

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEL'NE

Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti
s vlastným majetkom k 30.06.2015

Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. s vlastným majetkom k 30.06.2015.

A. Údaje o spoločnosti

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

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

1. Stav majetku

Stav majetku k 30.06.2015	v celých eurách
a) Cenné papiere	4 961 693
aa) Iné cenné papiere	4 961 693
b) Účty v bankách	771 317
ba) Bežné účty	771 317
bb) Termínové účty	-
c) Iný majetok	742 375
d) Záväzky	(1 771 435)
e) Čistá hodnota majetku	4 703 950

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

Súvaha:

	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
	(v celých eurách)	(v celých eurách)	(v celých eurách)
Aktíva			
1. Peniaze a peňažné ekvivalenty	771 317	868 025	1 047 198
2. Obchodné pohľadávky	525 880	203 578	204 293
3. Cenné papiere určené na predaj	4 961 693	5 314 305	4 521 939
4. Dlhodobý hmotný majetok	11 661	7 569	9 073
5. Dlhodobý nehmotný majetok	190 887	167 812	129 370
6. Pohľadávka zo splatnej dane	-	-	15 099
7. Odložená daňová pohľadávka	-	-	-
8. Ostatné pohľadávky	13 947	180 051	7 581
Aktíva spolu	6 475 386	6 741 339	5 934 553
Závazky			
2. Obchodné záväzky	1 490 864	1 544 154	1 067 862
3. Záväzok zo splatnej dane	74 191	39 179	-
4. Záväzok z odloženej dane	33 679	41 364	6 406
5. Ostatné záväzky	172 702	238 144	250 591
	1 771 435	1 862 841	1 324 859
VLASTNÉ IMANIE			
1. Základné imanie	1 660 000	1 660 000	1 660 000
2. Zákonný rezervný fond	331 939	331 939	331 939
3. Nerozdelený zisk minulých rokov	1 777 257	1 755 471	1 736 939
4. Oceňovacie rozdiely	241 792	269 302	182 285
5. Zisk bežného obdobia	692 963	861 786	698 532
	4 703 950	4 878 498	4 609 694
Závazky a vlastné imanie spolu	6 475 386	6 741 339	5 934 553

Výsledovka:

	30.06.2015 (v celých eurách)	31.12.2014 (v celých eurách)	31.12.2013 (v celých eurách)
1. Výnosové úroky	1 901	622	2 060
2. Nákladové úroky	-		-
I. Čisté výnosy z úrokov a z investícií	1 901	622	2 060
3. Výnosy z poplatkov a provízií	5 467 342	8 374 711	5 971 816
4. Náklady na poplatky a provízie	(3 733 049)	(5 427 916)	(3 479 297)
II. Čisté výnosy z poplatkov a provízií	1 734 293	2 946 794	2 492 519
5. Čistý zisk z predaných cenných papierov a z devízových operácií	59 673	2 569	26 872
6. Všeobecné administratívne náklady	(910 161)	(1 837 135)	(1 634 320)
7. Ostatné prevádzkové výsledky	2 728	14 827	12 533
III. Zisk pred daňou z príjmov	888 434	1 127 677	899 664
8. Daň z príjmov	(195 472)	(265 891)	(201 132)
IV. Čistý zisk po zdanení	692 963	861 786	698 532
Základný a riedený zisk na akciu v hodnote 33,20 EUR (EUR)	14	17	14

3. Záväzky správcovskej spoločnosti z vlastnej činnosti k 30.06.2015

Celkové záväzky (v celých eurách)	1 771 435
--	------------------

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

Členovia predstavenstva

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

Členovia dozornej rady

Heinz Bednar	člen dozornej rady ISČS a.s., Praha predseda dozornej rady Erste Invest a.d., Belgrade člen dozornej rady BCR Asset Management, Bucharest člen dozornej rady Sparkassen Versicherung A.G., Wien člen dozornej rady Erste Bank Magyarorszag Befektetesi Alapkezelő Rt. , Budapešť predseda dozornej rady ERSTE Immobilien KAG, Wien predseda dozornej rady SAI Erste Management SA, Romania predseda dozornej rady Ringturm Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Wien
Günther Mandl	člen predstavenstva ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft mbH, Wien člen dozornej rady ISČS, a.s., Praha člen dozornej rady Erste Alapkezelő Zrt, Hungary
Thomas Schaufler	člen predstavenstva Erste Securities Istanbul člen predstavenstva Erste Asset Management GmbH
Christian Schön	člen dozornej rady Asset Management SLSP, Bratislava

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 Habsburgergasse 2, 1010 Viedeň	100 %
--	-------

C. Účtovná závierka spoločnosti:

Účtovná závierka spoločnosti k 30.06.2015 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka spoločnosti ani iné časti polročnej správy neboli overené audítorom.

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

**Účtovná závierka
pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo
v znení prijatom Európskou úniou za polrok končiaci 30. júna 2015**

OBSAH

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

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

Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za polrok končiaci 30. júna 2015

Súvaha

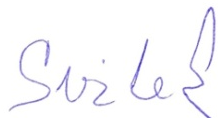
k 30. júnu 2015

	Pozn.	30.06.2015 (v EUR)	31.12.2014 (v EUR)
AKTÍVA			
1. Peniaze a peňažné ekvivalenty	4	771 317	868 025
2. Obchodné pohľadávky	5	525 880	203 578
3. Cenné papiere k dispozícii na predaj	6	4 961 693	5 314 305
4. Dlhodobý hmotný majetok	7	11 661	7 569
5. Dlhodobý nehmotný majetok	8	190 887	167 812
6. Pohľadávka zo splatnej dane		-	-
7. Ostatné aktíva	10	13 947	180 051
Aktíva spolu		6 475 386	6 741 339

ZÁVÄZKY			
1. Obchodné záväzky	11	1 490 864	1 544 154
2. Záväzok zo splatnej dane	22	74 191	39 179
3. Odložený daňový záväzok	9	33 679	41 364
4. Ostatné záväzky	13	172 702	238 144
Záväzky spolu		1 771 435	1 862 841
VLASTNÉ IMANIE			
1. Základné imanie	14	1 660 000	1 660 000
2. Zákonný rezervný fond		331 939	331 939
3. Oceňovacie rozdiely	16	241 792	269 302
4. Nerozdelený zisk minulých rokov		1 777 257	1 755 471
5. Zisk bežného obdobia		692 963	861 786
Vlastné imanie spolu		4 703 950	4 878 498
Záväzky a vlastné imanie spolu		6 475 386	6 741 339

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

Táto účtovná závierka bola zostavená a podpísaná 26. augusta 2015.



Mgr. Dušan Svitek

Generálny riaditeľ



Ing. Zlatica Rajčoková

CFO

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

Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za polrok končiaci 30. júna 2015

Výkaz ziskov a strát za polrok končiaci sa 30. júna 2015

	Pozn.	30.06.2015 (v EUR)	30.06.2014 (v EUR)
1. Výnosové úroky	17	1 901	321
2. Nákladové úroky			0
I. Čisté výnosy z úrokov		1 901	321
3. Výnosy z poplatkov a provízií	18	5 467 342	3 817 857
4. Náklady na poplatky a provízie	18	(3 733 049)	(2 422 997)
II. Čisté výnosy z poplatkov a provízií		1 734 293	1 394 860
5. Čistá strata z predaných CP a z devízových operácií	19	59 673	2 150
6. Všeobecné administratívne náklady	20	(910 161)	(855 183)
7. Ostatné prevádzkové výsledky	21	2 728	2 512
III. Zisk pred daňou z príjmov		888 434	544 660
8. Daň z príjmov	22	(195 472)	(128 682)
IV. Čistý zisk po zdanení		692 963	415 978
Základný a riedený zisk na akciu v hodnote 33,20 Eur	23	13,85	8,32

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

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

Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za polrok končiaci 30. júna 2015

Výkaz komplexných ziskov a strát za polrok končiaci sa 30. júna 2015

	Pozn.	30.06.2015 (v EUR)	30.06.2014 (v EUR)
Čistý zisk za rok po zdanení		692 963	415 978
Precenenie cenných papierov k dispozícii na predaj		35 195	75 044
Daň z príjmov vzťahujúca sa na ostatné súhrnné zisky a straty		(7 684)	(16 510)
Iné komplexné zisky a straty za rok po zdanení daňou z príjmu		27 511	58 534
Komplexné zisky a straty za rok		720 473	474 512

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

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

Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za polrok končiaci 30. júna 2015

