

# ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEL'NE, správ. spol., a. s.

Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti  
s majetkom v podielových fondoch k 30.06.2016

**Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.  
s majetkom v podielových fondoch k 30.06.2016**

**A. Údaje o spoločnosti**

adresa sídla spoločnosti: Tomášikova 48, 832 65 Bratislava

IČO: 0035820705

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

Správu o hospodárení s majetkom v podielových fondoch za I. polrok 2016 pripravila správcovská spoločnosť Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) v súlade so zákonom č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a v znení prílohy číslo 3 tohto zákona.

Zoznam spravovaných fondov správcovskou spoločnosťou k 30.06.2016:

| Názov fondu  | Oficiálna stránka                                   | Použitá skratka v správe |
|--|---|--------------------------|
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond                       | <a href="#">SPORO Euro Plus Fond</a>                | SEPF                     |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond               | <a href="#">SPORO Eurový dlhopisový fond</a>        | SEDF                     |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio                    | <a href="#">SPORO Aktívne portfólio</a>             | SAP                      |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond                | <a href="#">SPORO Globálny akciový fond</a>         | SGAF                     |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1 fond              | SPORO Inštitucionálny I1 fond                       | SI1F                     |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Realitný fond                        | <a href="#">SPORO Realitný fond</a>                 | SRF                      |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov        | <a href="#">SPORO Fond maximalizovaných výnosov</a> | SFMV                     |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond peňažného trhu         | <a href="#">SPORO Privátny fond peňažného trhu</a>  | SPFPT                    |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov   | SPORO Privátny fond pravidelných výnosov            | SPFPV                    |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3 | SPORO Privátny fond pravidelných výnosov 3          | SPFPV-3                  |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie                        | SPORO Svetové akcie                                 | SFSA                     |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2 | SPORO Privátny fond pravidelných výnosov 2          | SPFPV-2                  |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11                         | SPORO Privátny P 11                                 | SP-11                    |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP KLASIK                           | <a href="#">ŠIP KLASIK</a>                          | ŠIP K                    |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP BALANS                           | <a href="#">ŠIP BALANS</a>                          | ŠIP B                    |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP AKTÍV                            | ŠIP AKTÍV   | ŠIP A                    |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2 fond              | SPORO Inštitucionálny I2 fond                       | SI2F                     |

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

1. Stav majetku

| Stav majetku k 30.06.2016 (v EUR) | SEPF        | SEDF        | SAP         | SGAF       | SI1F       | SRF       | SFMV       | SPFPT      |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|-----------|------------|------------|
| a) Prevoditeľné cenné papiere     | 110 777 685 | 170 210 867 | 204 862 499 | 15 813 286 | 35 620 000 | 8 639 999 | 39 803 509 | 0          |
| 1) Akcie                          | 0           | 0           | 0           | 0          | 0          | 671 043   | 38 603 305 | 0          |
| 2) Dlhopisy                       | 93 993 692  | 163 564 552 | 0           | 0          | 7 870 346  | 160 758   | 0          | 0          |
| 3) Iné cenné papiere              | 16 783 993  | 6 646 315   | 204 862 499 | 15 813 286 | 27 749 654 | 7 808 198 | 1 200 204  | 0          |
| b) nástroje peňažného trhu        | 0           | 0           | 0           | 0          | 0          | 0         | 0          | 0          |
| c) Účty v bankách                 | 142 398 041 | 42 014 059  | 2 075 237   | 2 081 311  | 677 748    | 262 788   | 5 230 594  | 45 654 894 |
| 1) bežné účty                     | 21 989 130  | 15 539 839  | 2 075 237   | 1 535 835  | 677 748    | 262 788   | 4 540 110  | 2 319 163  |
| 2) vkladové účty                  | 120 408 911 | 26 474 220  | 0           | 545 476    | 0          | 0         | 690 484    | 43 335 731 |
| d) Deriváty                       | 0           | 0           | 0           | 52 766     | 0          | 0         | 409 838    | 0          |
| e) Iný majetok                    |             | 506         | 16 916      | 23 439     |            | 169       | 162 461    | 0          |
| f) celková hodnota majetku        | 253 175 726 | 212 225 432 | 206 954 652 | 17 918 036 | 36 297 748 | 8 902 956 | 45 606 402 | 45 654 894 |
| g) záväzky                        | 181 377     | 375 662     | 551 553     | 70 679     | 69 988     | 11 826    | 936 461    | 8 501      |
| h) Čistá hodnota majetku          | 252 994 349 | 211 849 770 | 206 403 099 | 17 847 357 | 36 227 760 | 8 891 130 | 44 669 941 | 45 646 393 |

