Mgr. Dušan Svitek

Predseda predstavenstva

RNDr. Roman Vlček

Člen predstavenstva

## Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku za polrok končiaci sa 30. júna 2019

(v EUR)	Pozn.	30.6.2019	30.6.2018
Výnosové úroky		26	131
Nákladové úroky		(377)	(328)
<b>Čisté náklady z úrokov</b>		<b>(351)</b>	<b>(197)</b>
Výnosy z poplatkov a provízií	16	5 119 293	5 828 575
Náklady na poplatky a provízie	16	(3 234 651)	(3 849 139)
<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>		<b>1 884 642</b>	<b>1 979 436</b>
Čistý zisk/ (strata) z predaných CP a devízových operácií	17	-	(70 065)
Čistý zisk/ (strata) z precenenia CP a devízových operácií	17	161 771	-
Všeobecné administratívne náklady	18	(1 124 757)	(1 007 288)
Ostatné prevádzkové výsledky		(2 503)	(36 949)
<b>Zisk pred daňou z príjmov</b>		<b>918 802</b>	<b>864 937</b>
Daň z príjmov	19	(195 299)	(173 291)
<b>Čistý zisk po zdanení</b>		<b>723 503</b>	<b>691 646</b>
Základný a zriedený zisk na akciu v hodnote 33,20 EUR	20	14,47	13,83

Poznámky na stranách 7 až 39 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Spoločnosť nemala k 30. júnu 2019 iný komplexný zisk alebo stratu.



## Výkaz zmien vo vlastnom imaní za polrok končiaci sa 30. júna 2019

(v EUR)	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Oceňovacie rozdiely	Spolu
<b>K 31. decembru 2017</b>	<b>1 660 000</b>	<b>331 939</b>	<b>3 184 966</b>	<b>198 336</b>	<b>5 375 241</b>
Zmeny z prechodu na IFRS 9	-	-	198 336	(198 336)	-
Zmeny z prechodu na IFRS 15	-	-	-	-	-
<b>Úprava začiatočného stavu k 1. januáru 2018</b>	<b>1 660 000</b>	<b>331 939</b>	<b>3 383 302</b>	-	<b>5 375 241</b>
Komplexné zisky a straty za rok	-	-	691 646	-	691 646
Vyplatené dividendy	-	-	(1 403 110)	-	(1 403 110)
<b>K 30. júnu 2018</b>	<b>1 660 000</b>	<b>331 939</b>	<b>2 671 838</b>	-	<b>4 663 777</b>
<b>K 31. decembru 2018</b>	<b>1 660 000</b>	<b>331 939</b>	<b>3 211 512</b>	-	<b>5 203 451</b>
Komplexné zisky a straty za rok	-	-	723 503	-	723 503
Vyplatené dividendy	-	-	(1 231 320)	-	(1 231 320)
<b>K 30. júnu 2019</b>	<b>1 660 000</b>	<b>331 939</b>	<b>2 703 695</b>	-	<b>4 695 634</b>

Poznámky na stranách 7 až 39 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

## Výkaz peňažných tokov za polrok končiaci sa 30. júna 2019

(v EUR)	30.6.2019	31.12.2018
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením (+/-)	918 178	1 556 545
<b>Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmu</b>	<b>271 546</b>	<b>245 822</b>
Odpisy dlhodobého nehmotného a hmotného majetku (+)	65 792	113 363
Zmena stavu rezerv (+/-)	(108 465)	(33 048)
Zmena stavu opravných položiek (+/-)	-	-
Zmena stavu položiek časového rozlíšenia nákladov a výnosov (+/-)	32	3
Úroky účtované do nákladov (+)	409	660
Úroky účtované do výnosov (-)	(26)	(130)
Výsledok z predaja dlhodobého majetku, s výnimkou majetku, ktorý sa považuje za peňažný ekvivalent (+/-)	-	-
Zmena stavu cenných papierov vykazovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát/cenných papierov k dispozícii na predaj a oceňovací rozdiel	313 805	164 975
<b>Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu na výsledok hospodárenia z bežnej činnosti</b>	<b>98 497</b>	<b>(77 893)</b>
Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti (-/+)	157 892	(19 759)
Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti (+/-)	(59 395)	(58 134)
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti s výnimkou príjmov a výdavkov, ktoré sa uvádzajú osobitne v iných častiach prehľadu peňažných tokov (+/-)</b>	<b>1 288 221</b>	<b>1 724 474</b>
Prijaté úroky (+)	26	130
Výdavky na zaplatené úroky (-)	(441)	(663)
Výdavky na daň z príjmov účtovnej jednotky (-/+)	(54 542)	(379 255)
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>1 233 264</b>	<b>1 344 686</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>		
Výdavky na obstaranie dlhodobého nehmotného majetku (-)	(18 719)	(107 015)
Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného majetku (-)	(36 355)	(13 919)
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku (+)	-	-
Príjmy z predaja dlhodobých CP a podielov (+)	-	140 188
Výdavky na obstaranie dlhodobých CP a podielov v iných účt. jednotkách (-)	-	-
Prijaté dividendy (+)	-	-
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>	<b>(55 074)</b>	<b>19 254</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>		
Výdavky na úhradu záväzkov z finančného lízingu (-)	17 977	(11 601)
Výdavky na vyplatené dividendy a iné podiely na zisku	(1 231 320)	(1 403 110)
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>	<b>(1 213 343)</b>	<b>(1 414 711)</b>
<b>Čisté zvýšenie alebo zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov (+/-) (súčet A+ B+ C)</b>	<b>(35 153)</b>	<b>(50 771)</b>
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku obdobia	1 008 217	1 058 988
<b>Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia</b>	<b>973 064</b>	<b>1 008 217</b>

Poznámky na stranách 7 až 39 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

## Poznámky k účtovnej závierke k 30. júnu 2019

### 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 2019 týchto osemnásť otvorených podielových fondov (ďalej len „fondy“):

Názov fondu	Čistá hodnota aktív k 30.06.2019 (v EUR) – *neauditované údaje	Auditovaný spoločnosťou
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.	119 688 208	Údaje k 30.6.2019 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	181 243 188	Údaje k 30.6.2019 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.	374 015 032	Údaje k 30.6.2019 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.	24 547 185	Údaje k 30.6.2019 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f.	40 382 976	Údaje k 30.6.2019 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Realitný fond, o.p.f.	2 935 715	Údaje k 30.6.2019 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	122 122 123	Údaje k 30.6.2019 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f.	12 102 162	Údaje k 30.6.2019 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	4 055 091	Údaje k 30.6.2019 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.	7 447 177	Údaje k 30.6.2019 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie, o.p.f.	20 563 628	Údaje k 30.6.2019 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11, o.p.f.	9 248 471	Údaje k 30.6.2019 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.	131 617 200	Údaje k 30.6.2019 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Balans, o.p.f.	15 321 138	Údaje k 30.6.2019 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.	6 026 245	Údaje k 30.6.2019 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f.	4 775 012	Údaje k 30.6.2019 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Erste Private Banking Conservative, o.p.f.	8 226 156	Údaje k 30.6.2019 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Global Renta, o.p.f.	101 183 772	Údaje k 30.6.2019 neboli auditované