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za polrok končiaci sa 30. júna 2015

v EUR	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Oceňovacie rozdiely	Spolu
K 31. decembru 2013	1 660 000	331 939	2 435 471	182 284	4 609 694
Precenenie cenných papierov k dispozícii na predaj	-	-	-	58 535	58 535
Vyplatené dividendy	-	-	(680 000)	-	(680 000)
Ostatné zmeny	-	-	-	-	-
Čistý zisk za rok	-	-	415 978	-	415 978
K 30. júnu 2014	1 660 000	331 939	2 171 449	240 819	4 404 207
K 31. decembru 2014	1 660 000	331 939	2 617 257	269 302	4 878 498
Precenenie cenných papierov k dispozícii na predaj	-	-	-	27 511	27 511
Vyplatené dividendy	-	-	(840 000)	-	(840 000)
Ostatné zmeny	-	-	-	-	-
Čistý zisk za rok	-	-	692 963	-	692 963
K 30. júnu 2015	1 660 000	331 939	2 470 220	296 813	4 758 972

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

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

Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za polrok končiaci 30. júna 2015

Výkaz peňažných tokov

za polrok končiaci sa 30. júna 2015

		2015	2014
	Pozn.	(v EUR)	(v EUR)
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred daňou z príjmov		888 434	1 127 677
Úpravy o:			
Odpisy, amortizácia a znehodnotenie	20	32 229	59 241
Úroky účtované do nákladov		-	-
Úroky účtované do výnosov	17	(1 901)	(622)
Nerealizované kurzové rozdiely	19	(146)	1
(Zisk)/Strata z predaja cenných papierov	19	(59 728)	(2 625)
Ostatné		12 064	(9 895)
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a pasív		870 952	1 173 776
(Zvýšenie)/zníženie prevádzkových aktív:			
Obchodné pohľadávky	5	(322 302)	715
Ostatné aktíva	10	166 104	(172 471)
Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových pasív:			
Obchodné záväzky	11	(53 290)	476 292
Ostatné záväzky	13	(65 442)	(12 447)
Čisté peňažné toky (použitie na)/získané z prevádzkových činností pred zdanením, platenými a prijatými úrokmi		596 021	1 465 865
Platené úroky		-	-
Prijaté úroky		1 901	622
Daň z príjmov zaplatená		(160 398)	(201 079)
Čisté peňažné toky (použitie na)/získané z prevádzkových činností		1 200 833	1 265 408
Peňažné toky z investičných činností			
Peňažné toky z predaja cenných papierov určených na predaj a iných investícií		1 200 833	269 164
Peňažné toky z nákupu cenných papierov určených na predaj a iných investícií		(829 475)	(948 656)
Obstaranie dlhodobého nehmotného a hmotného majetku	7,8	(65 589)	(85 090)
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku	7,8	-	-
Peňažné toky z investičných činností, netto		(305 768)	(764 582)
Peňažné toky z finančných činností			
Výplata dividend		(840 000)	(680 000)
Peňažné toky z finančných činností, netto		(840 000)	(680 000)
(Zníženie)/zvýšenie peňazí a peňažných ekvivalentov, netto			
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	4	868 025	1 047 198
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka	4	771 317	868 025

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

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

Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za polrok končiaci 30. júna 2015

Poznámky k účtovnej závierke k 30. júnu 2015

1.

Správčovská spoločnosť Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., (ďalej len „správčovská 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 správčovskej 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.

Správčovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

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

Správčovská spoločnosť spravuje k 30. júnu 2015 týchto sedemnást' otvorených podielových fondov (ďalej len „fondy“):

Názov fondu	Čistá hodnota aktív k 30.06.2015 (v EUR) – neauditované údaje	Auditovaný spoločnosťou
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. Euro Plus fond, o.p.f.	298 172 122	Údaje k 30.6.2015 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	220 738 952	Údaje k 30.6.2015 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.	176 027 922	Údaje k 30.6.2015 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.	20 044 163	Údaje k 30.6.2015 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny fond, š.p.f.	36 117 132	Údaje k 30.6.2015 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny fond 2, š.p.f.	5 394 752	Údaje k 30.6.2015 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Realitný fond, š.p.f.	12 741 193	Údaje k 30.6.2015 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	48 720 774	Údaje k 30.6.2015 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.	61 028 106	Údaje k 30.6.2015 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	4 159 243	Údaje k 30.6.2015 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f.	3 421 453	Údaje k 30.6.2015 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f.	4 973 048	Údaje k 30.6.2015 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol.,	1 461 806	Údaje k 30.6.2015 neboli

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

Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za polrok končiaci 30. júna 2015

a.s., Svetové akcie, o.p.f.		auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11, o.p.f.	3 529 306	Údaje k 30.6.2015 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.	132 571 816	Údaje k 30.6.2015 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Balans, o.p.f.	16 396 737	Údaje k 30.6.2015 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.	4 235 301	Údaje k 30.6.2015 neboli auditované

Správcovská spoločnosť spravovala k 31. decembru 2014 týchto šestnásť otvorených podielových fondov (ďalej len „fondy“):

Názov fondu	Čistá hodnota aktív k 31.12.2014 (v EUR)	Auditovaný spoločnosťou
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.	350 410 350,98	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	246 126 845,15	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.	128 391 812,68	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.	19 679 276,20	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny fond, š.p.f.	34 049 615,70	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Realitný fond, š.p.f.	14 403 463,28	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	50 819 963,73	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.	78 478 920,99	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	4 074 495,16	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f.	5 618 026,74	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie, o.p.f.	862 497,11	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f.	3 873 267,00	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11, o.p.f.	3 606 533,44	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.	49 820 593,69	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Balans, o.p.f.	9 277 630,20	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.	1 719 371,75	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.“) bol vytvorený 22. októbra 2001. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných štátmi, v menšej miere aj finančnými inštitúciami a obchodnými spoločnosťami so sídlom v Európe, ako aj do vkladov v bankách.

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.“) bol vytvorený 22. októbra 2001 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri

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

Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za polrok končiaci 30. júna 2015

rizikovým 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. 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 určitú, a to na 10 rokov odo dňa vydávania podielových listov. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do akciových, dlhových 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

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

Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za polrok končiaci 30. júna 2015

podiel v rámci investičných limitov. Podiel jednotlivých tried aktív sa môže meniť, pričom dlhové investície a nástroje peňažného trhu nie sú obmedzené, akciové investície tvoria maximálne 50%, realitné investície tvoria maximálne 30% a alternatívne investície maximálne 10% na majetku vo fonde. Fond vypláca pravidelný výnos. 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., Inštitucionálny I2, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 7.5.2015 na dobu neurčitú. Fond investuje peňažné prostriedky do dlhopisov vydaných štátmi, obchodnými spoločnosťami alebo finančnými inštitúciami denominovaných v lokálnych menách, najmä v CZK, resp. v EUR. Z regionálneho pohľadu sa jedná o emitentov z regiónu Strednej a východnej Európy. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v lokálnych menách. Iné menové expozície ako EUR správcovská spoločnosť zaisťuje do EUR.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., 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 3. apríla 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 do akciových investícií, najmä do akcií obchodných spoločností na základe analýzy ich fundamentálnych parametrov a nastavenia ich obchodných modelov s cieľom dosiahnuť vo fonde dodatočný výnos vyplývajúci z výberu jednotlivých akciových titulov s nadštandardným potenciálom výnosu. Strategický podiel akcií vo fonde predstavuje 100%. Menové riziko fondu je aktívne riadené.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.“) bol vytvorený 4. septembra 2007 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do nástrojov peňažného trhu, vkladov v bankách, ale aj dlhových cenných papierov. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne menovo zabezpečené do EUR.

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

Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za polrok končiaci 30. júna 2015

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 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., Bankový fond pravidelných výnosov o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 4. júla 2011 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 prostriedky do prevažne do dlhopisov so strednou dobou splatnosti (maximálne 6 rokov) vydaných najmä bankovými inštitúciami, ako aj iným obchodnými spoločnosťami s cieľom generovať pravidelný ročný výnos. 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% na majetku vo fonde. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, a nástrojov peňažného trhu. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy. Realitnými investíciami sa rozumejú investície do realitných fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú realitné indexy. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú cenné papiere a podielové listy podielových fondov, ktoré odrážajú vývoj komodít, alebo podielových fondov bez obmedzenia typu tried aktív, ktoré sú zaradené do kategórie podielových fondov alternatívnych investícií. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

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

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

Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za polrok končiaci 30. júna 2015

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 strategickkej 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. Fond je zberným fondom hlavného fondu s názvom YOU INVEST solid (ďalej len „hlavný fond“) a preto je 85% a viac majetku vo fonde investovaných do podielových listov tohto hlavného fondu spravovaného spoločnosťou ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft mbH, A-1010 Viedeň, Habsburgergasse 1a, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „ESPA“). Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickkej 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.