| Stav majetku k 30.06.2016 (v EUR) | SPFPV     | SBFPV     | SFSA      | SPFPV-2   | SP-11     | ŠIP K       | ŠIP B      | ŠIP A     |
|-----------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------|------------|-----------|
| a) Prevoditeľné cenné papiere     | 4 071 068 | 6 920 886 | 3 534 868 | 3 279 668 | 3 505 543 | 181 408 643 | 17 199 420 | 4 880 854 |
| 1) Akcie                          | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0           | 0          | 0         |
| 2) Dlhopisy                       |           | 6 920 886 | 0         | 3 233 080 | 3 505 543 | 0           | 0          | 0         |
| 3) Iné cenné papiere              | 4 071 068 | 0         | 3 534 868 | 46 588    | 0         | 181 408 643 | 17 199 420 | 4 880 854 |
| b) nástroje peňažného trhu        | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0           | 0          | 0         |
| c) Účty v bankách                 | 14 415    | 1 581 749 | 3 438     | 39 120    | 35 615    | 913 759     | 10 254     | 54 146    |
| 1) bežné účty                     | 14 415    | 1 581 749 | 3 438     | 39 120    | 35 615    | 913 759     | 10 254     | 54 146    |
| 2) vkladové účty                  |           | 0         | 0         | 0         | 0         | 0           | 0          | 0         |
| d) Deriváty                       | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0           | 0          | 0         |
| e) Iný majetok                    | 0         | 0         | 867       | 29        | 0         | 0           | 0          | 0         |
| f) celková hodnota majetku        | 4 085 483 | 8 502 635 | 3 539 173 | 3 318 817 | 3 541 158 | 182 322 402 | 17 209 674 | 4 935 000 |
| g) záväzky                        | 2 029     | 904 363   | 3 977     | 8 966     | 1 822     | 775 686     | 5 780      | 14 658    |
| h) Čistá hodnota majetku          | 4 083 454 | 7 598 272 | 3 535 196 | 3 309 851 | 3 539 336 | 181 546 716 | 17 203 894 | 4 920 342 |

| Stav majetku k 30.06.2016 (v EUR) | SI2F      |
|-----------------------------------|-----------|
| a) Prevoditeľné cenné papiere     | 5 473 834 |
| 1) Akcie                          | 0         |
| 2) Dlhopisy                       | 5 473 834 |
| 3) Iné cenné papiere              |           |
| b) nástroje peňažného trhu        | 0         |
| c) Účty v bankách                 | 350 087   |
| 1) bežné účty                     | 350 087   |
| 2) vkladové účty                  | 0         |
| d) Deriváty                       | 0         |
| e) Iný majetok                    |           |
| f) celková hodnota majetku        | 5 823 921 |
| g) záväzky                        | 89 114    |
| h) Čistá hodnota majetku          | 5 734 807 |

2. Počet podielov fondu v obehu (v ks)

| Názov fondu | Čistá hodnota podielu |
|-------------|-----------------------|
| SEPF        | 5 436 812 057         |
| SEDF        | 3 948 476 218         |
| SAP         | 4 919 016 345         |
| SGAF        | 451 093 665           |
| SI1F        | 981 928 592           |
| SRF         | 288 211 297           |
| SFMV        | 1 251 185 121         |
| SPFPT       | 1 223 651 836         |
| SPFPV       | 127 729 351           |
| SBFPV       | 761 455 989           |
| SFSA        | 287 110 131           |
| SPFPV-2     | 318 864 478           |
| SP-11       | 289 177 078           |
| ŠIP K       | 17 372 195 064        |
| ŠIP B       | 1 688 523 567         |
| ŠIP A       | 493 108 555           |
| SI2F        | 5 263 000             |

3. Čistá hodnota podielu (v EUR)

| Názov fondu | Čistá hodnota podielu |
|-------------|-----------------------|
| SEPF        | 0,04653               |
| SEDF        | 0,05365               |
| SAP         | 0,04196               |
| SGAF        | 0,03956               |
| SI1F        | 0,03689               |
| SRF         | 0,03085               |
| SFMV        | 0,03570               |
| SPFPT       | 0,03730               |
| SPFPV       | 0,03197               |
| SBFPV       | 0,00998               |
| SFSA        | 0,01231               |
| SPFPV-2     | 0,01038               |
| SP-11       | 0,01224               |
| ŠIP K       | 0,01045               |
| ŠIP B       | 0,01019               |
| ŠIP A       | 0,00998               |
| SI2F        | 1,08965               |