Správcovská spoločnosť spravovala k 31. decembru 2018 týchto osemnásť otvorených podielových fondov (ďalej len „fondy“):

Názov fondu	Čistá hodnota aktív k 31.12.2018 (v EUR) – auditované údaje	Auditovaný spoločnosťou
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.	136 916 423	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	208 842 862	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.	372 800 790	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.	23 303 477	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f.	38 670 400	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Realitný fond, o.p.f.	4 010 555	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	105 159 381	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f.*	15 336 185	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	4 117 390	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.	7 645 055	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie, o.p.f.	16 421 949	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11, o.p.f.	8 549 394	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.	152 853 181	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Balans, o.p.f.	16 067 920	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.	6 036 549	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f.	6 550 864	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Erste Private Banking Conservative, o.p.f.	8 758 187	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Global Renta, o.p.f.	46 827 269	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.

\* Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f. bol dňa 6. júla 2018 premenovaný na Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f.

**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 krátkodobých investícií, o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f.“) bol vytvorený 4. septembra 2007 na dobu neurčitú ( s pôvodným názvom AM SLSP, a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.). K premenovaniu a došlo dňa 6. júla 2018. Fond patrí do kategórie fondov krátkodobých investícií. Cieľom fondu je dosiahnuť zvýšenie hodnoty 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 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., Privátny fond pravidelných výnosov o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 9. septembra 2010 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so

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

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

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., Svetové akcie, o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., Svetové akcie, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 23. februára 2012 na dobu neurčitú. Fond investuje peňažné prostriedky na základe princípu absolútneho výnosu do rôznych typov aktív, akými sú hlavne akciové a dlhové investície, v menšej miere aj realitné a alternatívne investície, a to najmä prostredníctvom podielových listov podielových fondov. Cieľom fondu je dosiahnuť primerané zhodnotenie fondu zodpovedajúce investičnej stratégii fondu prostredníctvom stanovenia vhodnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia), fundamentálnej a technickej analýzy tak, aby fond participoval na príslušnom segmente trhu v prípade jeho rastového trendu a vyhol sa investíciám v prípade ich klesajúceho trendu. Podiel jednotlivých tried aktív sa môže meniť, pričom akciové investície a dlhové investície nie sú obmedzené, realitné investície tvoria maximálne 10% a alternatívne investície maximálne 10% majetku vo fonde. Dlhovými investíciami sa rozumujú 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 rozumujú 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 rozumujú investície do realitných fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú realitné indexy. Alternatívnymi investíciami sa rozumujú 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 P11, o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., Privátny P11, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 7. júna 2012 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos portfólia nad úrovňou 4% p.a. počas investičného horizontu 5-6 rokov najmä riadením kreditného rizika s využitím selektívneho prístupu pri výbere emitentov dlhopisov v rámci definovaného pásma strategickej alokácie. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných obchodnými spoločnosťami, finančnými inštitúciami a štátmi so sídlom v Európe.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 6. mája 2014 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie hlavného fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumujú 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. mája 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 zaistuje 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.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Global Renta, o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., Global Renta, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 18. septembra 2018 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť zvýšenie hodnoty aktív, ktoré sú definované v rámci strategickú alokáciu 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, a realitných 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% a realitné investície maximálne 20% na majetku vo fonde. Fond vypláca pravidelný výnos. Fond sa zameriava na investície do podielových listov podielových fondov, cenných papierov európskych fondov a zahraničných subjektov kolektívneho investovania. 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.

### **Správa otvorených podielových fondov**

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

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

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

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

#### Členovia orgánov správcovskej spoločnosti:

Orgán	Funkcia	Meno	Obdobie
<b>predstavenstvo</b>	predseda	Mgr. Dušan Svitek	od 01.01.2013
	člen	RNDr. Roman Vlček	od 01.01.2013
	člen	Adrianus J.A. Janmaat	od 01.01.2013
<b>dozorná rada</b>	predseda	Heinz Bednar	od 11.06.2014
	člen	Christian Schön	do 30.01.2018
	člen	Mag. Winfried Buchbauer	od 12.01.2018
	člen	JUDr. Andrej Leontiev	od 07.10.2016
<b>prokúra</b>	prokurista	Ing. Zlatica Rajčoková	od 24.01.2013
	prokurista	Ing. Karin Uličná	od 24.01.2013

K 30. júnu 2019 a k 31. decembru 2018 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

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 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 účtovnými štandardmi (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 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 vykázať: (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. Štandard nemá vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.

**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, nevyužitú daňovú úľavu 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. Štandard nemá vplyv na účtovnú závierku 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 Spoločnosti ešte nenadobudli účinnosť, resp. ich EÚ ešte neprijala, sú uvedené ďalej. V tomto zozname sa uvádzajú vydané štandardy a interpretácie, pri ktorých spoločnosť primerane predpokladá, že ich použitie v budúcnosti ovplyvní jej zverejnenia, finančnú situáciu alebo hospodárske výsledky. Spoločnosť plánuje tieto štandardy prijať, keď nadobudnú účinnosť.

**Definícia významnosti – novela IAS 1 a IAS 8** (vydaná 31. októbra 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr).

Novela objasňuje definíciu toho, čo je významné, a spôsob aplikovania významnosti tak, že do definície zahŕňa usmernenia, ktoré sa doposiaľ objavovali na iných miestach v IFRS. Okrem toho vylepšuje aj vysvetlenia, ktoré definíciu dopĺňujú. Novela tiež zabezpečuje, že definícia významnosti je konzistentná vo všetkých IFRS štandardoch. Informácia je významná vtedy, ak sa dá racionálne očakávať, že by sa jej vynechaním, nesprávnym alebo nejasným uvedením mohli ovplyvniť rozhodnutia, ktoré prijímajú primárni užívatelia na základe účtovnej závierky, ktorá bola zostavená na všeobecné účely tak, aby poskytla finančné informácie o konkrétnej účtovnej jednotke.

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien s výnimkou finančného majetku vykazovaného v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát, ktoré sú precenené na reálnu hodnotu.

Táto účtovná závierka bola vypracovaná 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 vysokú volatilitu 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.