Hlavný fond YOU INVEST solid 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.

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. Fond je zberným fondom hlavného fondu s názvom YOU INVEST balanced (ďalej len „hlavný fond“) a preto je 85% a viac majetku vo fonde investovaných do podielových listov tohto hlavného fondu spravovaného spoločnosťou ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft mbH, A-1010 Viedeň, Habsburgergasse 1a, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „ESPA“). Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickkej 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 100% majetku vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať maximálne 15% na majetku vo fonde.

Hlavný fond YOU INVEST balanced je strešný fond, ktorého investičným cieľom je kapitálový rast majetku pri miernej volatilitate. Za účelom dosiahnutia investičného cieľa bude majetok hlavného fondu v závislosti od odhadu ekonomickej situácie, výhľadu na kapitálových trhoch, ako aj výhľadov na burze, v rámci svojej investičnej politiky nakupovať a predávať majetok hlavného fondu v súlade s rakúskym zákonom o investičných fondoch a s jeho štatútom. 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

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

Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za polrok končiaci 30. júna 2015

akcie a dlhopisy s vysokými výnosmi, môže predstavovať maximálne 60% majetku v hlavnom fonde. Podiel tejto rizikovej zložky sa priebežne aktívne riadi.

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. Fond je zberným fondom hlavného fondu s názvom YOU INVEST active (ďalej len „hlavný fond“), a preto je 85% a viac majetku vo fonde investovaných do podielových listov tohto hlavného fondu spravovaného spoločnosťou ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft mbH, A-1010 Viedeň, Habsburgergasse 1a, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „ESPA“). 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. Hlavný fond YOU INVEST active 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.

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 č. 203/2011 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 predstavenstva správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014:

Členovia orgánov správcovskej spoločnosti:

Orgán	Funkcia	Meno	Obdobie
predstavenstvo	predseda	Mgr. Dušan Svitek (*)	od 01.01.2013
	člen	RNDr. Roman Vlček	od 01.01.2013
	člen	Adrianus J.A. Janmaat	od 01.01.2013

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

Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za polrok končiaci 30. júna 2015

dozorná rada	člen	Heinz Bednar	od 11.06.2014
	člen	Günther Mandl	od 24.10.2011
	člen	Christian Schön	od 11.12.2012
	člen	Thomas Schaufler	od 11.03.2013
prokúra	prokurista	Ing. Zlatica Rajčoková	od 24.01.2013
	prokurista	Ing. Karin Uličná	od 24.01.2013

(*) K 1.12.2012 sa Mgr. Dušan Svitek stal generálnym riaditeľom správcovskej spoločnosti.

K 30. júnu 2015 a 31. decembru 2014 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Graben 21, Viedeň, A1010 Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Graben 21, Viedeň, A1010 Rakúsko

2.

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

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

Spoločnosť prijala všetky štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a jej Výbor pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva (IFRIC) v znení prijatom Európskou úniou (EÚ) a ktoré sú pre ňu relevantné.

a) Štandardy a interpretácie, ktoré nadobudli účinnosť počas bežného roka:

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

Aplikácia nasledovných štandardov a interpretácií, ktoré nadobudli účinnosť v roku 2013 nemala vplyv na účtovné zásady, finančnú pozíciu alebo hospodárenie Spoločnosti:

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

Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za polrok končiaci 30. júna 2015

- IAS 32 Započítavanie finančných aktív a finančných záväzkov — aktualizácia IAS 32
- IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka
- IFRS 11 Spoločné podnikanie
- IFRS 12 Zverejnenia podielov v iných spoločnostiach
- IAS 27 Individuálna účtovná závierka (aktualizovaný v roku 2011)
- IAS 28 Investície v pridružených a spoločných podnikoch (aktualizovaný v roku 2011)
- IAS 36 Vykázania ohľadne spätne ziskateľnej hodnoty nefinančných aktív (aktualizácia IAS 36)
- IAS 39 Obnovenie derivátov a pokračovanie v účtovaní o zabezpečení (aktualizácia IAS 39)
- IFRIC 21 Interpretácia ohľadne odvodov
- IAS 19 Dlhodobé zamestnanecké požitky: Príspevky zamestnancov
- Ročné vylepšenia IFRS cyklus 2010–2012
- Ročné vylepšenia IFRS cyklus 2011–2013

b) Štandardy a interpretácie, 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.

- IFRS 9 Finančné nástroje

IFRS 9 bol pôvodne vydaný v novembri 2009 a jeho cieľom je nahradiť štandard IAS 39 finančné nástroje. Je účinný pre ročné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018, alebo neskôr.

Klasifikácia a oceňovanie finančných aktív

- Všetky finančné aktíva sa prvotne zaúčtujú v reálnej hodnote, ktorá sa v prípade ak sa o príslušnom nástroji neúčtuje v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia (*fair value through profit or loss*, v skratke „FVTPL“) upraví o transakčné náklady. Pohľadávky z obchodného styku bez významného financujúceho komponentu sa však prvotne oceňujú v ich transakčnej cene, ako sa stanovuje v štandarde IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi.
- Dlhové finančné nástroje sa následne oceňujú na základe ich zmluvných peňažných tokov a obchodného modelu, v rámci ktorého sú držané. Dlhové nástroje sa oceňujú v amortizovanej hodnote, ak majú zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výlučne platbu istiny a úrokov z doteraz nesplatennej istiny a sú držané v rámci obchodného modelu, ktorý má cieľ držať aktíva na zinkasovanie zmluvných peňažných tokov. Dlhové nástroje sa oceňujú v reálnej hodnote cez ostatné súhrnné zisky (*fair value through other comprehensive income*, v skratke „FVOCI“) s následnou reklasifikáciou do výsledku hospodárenia, ak majú zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výlučne platbu istiny a úrokov z doteraz nesplatennej istiny a sú držané v rámci obchodného modelu, ktorý má cieľ buď inkasovať zmluvné peňažné toky alebo finančný majetok predať.
- Všetky ostatné dlhové finančné nástroje sa následne účtujú v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia. Existuje aj opcia na oceňovanie reálnou hodnotou (*fair value option*, v skratke „FVO“), ktorá umožňuje, aby sa finančné aktíva pri prvotnom ocenení označili ako FVTPL, ak sa tým eliminuje účtovný nesúlad, resp. sa jeho rozsah výrazne zníži.
- Kapitálové finančné nástroje sa vo všeobecnosti oceňujú v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia. Účtovné jednotky však majú opciu, ktorá je nezvratná, vykazovať zmeny reálnej hodnoty nástrojov iných ako na obchodovanie v ostatnom súhrnnom zisku (bez následnej reklasifikácie do výsledku hospodárenia). Táto opcia sa uplatňuje na baze individuálnych finančných nástrojov.

Klasifikácia a oceňovanie finančných záväzkov

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

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

Znehodnotenie

- Požiadavky týkajúce sa znehodnotenia finančných aktív sú založené na modeli očakávaných strát z úverov (expected credit loss model, v skratke „ECL“), ktorý nahrádza model vzniknutých strát podľa štandardu IAS 39.
- Model ECL sa týka dlhových finančných nástrojov oceňovaných v amortizovanej hodnote alebo vo FVOCI, väčšiny úverových príslubov, finančných záruk, zmluvných aktív podľa IFRS 15 a pohľadávok z prenájmu podľa IAS 17 Lízing.
- Od účtovných jednotiek sa vo všeobecnosti požaduje, aby zaúčtovali buď 12-mesačnú hodnotu ECL, alebo ECL za celú dobu životnosti, v závislosti od toho, či od prvotného vykázania (resp. od momentu uzatvorenia záväzku či záruky) výrazne narástlo úverové riziko protistrany.
- Odhadovanie ECL musí reflektovať výsledok vážený pravdepodobnosťou a vplyv časovej hodnoty peňazí. Okrem toho, sa musí zakladať na primeraných a preukázateľných informáciách, ktoré sú dostupné bez zbytočných nákladov či neúmernej snahy.

Účtovanie zabezpečenia

- Testovanie efektívnosti zabezpečenia musí byť prospektívne a smie byť kvalitatívne, v závislosti od komplexnosti zabezpečenia
- Rizikový komponent finančného alebo nefinančného nástroja možno označiť ako zabezpečovanú položku, ak je oddelene identifikovateľný a spoľahlivo merateľný.
- Časovú hodnotu opcie, forwardovú zložku forwardovej zmluvy a rizikovú prirážku cudzej meny možno vyňať zo zabezpečovacieho nástroja a zaúčtovať ako náklad zabezpečenia.
- Existujú aj ďalšie možnosti označiť skupiny položiek ako zabezpečované položky

Dosah

Aplikácia IFRS 9 povedie k významným zmenám v existujúcich účtovných systémoch a procesoch spoločnosti. V súčasnosti spoločnosť vyčísluje dosah vyplývajúci z prijatia tohto štandardu.

- IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi

Štandard IFRS 15, ktorý bol vydaný v máji 2014, zavádza nový päťstupňový model, ktorý sa bude používať pri vykazovaní výnosov zo zmlúv so zákazníkmi. Podľa IFRS 15 sa výnos účtuje vo výške, ktorá odráža očakávaný nárok účtovnej jednotky výmenou za prevod tovaru alebo služieb na zákazníka. Princípy štandardu IFRS 15 poskytujú štruktúrovanejší prístup k oceňovaniu a vykazovaniu výnosov. Tento nový štandard o vykazovaní výnosov platí pre všetky účtovné jednotky, pričom nahrádza všetky súčasné požiadavky na vykazovanie výnosov podľa IFRS. Pri prechode na nový účtovný štandard sa požaduje buď úplný retrospektívny prístup alebo modifikovaný retrospektívny prístup s platnosťou pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr, s možnosťou predčasného prijatia. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje vplyv nového štandardu IFRS 15 a plánuje ho prijať v jeho požadovanom dátum účinnosti.

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

- Investičné spoločnosti (zmeny a doplnenia štandardov IFRS 10, IFRS 12 a IAS 27) – účinné pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016, alebo neskôr, ktoré však EÚ zatiaľ neschválila
- IFRS 14 Časové rozlíšenie pri cenovej regulácii – účinný pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016, alebo neskôr

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

Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za polrok končiaci 30. júna 2015

- Zmeny a doplnenia štandardu IAS 19 Plány definovaných zamestnaneckých požitkov: Zamestnanecké pôžitky – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. júla 2014, alebo neskôr
- Ročné vylepšenia, IFRS cyklus 2010-2012 – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. júla 2014, alebo neskôr
- Ročné vylepšenia, IFRS cyklus 2011-2013 – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. júla 2014, alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardu IFRS 11 Spoločné podnikanie: Účtovanie o nadobudnutí účasti – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016, alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardov IAS 16 a IAS 38: Objasnenie prípustných metód odpisovania a amortizácie – účinné prospektívne pre ročné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2016, alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardov IAS 16 a IAS 41 Poľnohospodárstvo: Úžitkové, opakovane rodiace rastliny – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016, alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardu IAS 27: Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016, alebo neskôr

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

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

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

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

Hlavné zdroje neistôt v odhadoch

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

Významné oblasti, ktoré si vyžadujú posúdenie:

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

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

- **Znehodnotenie investícií k dispozícii na predaj**

Spoločnosť skúma svoje dlhové cenné papiere klasifikované ako k dispozícii na predaj ku každému dňu zostavenia súvahy s cieľom posúdiť, či nie sú znehodnotené. To si vyžaduje podobné posudzovanie, aké sa používa pri individuálnom posudzovaní úverov a preddavkov. Spoločnosť tiež zaznamenáva zmeny v znehodnotení investícií do majetkových účastí k dispozícii na predaj, ak došlo k významnému alebo dlhšie trvajúcej poklesu ich reálnej hodnoty pod ich náklady. Určenie toho, čo je „významné“

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

Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za polrok končiaci 30. júna 2015 alebo „dlhšie trvajúce“, si vyžaduje posúdenie. Pri tomto posudzovaní spoločnosť okrem iných faktorov posudzuje historické pohyby v cenách majetkových účastí a ich trvanie a mieru, do akej je reálna hodnota majetkovej účasti nižšia než jej obstarávacia cena.

- **Dane z príjmov**

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

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

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

V tejto účtovnej závierke sa prezentujú finančné výsledky správcovskej spoločnosti. Vzhľadom k tomu, že správcovská spoločnosť k 31. decembru 2014, 31. decembru 2013, ani počas rokov končiacich sa týmito dátumami nemala podiel na dcérskych ani pridružených spoločnostiach, táto účtovná závierka obsahuje údaje iba za správcovskú spoločnosť.

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

3.

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

(a) Peniaze a peňažné ekvivalenty a pohľadávky voči bankám

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

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

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

(b) Obchodné pohľadávky

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

(c) Cenné papiere k dispozícii na predaj

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

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

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

Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za polrok končiaci 30. júna 2015

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

Reálna hodnota finančného majetku sa určuje takto:

- reálna hodnota finančného majetku, s ktorými sa obchoduje na aktívnych likvidných trhoch sa určuje vo vzťahu ku kótovaným trhovým cenám;
- reálna hodnota ostatného finančného majetku (s výnimkou derivátových nástrojov) sa určuje podľa všeobecne prijatých oceňovacích modelov na základe analýzy diskontovaných peňažných tokov s použitím cien z transakcií na bežnom trhu o ktorých sú k dispozícii informácie, a dilerkých kotácií pri podobných nástrojoch;
- reálna hodnota derivátových nástrojov sa vypočítava na základe kótovaných cien. V prípadoch keď takéto ceny nie sú k dispozícii, používa sa analýza diskontovaných peňažných tokov na základe príslušnej výnosovej krivky vyjadrujúcej obdobie platnosti predmetných nástrojov v prípade iných ako opčných derivátov a opčné oceňovacie modely v prípade opčných derivátov.

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

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

(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 vykazovaní tohto majetku a navyše vykazuje aj zabezpečenú pôžičku vo výške prijatých výnosov.

(f) Zníženie hodnoty finančného majetku

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

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

V prípade investícií do majetkových účastí klasifikovaných ako k dispozícii na predaj, medzi objektívny dôkaz znehodnotenia tiež patrí „významný“ alebo „dlhšie trvajúci“ pokles reálnej hodnoty investícií pod ich obstarávaciu cenu. Spoločnosť považuje vo všeobecnosti 20% zníženie hodnoty za významné a 6-mesačné obdobie za dlhšie trvajúce. V prípade existencie dôkazu znehodnotenia, kumulatívna strata oceňovaná ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou zníženou o akékoľvek straty zo znehodnotenia danej investície, ktoré boli vykázané predtým vo výkaze ziskov a strát, sa z položky „Oceňovacie rozdiely“ vo vlastnom imaní reklasifikuje a zobrazí ako strata zo znehodnotenia v položke „Čistá strata z predaných CP a z devízových operácií“. Straty zo znehodnotenia investícií do majetkových účastí nie sú rozpustené prostredníctvom výkazu ziskov a strát. Zvýšenie reálnej hodnoty po znehodnotení sa vykazuje priamo vo výkaze komplexných ziskov a strát. Straty zo znehodnotenia a ich zmeny sú vykazované priamo oproti aktívam v súvahe.

(g) Dlhodobý nehmotný majetok

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

(h) Dlhodobý hmotný majetok

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

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

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

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

(i) Obchodné záväzky

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

(j) 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 vykázat vtedy, ak je isté, že náhrada bude prijatá a sumu náhrady možno spoľahlivo stanoviť.

(k) Zdaňovanie

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

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

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

Odložená daň sa účtuje na ľarchu alebo v prospech účtov vo výkaze ziskov a strát okrem prípadov, keď súvisí s položkami, ktoré sa účtujú priamo do vlastného imania. Vtedy sa aj odložená daň účtuje do

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

Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za polrok končiaci 30. júna 2015 vlastného imania. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa započítavajú, ak existuje uplatniteľné právo na započítanie splatnej daňovej pohľadávky so splatným daňovým záväzkom za predpokladu, že ich vyrubil ten istý daňový úrad a správcovská spoločnosť plánuje uhradiť svoje splatné daňové pohľadávky a záväzky v čistej výške.

(l) Operácie v cudzej mene

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

(m) Zisk na akciu

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

(n) Účtovanie o poplatku správcovskej spoločnosti

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

(o) Prenájom na strane nájomcu

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

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

(p) Finančné deriváty

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

Finančné deriváty sa vykazujú v reálnej hodnote. Nerealizované zisky a straty sa v súvahe vykazujú ako „Ostatné aktíva“ a „Ostatné záväzky“. Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú a zmluvnú hodnotu podkladového nástroja, ako aj časovú hodnotu a výnosovú krivku alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

(q) Sociálne zabezpečenie

Správcovská spoločnosť odvádza príspevky do zdravotných poisťovní a do sociálnej poisťovne vo výške zákonných sadziieb platných počas roka, ktoré sa vypočítajú zo základu hrubej mzdy. Náklady na

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

Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za polrok končiaci 30. júna 2015
sociálne zabezpečenie sú zaúčtované do obdobia, v ktorom sú zúčtované príslušné mzdy. Správcovská spoločnosť netvorí iné poisťné fondy pre zamestnancov.