#### 4. Stav cenných papierov a nástrojov peňažného trhu v majetku (zloženie portfólia, v EUR)

| Druh cenného papiera  | SEPF               | SEDF               | SAP                | SGAF              | SI1F              | SRF              | SFMV              | SPFPT    |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|----------|
| Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov | 93 993 692         | 163 564 552        | 0                  | 0                 | 7 870 346         | 160 758          | 0                 | 0        |
| Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu                                   | 0                  | 0                  | 0                  | 0                 | 0                 | 671 043          | 38 603 305        | 0        |
| Prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).   | 0                  | 0                  | 0                  | 0                 | 0                 | 0                | 0                 | 0        |
| Nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).   | 0                  | 0                  | 0                  | 0                 | 0                 | 0                | 0                 | 0        |
| Ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                 | 0                 | 0                | 0                 | 0        |
| Deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                 | 0                 | 0                | 0                 | 0        |
| Deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu  | 0                  | 0                  | 0                  | 52 766            | 0                 | 0                | 409 838           | 0        |
| Podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania                           | 16 783 993         | 6 646 315          | 204 862 499        | 15 813 286        | 27 749 654        | 7 808 198        | 1 200 204         | 0        |
| Iný majetok   | 0                  | 506                | 16 916             | 23 439            | 0                 | 169              | 43 181            | 0        |
| <b>Celkom</b>   | <b>110 777 685</b> | <b>170 211 373</b> | <b>204 879 415</b> | <b>15 889 491</b> | <b>35 620 000</b> | <b>8 640 168</b> | <b>40 256 528</b> | <b>0</b> |

| Druh cenného papiera  | SPFPV            | SPFPV-3          | SFSA             | SPFPV-2          | SP-11            | ŠIP K              | ŠIP B             | ŠIP A            |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|-------------------|------------------|
| Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov | 0                | 6 920 886        | 0                | 3 233 080        | 3 505 543        | 0                  | 0                 | 0                |
| Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu                                   | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                  | 0                 | 0                |
| Prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods. 1 písm. d).  | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                  | 0                 | 0                |
| Nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).   | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                  | 0                 | 0                |
| Ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. i)   | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                  | 0                 | 0                |
| Deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu  | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                  | 0                 | 0                |
| Deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu  | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                  | 0                 | 0                |
| Podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania                           | 4 071 068        | 0                | 3 534 868        | 46 588           | 0                | 181 408 643        | 17 199 420        | 4 880 854        |
| Iný majetok   | 0                | 0                | 867              | 29               | 0                | 0                  | 0                 | 0                |
| <b>Celkom</b>   | <b>4 071 068</b> | <b>6 920 886</b> | <b>3 535 735</b> | <b>3 279 697</b> | <b>3 505 543</b> | <b>181 408 643</b> | <b>17 199 420</b> | <b>4 880 854</b> |

| Druh cenného papiera  | SI2F             |
|---|------------------|
| Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov | 5 473 834        |
| Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu                                   | 0                |
| Prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods. 1 písm. d).  | 0                |
| Nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).   | 0                |
| Ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. i)   | 0                |
| Deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu  | 0                |
| Deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu  | 0                |
| Podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania                           | 0                |
| Iný majetok   | 0                |
| <b>Celkom</b>   | <b>5 473 834</b> |

Členenie portfólia cenných papierov podľa hospodárskych sektorov:

| Názov fondu | Štátny     | Finančný    | Korporatívny | Spolu              |
|-------------|------------|-------------|--------------|--------------------|
| SEPF        | 11 037 540 | 97 999 471  | 1 740 674    | <b>110 777 685</b> |
| SEDF        | 47 709 849 | 103 271 851 | 19 229 167   | <b>170 210 867</b> |
| SAP         | 0          | 204 862 499 | 0            | <b>204 862 499</b> |
| SGAF        | 0          | 15 813 286  | 0            | <b>15 813 286</b>  |
| SI1F        | 824 004    | 31 731 566  | 3 064 430    | <b>35 620 000</b>  |
| SRF         | 0          | 7 968 956   | 671 043      | <b>8 639 999</b>   |
| SFMV        | 0          | 7 274 649   | 32 528 860   | <b>39 803 509</b>  |
| SPFPT       | 0          | 0           | 0            | <b>0</b>           |
| SPFPV       | 0          | 4 071 068   | 0            | <b>4 071 068</b>   |
| SPFPV-3     | 0          | 2 334 822   | 4 586 064    | <b>6 920 886</b>   |
| SFSA        | 0          | 3 534 868   | 0            | <b>3 534 868</b>   |
| SPFPV-2     | 0          | 3 279 668   | 0            | <b>3 279 668</b>   |
| SP-11       | 941 433    | 812 468     | 1 751 642    | <b>3 505 543</b>   |
| ŠIP K       | 0          | 181 408 643 | 0            | <b>181 408 643</b> |
| ŠIP B       | 0          | 17 199 420  | 0            | <b>17 199 420</b>  |
| ŠIP A       | 0          | 4 880 854   | 0            | <b>4 880 854</b>   |
| SI2F        | 0          | 5 473 834   | 0            | <b>5 473 834</b>   |

Členenie portfólia cenných papierov podľa jednotlivých mien:

| Názov fondu | EUR         | USD        | Ostatné    | Spolu              |
|-------------|-------------|------------|------------|--------------------|
| SEPF        | 110 777 685 | 0          | 0          | <b>110 777 685</b> |
| SEDF        | 164 300 153 | 5 910 714  | 0          | <b>170 210 867</b> |
| SAP         | 204 862 499 | 0          | 0          | <b>204 862 499</b> |
| SGAF        | 14 330 173  | 194 890    | 1 288 223  | <b>15 813 286</b>  |
| SI1F        | 33 779 643  | 1 840 357  | 0          | <b>35 620 000</b>  |
| SRF         | 8 639 999   | 0          | 0          | <b>8 639 999</b>   |
| SFMV        | 6 242 288   | 21 378 744 | 12 182 477 | <b>39 803 509</b>  |
| SPFPT       | 0           | 0          | 0          | <b>0</b>           |
| SPFPV       | 4 071 068   | 0          | 0          | <b>4 071 068</b>   |
| SPFPV-3     | 6 920 886   | 0          | 0          | <b>6 920 886</b>   |
| SFSA        | 3 534 868   | 0          | 0          | <b>3 534 868</b>   |
| SPFPV-2     | 3 279 668   | 0          | 0          | <b>3 279 668</b>   |
| SP-11       | 3 505 543   | 0          | 0          | <b>3 505 543</b>   |
| ŠIP K       | 181 408 643 | 0          | 0          | <b>181 408 643</b> |
| ŠIP B       | 17 199 420  | 0          | 0          | <b>17 199 420</b>  |
| ŠIP A       | 4 880 854   | 0          | 0          | <b>4 880 854</b>   |
| SI2F        | 5 473 834   | 0          | 0          | <b>5 473 834</b>   |



Členenie portfólia cenných papierov podľa regiónu emitenta:

| Názov fondu | SR         | Eurozóna    | Európa     | Severná Amerika | Ostatné    | Spolu              |
|-------------|------------|-------------|------------|-----------------|------------|--------------------|
| SEPF        | 36 963 459 | 48 683 989  | 22 123 288 |                 | 3 006 949  | <b>110 777 685</b> |
| SEDF        | 78 772 696 | 42 972 436  | 35 915 088 | 0               | 12 550 647 | <b>170 210 867</b> |
| SAP         | 55 385 283 | 149 477 216 | 0          | 0               | 0          | <b>204 862 499</b> |
| SGAF        | 10 658 286 | 5 155 000   | 0          | 0               | 0          | <b>15 813 286</b>  |
| SI1F        | 9 686 960  | 23 999 387  | 1 620 213  | 313 440         | 0          | <b>35 620 000</b>  |
| SRF         | 2 022 179  | 6 617 820   | 0          | 0               | 0          | <b>8 639 999</b>   |
| SFMV        | 1 200 204  | 5 042 084   | 4 695 669  | 23 911 755      | 4 953 797  | <b>39 803 509</b>  |
| SPFPT       | 0          | 0           | 0          | 0               | 0          | <b>0</b>           |
| SPFPV       | 0          | 4 071 068   | 0          | 0               | 0          | <b>4 071 068</b>   |
| SPFPV-3     | 187 675    | 3 878 491   | 1 577 726  | 146 118         | 1 130 876  | <b>6 920 886</b>   |
| SFSA        | 1 440 369  | 2 094 499   | 0          | 0               | 0          | <b>3 534 868</b>   |
| SPFPV-2     | 46 588     | 3 233 080   |            | 0               | 0          | <b>3 279 668</b>   |
| SP-11       | 503 340    | 1 682 600   | 728 827    | 403 669         | 187 107    | <b>3 505 543</b>   |
| ŠIP K       | 0          | 181 408 643 | 0          | 0               | 0          | <b>181 408 643</b> |
| ŠIP B       | 0          | 17 199 420  | 0          | 0               | 0          | <b>17 199 420</b>  |
| ŠIP A       | 0          | 4 880 854   | 0          | 0               | 0          | <b>4 880 854</b>   |
| SI2F        | 0          | 5 473 834   | 0          | 0               | 0          | <b>5 473 834</b>   |