- **Posúdenie SPPI kritérií**

Posúdenie či zmluvné podmienky peňažných tokov pre finančný majetok predstavujú peňažné toky, ktoré reprezentujú iba platbu istiny a úrokov (SPPI – Solely Payment of Principal and Interest) je predmetom aplikácie účtovných úsudkov. Tieto úsudky sú významné pri procese klasifikácie a oceňovania, keďže determinujú, či predmetné aktívum bude oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát alebo v závislosti od obchodného modelu, v amortizovanej hodnote, prípadne v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku.

- **Mimoriadny správcofský poplatok**

Spoločnosť má v niektorých prípadoch nárok na mimoriadny správcofský 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 pomocou simulácie Monte Carlo prehodnocuje vplyv na účtovné výkazy a výsledky. Ak je pravdepodobnosť vyplatenia mimoriadného správcofského poplatku viac ako 50% spoločnosť pristúpi k zaúčtovaniu mimoriadného správcofského poplatku. K 30. júnu 2019 neboli splnené kritériá na vykazovanie mimoriadného výnosu 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 správcofskej spoločnosti. Vzhľadom k tomu, že správcofská spoločnosť k 30. júnu 2019, 31. decembru 2018, ani počas rokov končiacich sa týmito dátumami nemala podiel na dcérskych ani pridružených spoločnostiach, táto účtovná závierka obsahuje údaje iba za správcofskú spoločnosť.

Správcofská 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**

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

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

Za peniaze a peňažné ekvivalenty považuje správcofská 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) Finančný majetok vykazaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát**

Finančný majetok vykazaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát predstavuje cenné papiere vo vlastníctve správcovskej spoločnosti, ktoré má v úmysle ponechať si na neurčitú dobu, alebo ktoré by sa mohli predat' 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 a devízových operácií".

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 prémie, resp. diskontov) počas očakávanej životnosti finančného majetku (finančného záväzku) alebo prípadne aj počas kratšieho obdobia.

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

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

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

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

Spoločnosť prehodnocovala očakávané úverové straty (ECL model) dlhových nástrojov oceňovaných v amortizovanej hodnote a FVOCI a vykazuje čisté straty zo znehodnotenia finančného majetku na konci každého vykazovacieho obdobia.

Vyčíslenie očakávanej úverovej straty zahŕňa:

- a) objektívnu a pravdepodobnú váženú hodnotu, ktorá je určená zhodnotením možných výsledkov,
- b) časovú hodnotu peňazí a
- c) všetky dostupné a podporné informácie, ktoré sú k dispozícii bez zbytočných nákladov a úsilia na konci každého vykazovacieho obdobia týkajúce sa minulých udalostí, súčasných podmienok a predpokladaného budúceho vývoja.

Dlhové finančné nástroje oceňované v amortizovanej hodnote sú v súvahe prezentované v netto hodnote očistenej o očakávané úverové straty.

Pri dlhových finančných nástrojoch oceňovaných v FVOCI, zmeny v amortizovanej hodnote očistené o očakávané úverové straty, sú vykazané vo výkaze ziskov a strát a ostatné zmeny v účtovnej hodnote sú vykazané vo výkaze komplexných ziskov a strát ako zisk a strata z dlhových finančných nástrojov.

Spoločnosť aplikuje trojstupňový model znehodnotenia založený na zmenách v úverovej kvalite finančných aktív odo dňa ich prvotného zaúčtovania. Tento model prakticky znamená, že v prípade finančného majetku, ktorý nevykazuje žiadne známky znehodnotenia, spoločnosť zaúčtuje okamžitú stratu rovnú 12 mesačnej očakávanej kreditnej strate pri prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, (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.

#### **(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:

<b>Druh dlhodobého hmotného majetku</b>	<b>Doba odpisovania</b>
Elektronické zariadenia	4 – 6 rokov
Hardvér	4 roky
Vozidlá	5 rokov
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 IFRS 16. Prenájom nehnuteľného majetku s obmedzenými možnosťami vypovedania zmluvy na dobu neurčitú sa posudzuje podľa stanovenej hladiny významnosti.

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

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

Zodpovedajúci záväzok voči prenajímateľovi sa zahrnie do súvahy ako záväzok z finančného prenájmu. V súvislosti s finančným 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 vykazať vtedy, ak je isté, že náhrada bude prijatá a sumu náhrady možno spoľahlivo stanoviť.

### **(l) Zdaňovanie**

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

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

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

Odložená daň sa účtuje na ťarchu alebo v prospech účtov vo výkaze ziskov a strát. 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 obehú 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 a iné poplatky vyplývajúce z činností vykonávaných správcovskou spoločnosťou. Spoločnosť je primárne zodpovedná za dodanie služby. Ak by činnosť distribútora nebola v súlade so štatútmi jednotlivých podielových fondov alebo distribučnej zmluvy, Spoločnosť je oprávnená riadiť činnosť distribútora. Na základe primárnej zodpovednosti za dodávanie služieb a po implementácii IFRS 15 od 1. januára 2018, Spoločnosť výnosy zo vstupných a výstupných poplatkov a s tým súvisiace náklady na vstupné a výstupné poplatky vykazuje v brutto hodnote .



Výnosy zo správckých poplatkov sa vykazujú v období, s ktorým vecne a časovo súvisia čiže do obdobia keď boli súvisiace služby poskytnuté. Vykazujú sa v položke „Výnosy z poplatkov a provízií“ vo výkaze ziskov a strát.

Vstupné poplatky sa vykazujú v mesiaci, v ktorom si nový zákazník zriadil investíciu. Zákazník nemá významné právo požadovať, aby spoločnosť pokračovala v poskytovaní svojich služieb za poplatky nižšie ako trhové a z tohto dôvodu vstupné poplatky časovo nerozlišuje. Výstupné poplatky sú rôznej povahy, nakoľko zákazník má možnosť sa týmto poplatkom vyhnúť. Výstupné poplatky sa preto vykazujú ako výnosy až v momente, kedy je vysoko pravdepodobné, že v budúcnosti nedôjde k zrušeniu výnosov.

Účtovanie mimoriadneho správckého 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 v prípade zmlúv o prenájme s dobou trvania do jedného roka v súlade s IFRS16.

#### **(q) Sociálne zabezpečenie**

Správcká 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. Správcká spoločnosť netvorí iné poisťné fondy pre zamestnancov.