Správcovská spoločnosť sa zúčastňuje na programe doplnkového dôchodkového sporenia pre zamestnancov. Podľa tohto programu nevplyvajú pre správčovskú 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 31. decembru 2014 a 31. decembru 2013 predstavoval zákonný rezervný fond. V zmysle Obchodného zákonníka platného v Slovenskej republike musia všetky spoločnosti tvoriť zákonný rezervný fond na krytie nepriaznivej finančnej situácie v budúcnosti. Správcovská spoločnosť je povinná každoročne prispievať do tohto fondu sumou minimálne vo výške 10 % zo svojho ročného čistého zisku dovtedy, kým celková suma nedosiahne minimálnu výšku rovnajúcu sa 20 % emitovaného základného imania. Zákonný rezervný fond nie je k dispozícii na rozdelenie akcionárom.

(s) Ostatné zákonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami zákona o kolektívnom investovaní správčovská 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.

Štruktúra peňazí a peňažných ekvivalentov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola takáto:

	30.06.2015 (v EUR)	31.12.2014 (v EUR)
Pokladničná hotovosť	-	140
Bežné účty v bankách	771 317	867 885
Terminované účty v bankách so zmluvnou splatnosťou do 3 mesiacov	-	-
Spolu	771 317	868 025

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.
 Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné
 výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za polrok končiaci 30. júna 2015

5.

Štruktúra obchodných pohľadávok k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola takáto:

	30.06.2015 (v EUR)	31.12.2014 (v EUR)
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.	3 269	37 491
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	5 001	38 434
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.	8 122	22 696
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.	805	4 487
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f.	1 287	6 315
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	2 138	9 268
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., realitný fond, o.p.f.	3 677	3 308
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.	1 675	14 756
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	1 461	873
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f.	12 965	4 782
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f.	3 019	4 467
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Svetové akcie, o.p.f.	1 536	1 029
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny P11, o.p.f.	1 242	2 004
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.	20 414	24 147
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ŠIP Balans, o.p.f.	3 278	4 305
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.	1 045	1 070
Pohľadávky za osobitnú celoročnú odmenu pri predaji PL ESPA fondov voči ERSTE Sparinvest KAG	383 951	24 147
Pohľadávky voči privátnym klientom	70 995	-
Spolu	525 880	203 578

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.

Štruktúra cenných papierov k dispozícii na predaj v portfóliu správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 je takáto:

	30.06.2015 (v EUR)	31.12.2014 (v EUR)
Akcie a podielové listy	4 961 693	5 314 305
- z toho kótované	4 961 693	5 314 305
Spolu	4 961 693	5 314 305

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

7.

Štruktúra dlhodobého hmotného majetku a jeho pohyby k 30. júnu 2015:

	Inventár (v EUR)	Dopravné prostriedky (v EUR)	Stroje, prístroje a zariadenia (v EUR)	Nezaradený majetok (v EUR)	Spolu (v EUR)
Obstarávacia cena					
1. januára 2015	4 477	-	72 775	-	77 252
Prírastky	-	-	5 891	-	5 891
Úbytky	-	-	-	-	-
Transfer	-	-	-	-	-
30. júna 2015	4 477		78 666		83 143
Oprávky					
1. januára 2015	(4 477)	-	(65 206)	-	(69 683)
Odpisy	-	-	(1 799)	-	(1 799)
Úbytky	-	-	-	-	-
30. júna 2015	(4 477)		(67 005)		(71 482)
Zostatková hodnota					
31. decembra 2014	-	-	7 569	-	7 569
30. júna 2015	-	-	11 661	-	11 661

Štruktúra dlhodobého hmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2014:

	Inventár (v EUR)	Dopravné prostriedky (v EUR)	Stroje, prístroje a zariadenia (v EUR)	Nezaradený majetok (v EUR)	Spolu (v EUR)
Obstarávacia cena					
1. januára 2014	4 477	-	67 107	-	71 584
Prírastky	-	-	5 668	-	5 668
Úbytky	-	-	-	-	-
Transfer	-	-	-	-	-
31. decembra 2014	4 477		72 775		77 252
Oprávky					
1. januára 2014	(4 122)	-	(58 389)	-	(62 511)
Odpisy	(355)	-	(6 817)	-	(7 172)
Úbytky	-	-	-	-	47 381
31. decembra 2014	(4 477)		(65 206)		(69 683)
Zostatková hodnota					
31. decembra 2013	355	-	8 718	-	9 073
31. decembra 2014	-	-	7 569	-	7 569

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

Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za polrok končiaci 30. júna 2015

Poistenie

Správcovská spoločnosť uplatňuje poistenie dlhodobého hmotného majetku, s výnimkou osobných automobilov, do maximálnej výšky 5 000 tis. EUR (k 31.12.2014 do 5 000 tis. EUR). Poistné krytie sa vzťahuje na riziko združeného živlu, odcudzenia a nezisteného vandalizmu.

8.

Štruktúra dlhodobého nehmotného majetku a jeho pohyby k 30. júnu 2015 :

	Softvér (v EUR)	Ostatný nehmotný majetok (v EUR)	Nezaradený majetok (v EUR)	Spolu (v EUR)
Obstarávacia cena				
1. januára 2015	701 795	9 891	-	701 795
Prírastky	53 506	-	-	53 506
30. júna 2015	755 301			755 301
Oprávky				
1. januára 2015	(533 984)	(9 891)	-	(533 984)
Amortizácia	(30 430)	-	-	(30 430)
30. júna 2015	(564 414)			(564 414)
Zostatková hodnota				
31. decembra 2014	167 812	-	-	167 812
30. júna 2015	190 887			190 887

Počas prvého polroka 2015 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 2014

	Softvér (v EUR)	Ostatný nehmotný majetok (v EUR)	Nezaradený majetok (v EUR)	Spolu (v EUR)
Obstarávacia cena				
1. januára 2014	611 286	9 891	-	621 177
Prírastky	90 510	-	-	90 510
31. decembra 2014	701 796	9 891		711 987
Oprávky				
1. januára 2014	(482 327)	(9 480)	-	(491 807)
Amortizácia	(51 657)	(411)	-	(52 068)
31. decembra 2014	(533 984)	(9 891)		(543 875)
Zostatková hodnota				
31. decembra 2013	128 959	411	-	129 370
31. decembra 2014	167 812			167 812

Počas roka 2014 sa používal plne odpísaný nehmotný majetok SW Asset Manager - modul ESPA nadobudnutý v obstarávacej cene 23 700 EUR.

9.

Štruktúra odloženej daňovej pohľadávky a daňového záväzku k 30. júnu 2015 a 31. decembru 2014 a prehľad o zmenách v bežnom a predchádzajúcom období:

	Dlhodobý hmotný majetok (v EUR)	Cenné papiere k dispozícii na predaj: precenenie (v EUR)	Náklady uznateľné po zaplatení (v EUR)	Spolu (v EUR)
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 1. januára 2014	(132)	(51 414)	45 140	(6 406)
Účtované voči vlastnému imaniu v roku 2014	-	(24 543)	-	(24 543)
Účtované voči výkazu ziskov a strát v roku 2014	133	-	(10 548)	(10 415)
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31. decembra 2014	1	(75 957)	34 592	(41 364)
Účtované voči vlastnému imaniu v roku 2015	-	7 685	-	7 685
Účtované voči výkazu ziskov a strát v roku 2015	-	-	-	-
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 30. júna 2015	1	(68 272)	34 592	(33 679)

10.

Štruktúra položky ostatné pohľadávky k 30. júnu 2015 a 31. decembru 2014 je takáto:

	30.06.2015 (v EUR)	31.12.2014 (v EUR)
Poskytnuté preddavky a náklady budúcich období	8 831	11 442
Pohľadávky voči odberateľom	5 116	3 899
Zúčtovanie cenných papierov	-	78 441
Ostatné	-	86 269
Spolu	13 947	180 051

11.

Štruktúra obchodných záväzkov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 je takáto:

	30.06.2015 (v EUR)	31.12.2014 (v EUR)
Záväzky z poplatkov, provízií a finančných služieb	1 457 222	981 030
Záväzky voči dodávateľom	33 642	563 124
Spolu	1 490 864	1 544 154

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.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.
 Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné
 výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za polrok končiaci 30. júna 2015

12.