Členenie portfólia cenných papierov podľa percentuálneho podielu na majetku:

| Druh CP | SEPF Podiel na majetku           |              |  | Mena | Podiel v % |
|---------|----------------------------------|--------------|--|------|------------|
|         | Názov                            | ISIN         |  |      |            |
| Dlhopis | ERSTE BANK VAR 07/19/17          | XS0260783005 |  | EUR  | 5,88       |
| Dlhopis | DLHOPISY IDC HOLDING 2016 EUR    | SK4120007345 |  | EUR  | 0,08       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX4 2016 EUR           | SK4120008186 |  | EUR  | 0,04       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX5 2016 EUR           | SK4120008269 |  | EUR  | 0,06       |
| Dlhopis | CROATIA 5.875 09/07/2018 EUR     | XS0645940288 |  | EUR  | 1,36       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX7 2016 EUR           | SK4120008327 |  | EUR  | 0,01       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX4 2017 EUR           | SK4120008582 |  | EUR  | 0,01       |
| Dlhopis | 4.250 BGARIA 09.07.17 EUR        | XS0802005289 |  | EUR  | 3,00       |
| Dlhopis | FRN EG SLOVAK REP CLN 12-18 EUR  | XS0880932917 |  | EUR  | 2,00       |
| Dlhopis | TATRA BAN FIX 1.25 19/05/17 EUR  | SK4120009705 |  | EUR  | 1,59       |
| Dlhopis | MBANK HIPOTECZ. FRN 15/02/18 EUR | PLRHNHP00359 |  | EUR  | 1,40       |
| Dlhopis | CLN ERSTE FRN 20-09-2017 EUR     | AT0000A178A6 |  | EUR  | 1,38       |
| Dlhopis | 1.625 PGEPW 09.06.19 EUR         | XS1075312626 |  | EUR  | 0,60       |
| Dlhopis | FRN RAIFFEISEN BNK INT 09/16 EUR | AT000B013420 |  | EUR  | 1,18       |
| Dlhopis | 3.250 INTESA SANPAOLO 12/16 EUR  | IT0004866361 |  | EUR  | 0,81       |
| Dlhopis | RAIF BNK INTL FLT 27.07.2017 EUR | AT000B013529 |  | EUR  | 1,37       |

|                |  |              |     |      |
|----------------|--|--------------|-----|------|
| Dlhopis        | FRN CHINA DEV BNK HK 6/02/18 EUR                           | XS1183611059 | EUR | 1,19 |
| Dlhopis        | HZL SLSP FLOAT1 11/02/2019 EUR                             | SK4120010513 | EUR | 1,26 |
| Dlhopis        | HZL SKSP FIX5 2018   | SK4120010547 | EUR | 5,97 |
| Dlhopis        | HZL TATRA BANKA 82 FLT 2018 EUR                            | SK4120010604 | EUR | 3,14 |
| Dlhopis        | HZL UNICR 01 0.400 25/05/17 EUR                            | SK4120010760 | EUR | 2,38 |
| Dlhopis        | 0.875 SEDABI 04.08.18 EUR                                  | XS1240286044 | EUR | 1,21 |
| Dlhopis        | FRN RAIFFEISEN BNK INTL 18/02/18                           | AT000B013719 | EUR | 1,17 |
| Podielový list | Erste-Sparinvest Kapitalanlage GmbH                        | AT0000673199 | EUR | 4,21 |
| Podielový list | Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. | SK3110000385 | EUR | 2,42 |