Správcká spoločnosť sa zúčastňuje na programe doplnkového dôchodkového sporenia pre zamestnancov. Podľa tohto programu nevyplývajú pre správckú 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 2019 a k 31. decembru 2018 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. Správcká spoločnosť je povinná každoročne prispievať do tohto fondu sumou minimálne vo výške 10 % zo svojho ročného čistého zisku dovedy, 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 správcká 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 2019 a k 31. decembru 2018 bola takáto:

<b>(v EUR)</b>	<b>30.6.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Bežné účty v bankách	973 064	1 008 217
<b>Spolu</b>	<b>973 064</b>	<b>1 008 217</b>

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

## 5. OBCHODNÉ POHĽADÁVKY

Štruktúra obchodných pohľadávok k 30. júnu 2019 a k 31. decembru 2018 bola takáto:

(v EUR)	30.6.2019	31.12.2018
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.	1 319	12 411
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	4 105	23 498
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.	11 120	50 686
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.	1 150	4 646
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f.	915	3 730
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f.	4 905	5 729
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	6 430	18 246
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Realitný fond, o.p.f.	284	913
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f.	58	1 217
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	1 265	1 595
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.	4 523	2 988
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Erste Private Banking Conservative, o.p.f.	4 646	5 767
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Svetové akcie, o.p.f.	18 984	17 718
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny P11, o.p.f.	2 851	3 317
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Global Renta, o.p.f.	92 097	84 961
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH	1 455	703
Pohľadávky voči Erste Group Bank AG	11 959	13 005
Pohľadávky voči HB Reavis	-	24 484
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.	7 680	38 367
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.	867	2 867
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ŠIP Balans, o.p.f.	1 273	4 504
<b>Spolu</b>	<b>177 886</b>	<b>321 352</b>

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

## 6. FINANČNÝ MAJETOK VYKAZOVANÝ V REÁLNYCH HODNOTÁCH CEZ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

Štruktúra finančného majetku vykazovaného v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát v portfóliu správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2019 a k 31. decembru 2018 je takáto:

(v EUR)	30.6.2019	31.12.2018
Podielové listy	3 875 415	4 189 220
- z toho kótované	-	-
<b>Spolu</b>	<b>3 875 415</b>	<b>4 189 220</b>

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 2019 do 5,14%, k 31. decembru 2018 do 4,04%.

## 7. DLHODOBÝ H MOTNÝ MAJETOK

Štruktúra dlhodobého hmotného majetku a jeho pohyby k 30. júnu 2019:

(v EUR)	Inventár	Dopravné prostriedky	Stroje, prístroje a zariadenia	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>				
1. januára 2019	3 400	62 736	84 246	150 382
Prírastky	-	36 356	(0)	36 356
<b>30. júna 2019</b>	<b>3 400</b>	<b>99 092</b>	<b>84 246</b>	<b>186 738</b>
<b>Oprávky</b>				
1. januára 2019	(3 400)	(31 573)	(61 380)	(96 353)
Odpisy	-	(10 163)	(4 772)	(14 935)
<b>30. júna 2019</b>	<b>(3 400)</b>	<b>(41 736)</b>	<b>(66 152)</b>	<b>(111 288)</b>
<b>Zostatková hodnota</b>				
31. decembra 2018	-	31 163	22 866	54 029
<b>30. júna 2019</b>	<b>-</b>	<b>57 356</b>	<b>18 094</b>	<b>75 450</b>

Štruktúra dlhodobého hmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2018:

(v EUR)	Inventár	Dopravné prostriedky	Stroje, prístroje a zariadenia	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>				
1. januára 2018	4 477	62 736	70 327	137 540
Prírastky	-	-	13 919	13 919
Úbytky	(1 077)	-	-	(1 077)
<b>31. decembra 2018</b>	<b>3 400</b>	<b>62 736</b>	<b>84 246</b>	<b>150 382</b>
<b>Oprávky</b>				
1. januára 2018	(4 477)	(15 889)	(51 608)	(71 974)
Odpisy	-	(15 684)	(9 772)	(25 456)
Úbytky	1 077	-	-	1 077
<b>31. decembra 2018</b>	<b>(3 400)</b>	<b>(31 573)</b>	<b>(61 380)</b>	<b>(96 353)</b>
<b>Zostatková hodnota</b>				
31. decembra 2017	-	46 847	18 719	65 566
<b>31. decembra 2018</b>	<b>-</b>	<b>31 163</b>	<b>22 866</b>	<b>54 029</b>

### Poistenie

Správcovská spoločnosť uplatňuje poistenie dlhodobého hmotného majetku, s výnimkou osobných automobilov, do maximálnej výšky 5 000 tis. EUR (k 31.12.2018 do 5 000 tis. EUR). Poistné krytie sa vzťahuje na riziko združeného živlu, odcudzenia a nezisteného vandalizmu.

Osobné automobily sú poistené v celkovej výške 57 356 EUR (k 31.12.2018 31 163 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 2019:

(v EUR)	Softvér (obstaraný)	Ostatný nehmotný majetok	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>			
<b>1. januára 2019</b>	<b>1 282 602</b>	<b>4 693</b>	<b>1 287 295</b>
Prírastky	18 719	-	18 719
Úbytky	-	-	-
Transfer	-	-	-
<b>30. júna 2019</b>	<b>1 301 321</b>	<b>4 693</b>	<b>1 306 014</b>
<b>Oprávky</b>			
<b>1. januára 2018</b>	<b>(832 273)</b>	<b>(4 693)</b>	<b>(836 966)</b>
Odpisy	(50 857)	-	(50 857)
Úbytky	-	-	-
<b>30. júna 2019</b>	<b>(883 130)</b>	<b>(4 693)</b>	<b>(887 823)</b>
<b>Zostatková hodnota</b>			
<b>31. decembra 2018</b>	<b>450 330</b>	<b>-</b>	<b>450 330</b>
<b>30. júna 2019</b>	<b>418 191</b>	<b>0</b>	<b>418 191</b>

Počas roka 2019 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 2018:

(v EUR)	Softvér (obstaraný)	Ostatný nehmotný majetok	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>			
<b>1. januára 2018</b>	<b>1 225 606</b>	<b>9 891</b>	<b>1 235 497</b>
Prírastky	125 055	-	125 055
Úbytky	(68 058)	(5 198)	(73 257)
<b>31. decembra 2018</b>	<b>1 282 602</b>	<b>4 693</b>	<b>1 287 295</b>
<b>Oprávky</b>			
<b>1. januára 2018</b>	<b>(812 430)</b>	<b>(9 891)</b>	<b>(822 321)</b>
Odpisy	(87 906)	-	(87 906)
Úbytky	68 063	5 198	73 262
<b>31. decembra 2018</b>	<b>(832 273)</b>	<b>(4 693)</b>	<b>(836 965)</b>
<b>Zostatková hodnota</b>			
<b>31. decembra 2017</b>	<b>413 176</b>	<b>-</b>	<b>413 176</b>
<b>31. decembra 2018</b>	<b>450 330</b>	<b>-</b>	<b>450 330</b>