Štruktúra záväzkov z operatívneho lízingu k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 je takáto:

	30.06.2015 (v EUR)	31.12.2014 (v EUR)
Splatné v období:		
– do 1 roka	33 943	97 228
– od 1 roka do 5 rokov	48 398	43 657
Výdavky na operatívny prenájom zúčtované do nákladov v bežného obdobia	16 813	44 696

13.

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 je takáto:

	30.06.2015 (v EUR)	31.12.2014 (v EUR)
Záväzky voči zamestnancom	152 182	190 396
Sociálny fond	19 710	21 422
Ostatné záväzky	810	26 326
Spolu	172 702	238 144

Štruktúra záväzkov podľa lehoty splatnosti k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 je takáto:

	30.06.2015 (v EUR)	31.12.2014 (v EUR)
Záväzky do lehoty splatnosti	1 771 435	1 862 841
Záväzky po lehote splatnosti do 360 dní	-	-
Spolu	1 771 435	1 862 841

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu:

	Sociálny fond (v EUR)
Sociálny fond k 31. decembru 2013	24 700
Tvorba SF	7 327
Čerpanie SF	(10 605)
Sociálny fond k 31. decembru 2014	21 422
Tvorba SF	3 975
Čerpanie SF	(5 687)
Sociálny fond k 30. júnu 2015	19 710

14.

Základné imanie správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 pozostávalo z 50 000 akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie v obidvoch sledovaných rokoch predstavovala 33,20 EUR. K 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola jediným vlastníkom všetkých akcií je spoločnosť Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, Wien, dcérska spoločnosť najvyššej materskej spoločnosti, ktorá má zároveň 100% podiel na hlasovacích právach. Všetky akcie boli riadne splatené akcionárom.

15.

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

Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za polrok končiaci 30. júna 2015

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 2014 ani v roku 2013 žiadne doplnkové vlastné zdroje. Regulatórny kapitál slúži na krytie rizík vyplývajúcich z činnosti správcovskej spoločnosti.

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

Nasledovná tabuľka predstavuje zloženie regulátorného kapitálu správcovskej spoločnosti a ukazovatele kapitálovej primeranosti podľa zákona o kolektívnom investovaní a jeho vykonávacích predpisov za príslušné roky končiace sa 31. decembra:

Nasledovná tabuľka predstavuje zloženie regulátorného kapitálu správcovskej spoločnosti a ukazovatele kapitálovej primeranosti podľa zákona o kolektívnom investovaní a jeho vykonávacích predpisov k 30. júnu 2015, a k 31. decembru 2014:

	30.06.2015	31.12.2014
Limit počiatočného kapitálu		
Splatené základné imanie	1 660 000	1 660 000
Nerozdelený zisk minulých rokov	1 777 257	1 755 471
Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	331 939	331 939
Počiatočný kapitál celkom	3 769 196	3 747 410
Údaj o splnení limitu počiatočného kapitálu správcovskou spoločnosťou	Áno	Áno
<i>Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov</i>	3 769 196	3 747 410
<i>Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov – softvér</i>	(166 167)	(147 020)
Vlastné zdroje celkom	3 603 029	3 600 390
Limit vlastných zdrojov podľa § 18 ods. 2 písm. a) zákona o kolektívnom investovaní	285 624	275 243
Limit vlastných zdrojov podľa § 18 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní	459 750	408 580
Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov	Áno	Áno

16.

Štruktúra oceňovacích rozdielov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 je takáto:

	30.06.2015 (v EUR)	31.12.2014 (v EUR)
Oceňovacie rozdiely k cenným papierom určeným na predaj	310 065	345 260
Odložená daň k oceňovacím rozdielom	(68 273)	(75 957)
Spolu	241 792	269 302

17.

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

Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za polrok končiaci 30. júna 2015

	30.06.2015 (v EUR)	30.06.2014 (v EUR)
Výnosové úroky z:		
pohľadávok voči finančným inštitúciám	326	321
dlhových a iných cenných papierov s pevným výnosom	1 575	-
Výnosové úroky spolu	1 901	321
Nákladové úroky z/zo:		
dlhových a iných cenných papierov s pevným výnosom	-	-
Nákladové úroky spolu	-	-
Čisté výnosy z úrokov	1 901	321

18.

	30.06.2015 (v EUR)	30.06.2014 (v EUR)
Výnosy z poplatkov a provízií v súvislosti s:		
správou podielových fondov a portfólií klientov	4 136 225	3 160 796
vydávaním a vyplatením podielových listov	1 326 681	653 631
iné poplatky	4 436	3 430
Výnosy z poplatkov a provízií spolu	5 467 342	3 817 857
Náklady na poplatky a provízie v súvislosti s:		
obchodovaním s podielovými listami vlastných fondov	(3 504 184)	(2 256 841)
obchodovaním s podielovými listami fondov iných spoločností	(227 915)	(164 840)
iné poplatky	(949)	(1 316)
Náklady na poplatky a provízie spolu	(3 733 049)	(2 422 997)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	1 734 293	1 394 860

19.

	30.06.2015 (v EUR)	30.06.2014 (v EUR)
Zisk / (Strata) z operácií s cennými papiermi:		
Zisk / (Strata) z cenných papierov k dispozícii na predaj	59 728	2 536
Zisk / (Strata) z devízových operácií:		
- čisté nerealizované kurzové rozdiely	146	(1)
- čisté realizované kurzové rozdiely	(201)	(385)
Čistý zisk/(strata) z predaných cenných papierov a z devízových operácií	59 673	2 150

20.

K 30. júnu 2015 mala spoločnosť 24 zamestnancov (30. jún 2014: 23), z toho 5 vedúcich zamestnancov (30. jún 2014: 4).

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

Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za polrok končiaci 30. júna 2015

	30.06.2015 (v EUR)	30.06.2014 (v EUR)
Personálne náklady	(561 430)	(512 108)
Ostatné administratívne náklady:		(314 873)
z toho: nájomné	(92 793)	(106 023)
služby - group	(84 934)	(83 151)
členské poplatky	(49 257)	(38 961)
oprava a údržba dlhodobého majetku	(17 302)	(16 565)
reklamné služby	(2 090)	(20 950)
ostatné	(70 126)	(49 223)
Amortizácia a odpisy	(32 229)	(28 201)
Spolu	(910 161)	(855 182)

21.

	30.06.2015 (v EUR)	30.06.2014 (v EUR)
Ostatné poplatky a provízie	(1 401)	(672)
Ostatné prevádzkové výsledky	4 129	3 184
Spolu	2 728	2 512

22.

Správcovská spoločnosť používa pre účely priebežnej účtovnej závierky odhad splatnej dane z príjmov na základe zjednodušenej kalkulácie a štatutárnej daňovej sadzby 22%.

23.

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

	30.06.2015 (v EUR)	30.06.2014 (v EUR)
Čistý zisk na kmeňové akcie	692 963	415 978
Počet akcií za 33,20 EUR na akciu	50 000	50 000
Základný a riedený zisk v EUR na akciu s hodnotou 33,20 EUR	13,85	8,32

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

Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za polrok končiaci 30. júna 2015

24.

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

Tabuľka 24.1: Portfólio cenných papierov k dispozícii na predaj AM SLSP, správ. spol., a.s. k 30. júnu 2015