| Druh CP | SEDF Podiel na majetku              |              |      | Podiel v % |
|---------|-------------------------------------|--------------|------|------------|
|         | Názov                               | ISIN         | Mena |            |
| Dlhopis | 4.5 EESTI 18.11.10 EUR A0GJK4       | XS0235372140 | EUR  | 0,83       |
| Dlhopis | TELEKOM SLOVENIJE 4.875 2016 EUR    | XS0473928371 | EUR  | 0,20       |
| Dlhopis | MOL HUNG OIL&GAS 5.875 04/17 EUR    | XS0503453275 | EUR  | 0,25       |
| Dlhopis | DLHOPISY IDC HOLDING 2016 EUR       | SK4120007345 | EUR  | 0,84       |
| Dlhopis | STATNY DLHOPIS 216 4.35 2025 EUR    | SK4120007543 | EUR  | 2,00       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX4 2016 EUR              | SK4120008186 | EUR  | 0,01       |
| Dlhopis | TATRA BAN FIX 3.750 22/09/16 EUR    | SK4120008012 | EUR  | 0,01       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX5 2016 EUR              | SK4120008269 | EUR  | 0,00       |
| Dlhopis | ERSTE GROUP BK 03/2017 3.375 EUR    | XS0765299655 | EUR  | 0,34       |
| Dlhopis | CROATIA 5.875 09/07/2018 EUR        | XS0645940288 | EUR  | 0,54       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX2 2017 EUR              | SK4120008533 | EUR  | 0,17       |
| Dlhopis | 5.000 BKINTESA 28.02.17 EUR         | XS0750763806 | EUR  | 0,25       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX7 2016 EUR              | SK4120008327 | EUR  | 0,02       |
| Dlhopis | CLN ERSTE 5.0 2012-2017 EUR         | XS0794226141 | EUR  | 0,20       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX4 2017 EUR              | SK4120008582 | EUR  | 0,38       |
| Dlhopis | 4.250 BGARIA 09.07.17 EUR           | XS0802005289 | EUR  | 2,56       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX1 2018 EUR              | SK4120008772 | EUR  | 0,82       |
| Dlhopis | 5.750 POLSKI 20.10.16 EUR A1GWF5    | XS0693163874 | EUR  | 0,35       |
| Dlhopis | ERSTE GRP BNK SUB 7.125 10/10/22    | XS0840062979 | EUR  | 0,89       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX5 2017 EUR              | SK4120008830 | EUR  | 0,73       |
| Dlhopis | STATNY DLHOPIS 223 3.37 2024 EUR    | SK4120008871 | EUR  | 0,91       |
| Dlhopis | 4.25 ESTONE 02.10.18 EUR            | XS0763379343 | EUR  | 0,52       |
| Dlhopis | 4.125 CESDRA 23.07.19 EUR           | XS0807706006 | EUR  | 0,75       |
| Dlhopis | 3.2 EG SLOVAK REP CLN 12-20 EUR     | XS0881401763 | EUR  | 1,53       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX2 2019 EUR              | SK4120008996 | EUR  | 0,12       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX3 2019 EUR              | SK4120009036 | EUR  | 0,12       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX4 2019 EUR              | SK4120009085 | EUR  | 0,03       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX5 2019 EUR              | SK4120009226 | EUR  | 0,02       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX1 2020 EUR              | SK4120009283 | EUR  | 0,01       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX6 2019 EUR              | SK4120009317 | EUR  | 0,01       |
| Dlhopis | 3.750 EUSTR 18.07.20 EUR            | XS0953958641 | EUR  | 2,26       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX8 2019 EUR              | SK4120009457 | EUR  | 0,04       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX9 2019 EUR              | SK4120009481 | EUR  | 0,04       |
| Dlhopis | FIX 4 ZAPSK ENERGIJA 14/10/2023 EUR | XS0979598462 | EUR  | 0,69       |