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

## 9. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLĎÁVKA / ZÁVÄZOK

Štruktúra odloženej daňovej pohľadávky a daňového záväzku k 30. júnu 2019 a k 31. decembru 2018 a prehľad o zmenách v bežnom a predchádzajúcom období:

(v EUR)	Dlhodobý hmotný majetok	Cenné papiere k dispozícii na predaj: precenenie	Náklady uznateľné po zaplatení	Spolu
<b>Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31. decembra 2017</b>	-	(52 722)	243 233	190 511
Zmeny z prechodu na IFRS 9	-	52 722	-	52 722
<b>Úprava začiatočného stavu k 1. januáru 2018</b>	-	-	243 233	243 233
Účtované vo výkaze komplexných výsledkov a strát v roku 2018	-	-	-	-
Účtované voči výkazu ziskov a strát v roku 2018	-	-	(24 971)	(24 971)
<b>Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31. decembra 2018</b>	-	-	218 262	218 262
Účtované voči výkazu ziskov a strát v roku 2019	-	-	(26 324)	(26 324)
<b>Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 30. júna 2019</b>	-	-	191 938	191 938

## 10. OSTATNÉ AKTÍVA

Štruktúra položky ostatné pohľadávky k 30. júnu 2019 a k 31. decembru 2018 je takáto:

(v EUR)	30.6.2019	31.12.2018
<b>Finančné aktíva</b>		
Pohľadávky voči dlžníkom	55 904	71 673
Pohľadávka za mimoriadny správcofský poplatok	-	-
<b>Finančné aktíva spolu</b>	<b>55 904</b>	<b>71 673</b>
<b>Nefinančné aktíva</b>		
Poskytnuté preddavky a náklady budúcich období	15 126	13 254
Ostatné	118	152
<b>Nefinančné aktíva spolu</b>	<b>15 244</b>	<b>13 406</b>
<b>Spolu</b>	<b>71 148</b>	<b>85 079</b>

## 11. OBCHODNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra obchodných záväzkov k 30. júnu 2019 a k 31. decembru 2018 je takáto:

(v EUR)	30.6.2019	31.12.2018
<b>Finančné záväzky</b>		
Záväzky z poplatkov, provízií a finančných služieb	651 804	697 917
<b>Nefinančné záväzky</b>		
Ostatné záväzky	18 947	25 172
<b>Spolu</b>	<b>670 751</b>	<b>723 089</b>

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

## 12. ZÁVÄZKY Z FINANČNÉHO LÍZINGU

Štruktúra záväzkov z finančného lízingu k 30. júnu 2019 a k 31. decembru 2018 je takáto:

Finančný lízing (v EUR)	30.6.2019		31.12.2018	
	Minimálne lízingové splátky	Súčasná hodnota splátok	Minimálne lízingové splátky	Súčasná hodnota splátok
– do 1 roka	17 625	16 888	12 265	11 859
– od 1 roka do 5 rokov	26 789	25 957	13 178	13 008
<b>Spolu</b>	<b>44 413</b>	<b>42 844</b>	<b>25 443</b>	<b>24 867</b>
Finančný náklad	(1 569)	-	(576)	-
<b>Súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok</b>	<b>42 844</b>	<b>42 844</b>	<b>24 867</b>	<b>24 867</b>

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

Operatívny lízing (v EUR)	30.6.2019	31.12.2018
Splatné v období		
– do 1 roka	-	1 853
– od 1 roka do 5 rokov	-	-
<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>1 853</b>

K 30. júnu 2019 spoločnosť nemala uzatvorené žiadne zmluvy o operatívnom lízingu dopravných prostriedkov pre zamestnancov.

## 13. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2019 a k 31. decembru 2018 je takáto:

(v EUR)	30.6.2019	31.12.2018
Záväzky voči zamestnancom	362 756	471 089
Sociálny fond	13 134	13 390
Ostatné záväzky	8 052	14 984
<b>Spolu</b>	<b>383 942</b>	<b>499 463</b>

Štruktúra záväzkov podľa lehoty splatnosti k 30. júnu 2019 a k 31. decembru 2018 je takáto:

(v EUR)	30.6.2019	31.12.2018
Závazky do lehoty splatnosti	383 942	499 463
Závazky po lehote splatnosti nad 360 dní	-	-
<b>Spolu</b>	<b>383 942</b>	<b>499 463</b>

(v EUR)	30.6.2019	31.12.2018
Závazky s lehotou splatnosti do 1 roka	217 999	301 508
Závazky s lehotou splatnosti nad 1 rok	165 942	197 955
<b>Spolu</b>	<b>383 942</b>	<b>499 463</b>

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu:

(v EUR)	Spolu
<b>Sociálny fond k 31. decembru 2017</b>	<b>14 546</b>
Tvorba SF	11 140
Čerpanie SF	(12 296)
<b>Sociálny fond k 31. decembru 2018</b>	<b>13 390</b>
Tvorba SF	5 376
Čerpanie SF	(5 632)
<b>Sociálny fond k 30. júnu 2019</b>	<b>13 134</b>

## 14. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2019 a k 31. decembru 2018 pozostávalo z 50 000 akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie v oboch sledovaných rokoch predstavovala 33,20 EUR k 30. júnu 2019 a k 31. decembru 2018 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 regulátorného 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 2019 ani v roku 2018 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 2019 a k 31. decembru 2018:

(v EUR)	30.6.2019	31.12.2018
<b>Limit počiatočného kapitálu</b>		
Splatené základné imanie	1 660 000	1 660 000
Nerozdelený zisk minulých rokov	1 980 192	1 980 192
Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	331 939	331 939
<b>Počiatočný kapitál celkom</b>	<b>3 972 131</b>	<b>3 972 131</b>
<b>Údaj o splnení limitu počiatočného kapitálu správcovskou spoločnosťou</b>	Áno	Áno
<i>Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov</i>	3 972 131	3 972 131
<i>Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov – softvér</i>	(418 191)	(450 330)
<b>Vlastné zdroje celkom</b>	<b>3 553 940</b>	<b>3 521 801</b>
<b>Limit vlastných zdrojov</b> podľa § 47 ods. 2 písm. a) zákona o kolektívnom investovaní	330 296	310 765
<b>Limit vlastných zdrojov</b> podľa § 47 ods. 2 písm. c) zákona o kolektívnom investovaní	532 250	532 250
<b>Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov</b>	Áno	Áno