ISIN	Popis	Názov	Počet (ks)	Cena v mene	Mena	Reálna hodnota (v EUR)
AT0000494893	Podielový fond	ESPA STOCK ISTANBUL EUR-VT	0,91	371	EUR	336
AT0000605324	Podielový fond	ESPA BOND DOLLAR-VT \$	1,46	132	USD	172
AT0000605332	Podielový fond	ESPA BOND DOLLAR CORP-VT	0,95	177	USD	149
AT0000613617	Podielový fond	ESPA STOCK EUROPE-PRO-VT	0,48	314	EUR	149
AT0000626817	Podielový fond	ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE A	1,43	107	EUR	154
AT0000639067	Podielový fond	ESPA STOCK JAPAN VT	1,68	98	EUR	165
AT0000658968	Podielový fond	ESPA BOND EURO CORPORATE	3,05	182	EUR	554
AT0000658976	Podielový fond	ESPA BOND USA CORPORATE VT	3,61	162	EUR	583
AT0000673181	Podielový fond	ESPA STOCK EUROPE-EME-VT	5,74	90	EUR	519
AT0000673199	Podielový fond	ESPA BOND DANUBIA-VT	1,29	172	EUR	222
AT0000673207	Podielový fond	ESPA BOND DOLLAR-VT	0,09	118	EUR	10
AT0000673249	Podielový fond	ESPA CASH DOLLAR-VT USD	2,49	135	USD	299
AT0000673272	Podielový fond	ESPA BOND EURO-RENT-VT	2,52	162	EUR	409
AT0000673280	Podielový fond	ESPA BOND EUROPE-HI YIELD-VT	12,63	171	EUR	2 161
AT0000673306	Podielový fond	ESPA BOND EMERGING MKTS-VT	1,01	185	EUR	185
AT0000673314	Podielový fond	ESPA STOCK GLOBAL-V EUR	9,38	101	EUR	943
AT0000673371	Podielový fond	ESPA RSP STOCK AMERICA-VT USD	1,11	347	USD	343
AT0000A00GK1	Podielový fond	ESPA STOCK GL EMER MRKT (VT) EUR	0,65	188	EUR	123
AT0000A00GL9	Podielový fond	ESPA CASH CORPORATE PLUS-VAE	0,44	134	EUR	59
AT0000A043X4	Podielový fond	S-HIGH FIX 16-EUR-VA	0,54	14	EUR	7
AT0000A04405	Podielový fond	S-HIGH FIX 20-EUR-VA	0,43	12	EUR	5
AT0000A05HS1	Podielový fond	ESPA BOND BRIK-CORP. (VT)	48,22	162	EUR	7 820
AT0000A05TR8	Podielový fond	ESPA ST EUROPE ACTIVE EUR	3,23	172	EUR	556

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

Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za polrok končiaci 30. júna 2015

AT0000A07YK9	Podielový fond	PRIVATE BAN M PROM RE EST - VA	23,11	16 EUR	362
AT0000A08EF9	Podielový fond	ESPA STOCK RUSSIA VTA EUR	0,12	5 EUR	1
AT0000A09SJ9	Podielový fond	ESPA BOND USA HIGH Y.VTA	2,27	178 EUR	405
AT0000A09VE4	Podielový fond	ESPA PBMP EQUITY RESEARCH VA EUR	0,36	13 EUR	5
AT0000A0A1P0	Podielový fond	ERSTE RESPONS. STOCK AMERICA EUR	0,98	311 EUR	304
AT0000A0AUG5	Podielový fond	ESPA BOND LOCAL EMERGING-VA	1,38	141 EUR	195
AT0000A0C8W9	Podielový fond	ESPA RESERVE DOLLAR EUR VA	0,26	121 EUR	31
AT0000A0H8D4	Podielový fond	ESPA RESERVE EURO V A	2,98	1 280 EUR	3 812
AT0000A0K2D2	Podielový fond	ESPA EU GOV BOND T 1851 VA OPEN	3,15	118 EUR	371
AT0000A0MPM8	Podielový fond	ESPA BOND EURO-TREND (VT)	0,94	155 EUR	144
AT0000A0NUM6	Podielový fond	ESPA STOCK RISING M.(VT)	1,38	10 EUR	14
AT0000A0QQJ3	Podielový fond	ESPA BEST OF AMERICA - VA	0,47	158 EUR	74
AT0000A0QQK1	Podielový fond	ESPA BEST OF EUROPE VA EUR	0,62	164 EUR	102
AT0000A0SFR5	Podielový fond	ALPHA DIV. 3FD VTI	2,60	114 EUR	297
AT0000A0WJZ2	Podielový fond	ESPA BOND EMER MKTS CORP IG USD	1,42	106 USD	135
AT0000A1BTJ7	Podielový fond	ESPA T 1900 V EUR	20,41	99 EUR	2 030
IE0008366811	Podielový fond	AXA ROSENBERG GLOBAL EQTY - A	2,00	19 USD	35
IE00B504KD93	Podielový fond	BNY GLOBAL REAL RETURN AA USD	0,68	1 USD	1
IE00B5BJ0779	Podielový fond	GAM STAR GLBL RATES FUND USD ACC	0,96	13 USD	11
LU0109402817	Podielový fond	FRANKLIN HIGH YIELD	0,70	17 USD	11
LU0116737759	Podielový fond	CREDIT SUISSE HY BOND FUND USD-B	0,25	261 USD	59
LU0132414144	Podielový fond	ABERDEEN GL-EMG BOND-A2	2,11	39 USD	73
LU0146257711	Podielový fond	ING (L) INV-GLOB HIGH DV-PC EUR	1,32	411 EUR	543
LU0251128657	Podielový fond	FIDELITY EURO BLUE CHIPS FND EUR	0,99	15 EUR	15
LU0306115196	Podielový fond	DUAL RETURN VIS. MICROFIN IS EUR	6,00	134 EUR	806
LU0351545669	Podielový fond	NORDEA 1 GLOBAL STABLE EQ HEDG	0,81	16 EUR	13
LU0360491202	Podielový fond	MORGAN ST DIVER ALPHA PLUS ZHUSD	0,13	29 USD	3
LU0405489120	Podielový fond	NN (L) PATRIMONIAL EURO-XCH	0,76	8 725 CZK	244
LU0546914838	Podielový fond	ING RENTA FUND DOLLAR XC	0,95	1 120 USD	954
LU0594300096	Podielový fond	FIDELITY CHINA CONSUMER AAEU EUR	0,04	19 EUR	1
LU0599947784	Podielový fond	DWS CNCPT KALDEMORGEN-US FCH USD	0,77	110 USD	75
LU0613075240	Podielový fond	AMUNDI EQ EM INT DEMAND AHEC	0,60	94 EUR	56
LU0951559797	Podielový fond	ROBECO BP GLOBAL PREMIUM EQT USD	0,21	125 USD	23

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

Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za polrok končiaci 30. júna 2015

LU0974148156	Podielový fond	JPM GL RESEARCH ENH INDEX EQ ACC	0,87	121 EUR	105
SK3110000310	Podielový fond	AM SLSP EURO PLUS FOND	31 051 098,00	0 EUR	1 439 560
SK3110000328	Podielový fond	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	28 242 776,00	0 EUR	1 475 544
SK3110000336	Podielový fond	SPORO AKTIVNE PORTFOLIO	22 368 314,00	0 EUR	947 924
SK3110000385	Podielový fond	SPORO PRIVATNY FOND PENAZ TRHU Y	24 690 761,00	0 EUR	920 916
SK3110000500	Podielový fond	SPORO SIP KLASIK	14 739 117,00	0 EUR	150 516
					4 961 693

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

Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za polrok končiaci 30. júna 2015

Tabuľka 24.2: Portfólio cenných papierov k dispozícii na predaj AM SLSP, správ. spol., a.s. k 31. decembru 2014:

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

Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za polrok končiaci 30. júna 2015

ISIN	Popis	Názov	Počet (ks)	Cena v mene	Mena	Reálna hodnota (v EUR)
AT0000673199	Podielový fond	ESPA Bond Danubia EUR	4	172	EUR	688
SK3110000310	Podielový fond	AM SLSP Euro Plus Fond, o.p.f.	29 984 549	0	EUR	1 385 316
SK3110000328	Podielový fond	AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	28 169 750	0	EUR	1 462 968
AT0000500947	Podielový fond	ESPA SHORT TERM EMERGING MARKETS EUR	1	117	EUR	117
AT0000673314	Podielový fond	ESPA Stock Global EUR	4	89	EUR	355
AT0000673355	Podielový fond	ESPA RESERVE EURO - PLUS EUR	2	116	EUR	233
AT0000658976	Podielový fond	ESPA Bond USA Corporate	11	163	EUR	1 796
AT0000658968	Podielový fond	ESPA Bond Euro - Corporate EUR	7	185	EUR	1 294
AT0000605324	Podielový fond	ESPA Bond Dollar USD	3	132	USD	327
SK3110000336	Podielový fond	AM SLSP Aktívne portfólio o.p.f.	27 045 692	0	EUR	1 135 324
SK3110000385	Podielový fond	AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.	30 056 288	0	EUR	1 120 018
SK3110000419	Podielový fond	AM SLSP Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	1 355 686	0	EUR	46 629
AT0000A05HS1	Podielový fond	ESPA-BOND Emerging Markets Corporate-VT	4	156	EUR	625
AT0000A09SJ9	Podielový fond	ESPA BOND USA HIGH YIELD - VT	1	176	EUR	176
AT0000A0SFR5	Podielový fond	ESPA ALPHA DIVERSIFIED 3 VT	11	112	EUR	1 237
LU0546914838	Podielový fond	ING RENTA-DOLLAR-XC	4	1 133	USD	3 361
LU0109402817	Podielový fond	FRANKLIN HIGH YIELD FUND	4	17	USD	51
LU0116737759	Podielový fond	CS BOND FUND HIGH YIELD USD	2	252	USD	503
AT0000A0PAC4	Podielový fond	RINGTURM - RT OSTEUROPA AKTIEN	1	9	EUR	6
SK3110000500	Podielový fond	AM SLSP ŠIP Klasik, o.p.f.	14 739 117	0	EUR	151 783
AT0000A0AUG5	Podielový fond	ESPA BOND LOCAL EMERGING-VT	5	136	EUR	680
AT0000A07YK9	Podielový fond	ESPA Private banking management program RE	2	15	EUR	29
LU0594300096	Podielový fond	FIDELITY CHINA CONSUMER FUND	-	16	EUR	1
LU0251128657	Podielový fond	FIDELITY EURO BLUE CHIP FUND	-	13	EUR	1
IE00B5BJ0779	Podielový fond	GAM STAR-GLOBAL RATES USD	1	12	USD	8
IE00B504KD93	Podielový fond	BNY-GLOBAL REAL RETURN USD	3	1	USD	3
LU0951559797	Podielový fond	ROBECO CAPITAL GROWTH GLOBAL PREMIUM EQUITIES	4	120	USD	350
IE0008366811	Podielový fond	AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY	31	19	USD	489
Podielové listy spolu						5 314 366
Cenné papiere k dispozícii na predaj spolu						5 314 366