|         |                                  |              |     |      |
|---------|----------------------------------|--------------|-----|------|
| Dlhopis | 2.875 ZAPSK ENER 14/10/2018 EUR  | XS0979598207 | EUR | 0,81 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX10 2019 EUR          | SK4120009549 | EUR | 0,02 |
| Dlhopis | 4.250 BULENR 07.11.18 EUR        | XS0989152573 | EUR | 0,49 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX11 2019 EUR          | SK4120009648 | EUR | 0,02 |
| Dlhopis | 3.625 SLOVGB SD227 16.01.29 EUR  | SK4120009762 | EUR | 2,23 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX2 2020 EUR           | SK4120009754 | EUR | 0,03 |
| Dlhopis | LATVIA GVT 2.625 21/01/2021 EUR  | XS1017763100 | EUR | 0,72 |
| Dlhopis | 3.375 LITHUANIA 22.01.24 EUR     | XS1020300288 | EUR | 0,29 |
| Dlhopis | 2.324 PKOBP 23.01.19 EUR         | XS1019818787 | EUR | 0,74 |
| Dlhopis | 2.875 ISRAEL 29.01.24 EUR        | XS1023541847 | EUR | 1,10 |
| Dlhopis | 3.18 ERSTE CLN SLOVAKIA 03/2021  | AT0000A15997 | EUR | 1,54 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX2 2021 EUR           | SK4120009812 | EUR | 0,06 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX3 2018 EUR           | SK4120009861 | EUR | 0,96 |
| Dlhopis | 2.000 EIBKOR 30.04.20 EUR A1HKBK | XS0925003732 | EUR | 0,50 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX1 2022 EUR           | SK4120009895 | EUR | 0,50 |
| Dlhopis | CLN ERSTE FRN 20-09-2017 EUR     | AT0000A178A6 | EUR | 0,71 |
| Dlhopis | SID BANKA EXPORT 04/17 2.25% EUR | XS1056813303 | EUR | 0,24 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX3 2021 EUR           | SK4120009333 | EUR | 0,01 |
| Dlhopis | 5.375 REP OF MONTENEGRO 20/05/19 | XS1069342407 | EUR | 0,10 |
| Dlhopis | HZL CSOB XXII 1.2 30/05/2018 EUR | SK4120010026 | EUR | 2,42 |
| Dlhopis | 3.875 CROATI 30.05.22 EUR        | XS1028953989 | EUR | 0,97 |
| Dlhopis | TURKIYE HALK BANK 4.75 06/19 US  | XS1069383856 | USD | 0,22 |
| Dlhopis | 1.625 PGEPW 09.06.19 EUR         | XS1075312626 | EUR | 0,05 |
| Dlhopis | 3.500 VAKBN 17.06.19 EUR A1ZKSP  | XS1077629225 | EUR | 1,21 |
| Dlhopis | 2.625 SPP 23.06.21 EUR           | XS1077088984 | EUR | 0,88 |
| Dlhopis | ING 1.250 13/12/2019 EUR         | XS1080078428 | EUR | 1,72 |
| Dlhopis | 2.500 ORLEN CAP AB 30.06.21 EUR  | XS1082660744 | EUR | 1,28 |
| Dlhopis | HB REAVIS FINANCE 2019 EUR       | SK4120010166 | EUR | 0,70 |
| Dlhopis | DLHOPIS SLSP FIX1 2019 EUR       | SK4120010224 | EUR | 0,03 |
| Dlhopis | FRN RAIFFEISEN BNK INT 09/16 EUR | AT000B013420 | EUR | 0,94 |
| Dlhopis | 3.500 INTL INVEST BANK 21.10.19  | SK4120010307 | EUR | 1,50 |
| Dlhopis | YAPI KER BNK FIX 5.125 10/19 USD | XS1028938915 | USD | 0,44 |
| Dlhopis | 2.125 LITHUANIA 29.10.2026 EUR   | XS1130139667 | EUR | 0,27 |
| Dlhopis | RAIF BNK INTL FLT 27.07.2017 EUR | AT000B013529 | EUR | 1,08 |
| Dlhopis | ERSTEGROUP 26/05/2025 USD CALL   | XS1143333109 | USD | 2,13 |
| Dlhopis | STATNY DLHOPIS 228 1.375 2027EUR | SK4120010430 | EUR | 1,53 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX2 2022 EUR           | SK4120010489 | EUR | 1,19 |
| Dlhopis | FRN CHINA DEV BNK HK 6/02/18 EUR | XS1183611059 | EUR | 0,94 |
| Dlhopis | HZL SKSP FIX5 2018               | SK4120010547 | EUR | 2,38 |
| Dlhopis | HB REAVIS FINANCE SK II 2020 EUR | SK4120010554 | EUR | 0,97 |
| Dlhopis | HZL TATRA BANKA 82 FLT 2018 EUR  | SK4120010604 | EUR | 2,81 |
| Dlhopis | 0.625 UNICZ 30.04.20 EUR         | XS1225180949 | EUR | 1,43 |
| Dlhopis | HZL UNICR 01 0.400 25/05/17 EUR  | SK4120010760 | EUR | 1,89 |
| Dlhopis | 1.89 CESKE DRAHY AS 03.06.22 EUR | AT0000A1ERH9 | EUR | 0,98 |
| Dlhopis | HZL CSOB 0.4 26/06/2020 EUR      | SK4120010869 | EUR | 0,96 |
| Dlhopis | ARCA CPTL FIX 7.00 12/8/2020 EUR | SK4120010927 | EUR | 1,01 |