## 16. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

(v EUR)	30.6.2019	30.6.2018
Výnosy z poplatkov a provízií v súvislosti s:		
správu podielových fondov a portfólií klientov	<b>5 119 293</b>	<b>5 828 575</b>
<i>riadenie investícií a administrácia fondov v zmysle §27 ods.2, pís.a),b)</i>	5 032 648	5 676 927
<i>distribúcia fondov tretích strán v zmysle §27 ods.2, pís.c)</i>	8 764	66 765
<i>riadenie portfólia v zmysle §27 ods.3, pís. a)</i>	77 881	84 883
iné poplatky	-	-
<b>Výnosy z poplatkov a provízií spolu</b>	<b>5 119 293</b>	<b>5 828 575</b>
Náklady na poplatky a provízie v súvislosti s:		
distribúciou podielových listov vlastných fondov	(3 233 864)	(3 786 617)
distribúciou podielových listov fondov iných spoločností	-	(61 555)
iné poplatky	(787)	(968)
<b>Náklady na poplatky a provízie spolu</b>	<b>(3 234 651)</b>	<b>(3 849 139)</b>
<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>	<b>1 884 642</b>	<b>1 979 436</b>

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

(v EUR)	30.6.2019	30.6.2018
Zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi:		
Zisk/ (strata) z predaja cenných papierov	-	(69 729)
Zisk/ (strata) z precenenia cenných papierov	162 517	-
Zisk/(strata) z devízových operácií:	(746)	(336)
- čisté nerealizované kurzové rozdiely	(379)	(336)
- čisté realizované kurzové rozdiely	(367)	-
<b>Čistý zisk/ (strata) z precenenia/predaja cenných papierov a z devízových operácií</b>	<b>161 771</b>	<b>(70 065)</b>



## 18. VŠEOBECNÉ ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

K 30. júnu 2019 mala spoločnosť 21 zamestnancov (31. decembru 2018: 23 zamestnancov), z toho 4 vedúcich zamestnancov (31. decembru 2018: 4 vedúcich zamestnancov).

Suma nákladov za služby audítora súvisiace s overením účtovnej závierky vykázané ako „Ostatné administratívne náklady“ predstavujú v roku 2019: 24 000 EUR bez DPH (2018: 24 000 EUR bez DPH). Audítorská spoločnosť neposkytovala AM SLSP žiadne ďalšie poradenské služby.

(v EUR)	30.6.2019	30.6.2018
<b>Personálne náklady</b>	<b>(497 339)</b>	<b>(487 346)</b>
<b>Sociálne náklady (vrátane príspevkov do I a II piliera)</b>	<b>(153 538)</b>	<b>(135 603)</b>
<b>Penzijné náklady</b>	<b>(24 386)</b>	<b>(27 467)</b>
<b>Ostatné administratívne náklady:</b>	<b>(383 703)</b>	<b>(301 774)</b>
z toho: nájomné	(100 537)	(106 378)
služby - group	(105 708)	(97 205)
členské poplatky	(58 421)	-
oprava a údržba dlhodobého majetku	(18 678)	(16 118)
reklamné služby	(1 473)	(205)
ostatné	(98 886)	(81 867)
<b>Amortizácia a odpisy</b>	<b>(65 792)</b>	<b>(55 098)</b>
<b>Spolu</b>	<b>(1 124 757)</b>	<b>(1 007 288)</b>

## 19. DAŇ Z PRÍJMOV

Štruktúra dane z príjmov:

(v EUR)	30.6.2019	30.6.2018
Daň z príjmov - splatná	168 975	187 591
Daň z príjmov - odložená	26 324	(14 300)
<b>Spolu</b>	<b>195 299</b>	<b>173 291</b>

	30.6.2019		30.6.2018	
	(v EUR)	%	(v EUR)	%
<b>Hospodársky výsledok pred zdanením</b>	<b>918 802</b>		<b>864 936</b>	
Teoretická daň vyrátaná použitím daňovej sadzby	<b>192 948</b>	21%	<b>181 637</b>	21%
Vplyv výnosov zdanených inou sadzbou dane (19%)	<b>624</b>	0%	<b>25</b>	0%
Vplyv minulých rokov	<b>(3 790)</b>	0%	<b>(15 026)</b>	-2%
Vplyv zmeny sadzby dane	-	0%		0%
Trvalo pripočítateľné/odpočítateľné rozdiely	<b>5 516</b>	1%	<b>6 655</b>	1%
<b>Daňový náklad a efektívna daňová sadzba za rok</b>	<b>195 299</b>	<b>21,26%</b>	<b>173 291</b>	<b>20,32%</b>

## 20. ZISK NA AKCIU

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

(v EUR)	30.6.2019	30.6.2018
Čistý zisk po zdanení	723 503	691 646
Počet akcií za 33,20 EUR na akciu	50 000	50 000
<b>Základný a zriedený zisk na akciu v hodnote 33,20 EUR</b>	<b>14,47</b>	<b>13,83</b>

## 21. 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 21.1 a 21.2.

Tabuľka 21.1: Portfólio cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát AM SLSP, správ. spol., a.s. k 30. júnu 2019

ISIN	Popis	Názov	Počet (ks)	Cena v mene	Mena	Reálna hodnota (v EUR)
SK3110000385	podielový fond	AM SLSP Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f.	16 649 159	0,03738	EUR	622 412
SK3110000526	podielový fond	AM SLSP ŠIP Balans, o.p.f.	63 690 125	0,01057	EUR	673 268
SK3110000500	podielový fond	AM SLSP ŠIP Klasik, o.p.f.	91 497 569	0,01044	EUR	955 601
SK3110000419	podielový fond	AM SLSP Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	157 738	0,03275	EUR	5 166
SK3110000328	podielový fond	AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	13 027 079	0,05519	EUR	718 952
SK3110000336	podielový fond	AM SLSP Aktívne portfólio, o.p.f.	20 440 503	0,04403	EUR	900 016
<b>Podielové listy spolu</b>						<b>3 875 415</b>
<b>Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát</b>						<b>3 875 415</b>

Tabuľka 21.2: Portfólio cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát AM SLSP, správ. spol., a.s. k 31. decembru 2018

ISIN	Popis	Názov	Počet (ks)	Cena v mene	Mena	Reálna hodnota (v EUR)
SK3110000385	podielový fond	AM SLSP Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f.	16 649 159	0,03723	EUR	619 782
SK3110000526	podielový fond	AM SLSP ŠIP Balans, o.p.f.	63 690 125	0,00996	EUR	634 290
SK3110000500	podielový fond	AM SLSP ŠIP Klasik, o.p.f.	91 497 569	0,01008	EUR	922 478
SK3110000419	podielový fond	AM SLSP Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	157 738	0,03212	EUR	5 067
SK3110000328	podielový fond	AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	13 027 079	0,05416	EUR	705 573
SK3110000336	podielový fond	AM SLSP Aktívne portfólio, o.p.f.	31 553 689	0,04126	EUR	1 302 030
<b>Podielové listy spolu</b>						<b>4 189 220</b>
<b>Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát</b>						<b>4 189 220</b>

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 menovému 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 21.3.1 a 21.3.2 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 2019 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 21.3.1: Kvalitatívne zverejnenie k 30. júnu 2019