- **Trhové riziká:** zmena cien nástrojov finančného trhu
- **Kreditné riziko:** riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok;
- **Riziko likvidity:** riziko, že sa pozícia nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas a taktiež riziko straty v dôsledku toho, že spoločnosť nebude môcť splniť svoje finančné a investičné záväzky z dôvodu nedostatku finančných zdrojov
- **Operačné riziká:** straty vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania.

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

Kvalitatívna stránka zverejnenia rizík

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

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

Kreditné riziko predstavuje riziko, že zmluvná strana nedodrží svoje zmluvné záväzky, v dôsledku čoho správcovská spoločnosť utrpí stratu. Kreditné riziko spoločnosti je sledované ratingom. Spoločnosť investuje najmä do štátnych cenných papierov, hypotekárnych záložných listov, resp. dlhopisov nadnárodných spoločností na investičnom stupni ratingu podľa Standard&Poor's, Moody's alebo Fitch. Spoločnosť tiež investuje do podielových listov spravovaných spoločnosťou alebo inou správcovskou spoločnosťou. Hotovosť je uložená výlučne u depozitára, ktorým je banka ratingovej zóny „BBB+“. Pohľadávky z obchodného styku predstavujú prevažne krátkodobé pohľadávky za správcovský poplatok voči spravovaným fondom spravidla splatné do jedného mesiaca. Všetky pohľadávky k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 boli v lehote splatnosti.

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.

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

Tabuľka 24.3.1: Kvalitatívne zverejnenie k 30.junu 2015

Typ rizika	Expozícia (v EUR)	Mena	Metóda merania rizika
Úrokové riziko	771 317	EUR	jednoduchá analýza senzitivity
Riziko zmeny ceny podielového listu	4 961 957	EUR	analýza senzitivity na základe VaR („Value at Risk“) – viacrozmernej delta normal metódy
Menové riziko	2 587	EUR	samostatne sa nesleduje, jednotlivé meny sú súčasťou rizikových faktorov zohľadnených vo VaR

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.
Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné
výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za polrok končiaci 30. júna 2015

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

Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za polrok končiaci 30. júna 2015

Tabuľka 24.3.2: Kvalitatívne zverejnenie k 31.decembru 2014

Typ rizika	Expozícia (v EUR)	Mena	Metóda merania rizika
Úrokové riziko	867 886	EUR	jednoduchá analýza senzitivity
Riziko zmeny ceny podielového listu	5 314 366	EUR	analýza senzitivity na základe VaR („Value at Risk“) – viacrozmernej delta normal metódy
Menové riziko	5 092	EUR	samosťatne sa nesleduje, jednotlivé meny sú súčasťou rizikových faktorov zohľadnených vo VaR

Kvantitatívne zverejnenia

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

Tabuľka 24.4: Prehľad ratingov

ISIN	Emitent	Aktívum	30.06.2015	31.12.2014	Rating
	Slovenska Sporiteľňa, a.s.	Bežné účty	771 317	867 886	BBB+ Fitch
	Slovenska Sporiteľňa, a.s.	Termín. vklady	0	0	BBB+ Fitch

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

Triedy finančných nástrojov	30.06.2015	31.12.2014
Peniaze a peňažné ekvivalenty	771 317	868 025
Obchodné pohľadávky	525 880	203 578
Cenné papiere k dispozícii na predaj	4 961 693	5 314 305

Riziko finančných nástrojov

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

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

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

	VaR k 30. júnu 2015	Reálna hodnota k 30. júnu 2015 (v EUR)	VaR k 31. decembru 2014	Reálna hodnota k 31.decembru 2014 (v EUR)
Devízový trh	0,00%	131	0,02%	1 404
Akciový trh	0,01%	315	0,02%	1 025
Dlhopisy	1,36%	78 027	0,68%	42 195
Hodnota rizika	1,36%	78 473	0,70%	43 262

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

25.

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

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

Úroveň 1: trhové (neupravené) ceny na aktívnych trhoch pre identické aktíva a záväzky;

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

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

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

30. jún 2015 V EUR	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Finančné aktíva – k dispozícii na predaj	4 961 957	-	-	4 961 957
Aktíva spolu	4 961 957	-	-	4 961 957

31. december 2014 V EUR	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Finančné aktíva – k dispozícii na predaj	5 314 366	-	-	5 314 366
Aktíva spolu	5 314 366	-	-	5 314 366

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

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

V EUR	Účt. hodnota k 30.06.2015	Reálna hodnota k 30.06.2015	Účt. hodnota k 31.12.2014	Reálna hodnota k 31.12.2014
Bežné účty	771 317	771 317	867 886	867 886
Termínované vklady	-	-	-	-
Aktíva spolu	771 317	771 317	867 886	867 886

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

26.

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

Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za polrok končiaci 30. júna 2015

Správcovská spoločnosť vykazuje významnú koncentráciu aktív a záväzkov voči svojmu depozitárovi SLSP, a.s. Na celkových aktívach jeho podiel predstavuje 771 317 EUR, 11,91% (k 31. decembru 2014: 867 885 EUR, 12,87%), na celkových záväzkoch 947 214 EUR, 53,47% (k 31. decembru 2014: 823 506 EUR, 44,21%).

27.

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.

Štruktúra aktív a záväzkov vo vzťahu k spriazneným stranám:

	30.06.2015 (v EUR)	31.12.2014 (v EUR)
Aktíva		
<u>Peniaze a peňažné ekvivalenty:</u>		
SLSP, a.s.	771 317	867 885
<u>Cenné papiere k dispozícii na predaj:</u>		
Fondy	4 961 693	5 314 305
<u>Obchodné pohľadávky:</u>		
Fondy	70 934	179 432
<u>Ostatné aktíva:</u>		
ERSTE-SPARINVEST KAG	358 458	97 712
Erste Bank AG	1 361	925
Spolu	6 163 763	5 744 409
Záväzky		
<u>Obchodné záväzky:</u>		
SLSP, a.s.	1 081 336	823 507
Fondy	40 985	45 896
Spolu	1 122 321	869 403

Zostatok pohľadávok voči spriazneným stranám k 30. júnu 2015 predstavuje najmä zostatok bankových účtov a termínovaných vkladov vedených u depozitára, ktorým je Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

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

Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za polrok končiaci 30. júna 2015

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

	30.06.2015 (v EUR)	30.06.2014 (v EUR)
Výnosy		
<u>Výnosy z poplatkov a provízií:</u>		
Fondy	4 958 134	3 474 339
ERSTE-SPARINVEST KAG	374 851	282 941
Erste Bank AG	2 342	1 030
<u>Výnosové úroky:</u>		
SLSP, a.s.	326	321
Spolu	5 335 653	3 758 631
Náklady		
<u>Náklady na poplatky a provízie:</u>		
SLSP, a.s.	(3 350 735)	(2 160 321)
Fondy	(147 193)	(112 751)
<u>Všeobecné administratívne náklady:</u>		
SLSP, a.s.	(136 981)	(160 905)
Leasing Slovenskej sporiteľne, a.s.	(14 077)	(23 380)
Erste Asset Management GmbH	(524)	(294)
Spolu	(3 649 510)	(2 457 357)

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

28.

Po dátume účtovnej závierky nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali dodatočné vykázanie alebo úpravy účtovnej závierky k 30. júnu 2015.