Typ rizika	Expozícia	Mena	Metóda merania rizika
Úrokové riziko	973 064	EUR	Nevýznamné pre Spoločnosť
Riziko zmeny ceny podielového listu	3 875 415	EUR	analýza senzitivity na základe VaR („Value at Risk“)
Menové riziko	0	EUR	samostatne sa nesleduje, jednotlivé meny sú súčasťou rizikových faktorov zohľadnených vo VaR

Tabuľka 21.3.2: Kvalitatívne zverejnenie k 31. decembru 2018

Typ rizika	Expozícia	Mena	Metóda merania rizika
Úrokové riziko	1 008 217	EUR	Nevýznamné pre Spoločnosť
Riziko zmeny ceny podielového listu	4 189 220	EUR	analýza senzitivity na základe VaR („Value at Risk“)
Menové riziko	0	EUR	samostatne sa nesleduje, jednotlivé meny sú súčasťou rizikových faktorov zohľadnených vo VaR

*Riziko zmeny ceny podielového listu*

Jednou z foriem ako určiť riziko zmeny cien finančných nástrojov je analýza Value-at-Risk (VaR). V tomto prípade sa použila metóda historickej simulácie value-at-risk (VaR), ktorý vychádza z mesačných zmien cien jednotlivých aktív modelovaných na základe rizikových faktorov, ktoré sa v portfóliu nachádzajú za obdobie 1 roka.

Hodnota VaR v tabuľke 21.3.3. udáva maximálnu mesačnú stratu vyplývajúcu z aktuálnych expozícií k 30. júnu 2019 voči podielovým listom, ktoré sú spravované správcovskou spoločnosťou s pravdepodobnosťou 99%.

*Tabuľka 21.3.3: Hodnota VaR*

ISIN	Popis	Názov	VaR k 30. júnu 2019	Absolútna hodnota rizika k 30. júnu 2019 (v EUR)	VaR k 31. decembru 2018	Absolútna hodnota rizika k 31. decembru 2018 (v EUR)
SK3110000419	Podielový fond	AM SLSP Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	0,79%	41	1,28%	65
SK3110000526	Podielový fond	AM SLSP ŠIP Balans, o.p.f.	2,40%	16 158	2,47%	15 667
SK3110000500	Podielový fond	AM SLSP ŠIP Klasik, o.p.f.	1,26%	12 041	1,25%	11 531
SK3110000385	Podielový fond	AM SLSP Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f.	0,23%	1 432	0,24%	1 487
SK3110000328	Podielový fond	AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	0,54%	3 882	0,73%	5 151
SK3110000336	Podielový fond	AM SLSP Aktívne portfólio, o.p.f.	2,40%	21 600	2,27%	29 556

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 2019 a k 31. decembru 2018 boli v lehote splatnosti.

Tabuľka 21.4 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 21.4: Maximálna expozícia voči kreditnému riziku:*

Finančné aktíva	Externý rating*	30.6.2019	31.12.2018
Peniaze a peňažné ekvivalenty	A-	973 064	1 008 217
Obchodné pohľadávky	n/a	177 886	321 352
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát	n/a	3 875 415	4 189 220
Ostatné aktíva (poznámka 10)	n/a	55 904	71 673
<b>Spolu finančné aktíva</b>		<b>5 082 269</b>	<b>5 590 462</b>

\*externý rating podľa ratingovej agentúry Fitch (2018: 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 čistej hodnote fondu vo fonde

a kontroluje sa voči stanoveným limitom definovaných podľa kategórie fondu. Vyhodnocovanie kreditného rizika fondov sa uskutočňuje minimálne raz mesačne.

Tabuľka 21.5.1: Kreditné riziko vybraných fondov z portfólia cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia AM SLSP, správ. spol., a.s. k 30. júnu 2019:

Názov fondu	AAA	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB
AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	1,37%	0,52%	2,67%	12,86%	5,86%	4,00%	4,74%	12,41%	8,18%	3,33%	2,68%
AM SLSP Aktívne portfólio, o.p.f.	0,14%	0,05%	0,26%	1,25%	0,60%	0,41%	0,59%	1,49%	0,97%	0,44%	0,37%
AM SLSP Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f.	0,54%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,31%	19,80%	2,76%	0,00%	5,48%

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.	0,45%	1,21%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	11,33%	4,14%	8,00%
AM SLSP Aktívne portfólio, o.p.f.	0,04%	0,19%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,57%	0,52%	8,00%
AM SLSP Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f.	0,00%	7,40%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,79%	2,97%	8,00%

Tabuľka 21.5.2: Kreditné riziko vybraných fondov z portfólia cenných papierov k dispozícii na predaj AM SLSP, správ. spol., a.s. k 31. decembru 2018:

Názov fondu	AAA	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB
AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	1,44%	0,50%	2,54%	11,58%	5,62%	1,48%	7,51%	9,79%	4,58%	4,21%	2,51%
AM SLSP Aktívne portfólio, o.p.f.	0,21%	0,05%	0,25%	1,13%	0,56%	0,15%	0,91%	1,00%	0,58%	0,52%	0,35%
AM SLSP Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f.	0,31%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	11,98%	0,00%	0,00%	0,00%

Názov fondu	BB-	B+	B	B-	CCC	CC	C	D	Bez ratingu	Kreditné riziko	Limit kreditného rizika
<b>AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.</b>	0,43%	2,63%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	8,58%	3,76%	8,00%
<b>AM SLSP Aktívne portfólio, o.p.f.</b>	0,05%	0,29%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,29%	0,46%	8,00%
<b>AM SLSP Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f.</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,98%	0,89%	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 2019:

(v EUR)	Do 1 mes.	1-3 mes.	3 mes. až 1 rok	1-5 rokov	viac ako 5 rokov	Spolu
<b>Finančné aktíva</b>						
Peniaze a peňažné ekvivalenty	973 064	-	-	-	-	973 064
Obchodné pohľadávky	177 886	-	-	-	-	177 886
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát	3 875 415	-	-	-	-	3 875 415
Ostatné aktíva	55 904	-	-	-	-	55 904
<b>Finančné aktíva spolu</b>	<b>5 082 269</b>	-	-	-	-	<b>5 082 269</b>
<b>Finančné záväzky</b>						
Obchodné záväzky	651 804	-	-	-	-	651 804
Záväzky z finančného lízingu	-	-	16 888	25 957	-	42 844
<b>Finančné záväzky spolu</b>	<b>651 804</b>	-	<b>16 888</b>	<b>25 957</b>	-	<b>694 649</b>

Zostatková zmluvná doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2018:

(v EUR)	Do 1 mes.	1-3 mes.	3 mes. až 1 rok	1-5 rokov	viac ako 5 rokov	Spolu
<b>Finančné aktíva</b>						
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 008 217	-	-	-	-	1 008 217
Obchodné pohľadávky	321 352	-	-	-	-	321 352
Cenné papiere k dispozícii na predaj	4 189 220	-	-	-	-	4 189 220
Ostatné aktíva	71 673	-	-	-	-	71 673
<b>Finančné aktíva spolu</b>	<b>5 590 462</b>	-	-	-	-	<b>5 590 462</b>
<b>Finančné záväzky</b>						
Obchodné záväzky	697 917	-	-	-	-	697 917
Záväzky z finančného lízingu	-	-	11 859	13 008	-	24 867
<b>Finančné záväzky spolu</b>	<b>697 917</b>	-	<b>11 859</b>	<b>13 008</b>	-	<b>722 784</b>

Očakávaná doba splatnosti je totožná so zostatkovou dobou splatnosti k 30. júnu 2019 a k 31. decembru 2018 s výnimkou dlhových CP oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia, kde očakávaná doba splatnosti je viac ako 1 rok.

## 22. 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 2019 v EUR	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	973 064	-	973 064
Obchodné pohľadávky	-	177 886	-	177 886
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát	-	3 875 415	-	3 875 415
Ostatné aktíva (poznámka 11)	-	55 904	-	55 904
<b>Finančné aktíva spolu</b>	-	<b>5 082 269</b>	-	<b>5 082 269</b>

31. december 2018 v EUR	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	1 008 217	-	1 008 217
Obchodné pohľadávky	-	321 352	-	321 352
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát	-	4 189 220	-	4 189 220
Ostatné aktíva (poznámka 11)	-	71 673	-	71 673
<b>Finančné aktíva spolu</b>	-	<b>5 590 462</b>	-	<b>5 590 462</b>



Reálna hodnota finančných aktív:

V EUR	Účt. hodnota k 30.6.2019	Reálna hodnota k 30.6.2019	Účt. hodnota k 31.12.2018	Reálna hodnota k 31.12.2018
Peniaze a peňažné ekvivalenty	973 064	973 064	1 008 217	1 008 217
Obchodné pohľadávky	177 886	177 886	321 352	321 352
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát	3 875 415	3 875 415	4 189 220	4 189 220
Ostatné aktíva (poznámka 11)	55 904	55 904	71 673	71 673
<b>Finančné aktíva spolu</b>	<b>5 082 269</b>	<b>5 082 269</b>	<b>5 590 462</b>	<b>5 590 462</b>

#### *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.

### **23. KONCENTRÁCIA AKTÍV A ZÁVÄZKOV**

Správcovská spoločnosť vykazuje významnú koncentráciu aktív a záväzkov voči svojmu depozitárovi SLSP, a.s. Na celkových aktívach jeho podiel predstavuje 973 064 EUR, 16,80%. (k 31. decembru 2018: 1 008 217 EUR, 15,63%.) na celkových záväzkoch 573 915 EUR, 52,29% (k 31. decembru 2018: 548 209 EUR, 43,95%).

Koncentrácia voči spravovaným podielovým fondom na celkových aktívach predstavuje 3 875 415 EUR, 66,90% (k 31. decembru 2018: 4 189 220 EUR, 64,94%).

### **24. POHĽADÁVKY, 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 2019:

V EUR	PF AM SLSP <sup>(1)</sup>	Materská spoločnosť	Ostatné spoločnosti skupiny <sup>(2)</sup>	Spolu
<b>AKTÍVA</b>				
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	-	973 064	973 064
Obchodné pohľadávky	164 471	0 825	1 456	166 752
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát	3 875 415	-	-	3 875 415
Ostatné aktíva	-	9 406	57 355	66 761
<b>Aktíva spolu</b>	<b>4 039 886</b>	<b>10 231</b>	<b>1 031 875</b>	<b>5 081 992</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>				
Obchodné záväzky	55 181	2 394	573 915	631 490
<b>Záväzky spolu</b>	<b>55 181</b>	<b>2 394</b>	<b>573 915</b>	<b>631 490</b>

Štruktúra aktív a záväzkov vo vzťahu k spriazneným stranám k 31. decembru 2018:

V EUR	PF AM SLSP <sup>(1)</sup>	Materská spoločnosť	Ostatné spoločnosti skupiny <sup>(2)</sup>	Spolu
<b>AKTÍVA</b>				
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	-	1 008 217	1 008 217
Obchodné pohľadávky	283 161	703	13 005	296 869
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát	4 189 220	0	-	4 189 220
Ostatné aktíva	-	0	-	-
<b>Aktíva spolu</b>	<b>4 472 381</b>	<b>703</b>	<b>1 021 222</b>	<b>5 494 306</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>				
Obchodné záväzky	43 953	2 794	548 209	594 956
<b>Záväzky spolu</b>	<b>43 953</b>	<b>2 794</b>	<b>548 209</b>	<b>594 956</b>

<sup>(1)</sup> PF AM SLSP – podielové fondy AM SLSP, spriaznené strany (a)

<sup>(2)</sup> Ostatné spoločnosti skupiny - spriaznené strany (a), SLSP, a.s.,

Štruktúra výnosov a nákladov vo vzťahu k spriazneným stranám k 30. júnu 2019:

V EUR	PF AM SLSP(1)	Materská spoločnosť	Ostatné spoločnosti skupiny(2)	Spolu
<b>VÝNOSY</b>				
Výnosové úroky	-	-	-	0
Výnosy z poplatkov a provízií	5 032 648	172	5 089	5 037 909
<b>Výnosy spolu</b>	<b>5 032 648</b>	<b>172</b>	<b>5 089</b>	<b>5 037 909</b>
<b>NÁKLADY</b>				
Nákladové úroky	-	-	(377)	(377)
Náklady na poplatky a provízie	-	-	(3 234 651)	(3 234 651)
Všeobecné administratívne náklady	-	(14 789)	(159 684)	(174 473)
<b>Náklady spolu</b>	<b>-</b>	<b>(14 789)</b>	<b>(3 394 711)</b>	<b>(3 409 500)</b>

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
<b>VÝNOSY</b>				
Výnosové úroky	131	-	-	131
Výnosy z poplatkov a provízií	5 676 927	49 874	66 765	5 793 566
<b>Výnosy spolu</b>	<b>5 677 057</b>	<b>49 874</b>	<b>66 765</b>	<b>5 793 696</b>
<b>NÁKLADY</b>				
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)
<b>Náklady spolu</b>	<b>(266 811)</b>	<b>(6 619)</b>	<b>(3 417 738)</b>	<b>(3 691 168)</b>

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

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

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 výnosy z poplatkov a provízií fondov a 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.

## 25. 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 2019.