|                |  |              |     |      |
|----------------|--|--------------|-----|------|
| Dlhopis        | 2.750 ROMANIA 29.10.25 EUR                                 | XS1312891549 | EUR | 0,74 |
| Dlhopis        | HZL SLSP FIX12 2020 EUR                                    | SK4120011206 | EUR | 2,36 |
| Dlhopis        | 4.875 MACED 01.12.20 EUR                                   | XS1318363766 | EUR | 0,98 |
| Dlhopis        | STATNY DLHOPIS 229 1.625 2031EUR                           | SK4120011420 | EUR | 5,18 |
| Dlhopis        | HZL SLSP FIX7 2021 EUR                                     | SK4120011453 | EUR | 1,69 |
| Dlhopis        | FRN RAIFFEISEN BNK INTL 18/02/18                           | AT000B013719 | EUR | 0,93 |
| Dlhopis        | BULGARIA 21/03/23 EUR FIX 1.875                            | XS1382693452 | EUR | 1,42 |
| Dlhopis        | 2.625 MOLHB 28/04/23 EUR                                   | XS1401114811 | EUR | 1,42 |
| Dlhopis        | STATNY DLHOPIS 230 0 13/11/2023                            | SK4120011636 | EUR | 0,93 |
| Podielový list | UBS Luxembourg SA  | LU0306115196 | EUR | 0,90 |
| Podielový list | Erste-Sparinvest Kapitalanlage GmbH                        | AT0000673199 | EUR | 1,76 |
| Podielový list | Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. | SK3110000427 | EUR | 0,47 |

| Druh CP        | SAP Podiel na majetku                                      |              |      | Podiel v % |
|----------------|--|--------------|------|------------|
|                | Názov  | ISIN         | Mena |            |
| Podielový list | Erste-Sparinvest Kapitalanlage GmbH                        | AT0000A0AUG5 | EUR  | 2,86       |
| Podielový list | Erste-Sparinvest Kapitalanlage GmbH                        | AT0000A09SJ9 | EUR  | 8,34       |
| Podielový list | Erste-Sparinvest Kapitalanlage GmbH                        | AT0000673199 | EUR  | 3,12       |
| Podielový list | Erste-Sparinvest Kapitalanlage GmbH                        | AT0000673280 | EUR  | 8,30       |
| Podielový list | Erste-Sparinvest Kapitalanlage GmbH                        | AT0000673306 | EUR  | 2,89       |
| Podielový list | Erste-Sparinvest Kapitalanlage GmbH                        | AT0000658968 | EUR  | 5,61       |
| Podielový list | Erste-Sparinvest Kapitalanlage GmbH                        | AT0000673314 | EUR  | 5,28       |
| Podielový list | Erste-Sparinvest Kapitalanlage GmbH                        | AT0000A00GK1 | EUR  | 0,55       |
| Podielový list | Erste-Sparinvest Kapitalanlage GmbH                        | AT0000658976 | EUR  | 11,19      |
| Podielový list | Erste-Sparinvest Kapitalanlage GmbH                        | AT0000658984 | EUR  | 5,52       |
| Podielový list | Erste-Sparinvest Kapitalanlage GmbH                        | AT0000673272 | EUR  | 1,83       |
| Podielový list | Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. | SK3110000328 | EUR  | 14,15      |
| Podielový list | Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. | SK3110000310 | EUR  | 3,57       |
| Podielový list | Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. | SK3110000377 | EUR  | 4,50       |
| Podielový list | Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. | SK3110000427 | EUR  | 0,48       |
| Podielový list | Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. | SK3110000385 | EUR  | 4,06       |
| Podielový list | Erste-Sparinvest Kapitalanlage GmbH                        | AT0000A0H8D4 | EUR  | 1,75       |
| Podielový list | Erste-Sparinvest Kapitalanlage GmbH                        | AT0000673207 | EUR  | 4,60       |
| Podielový list | Erste-Sparinvest Kapitalanlage GmbH                        | AT0000A0K2D2 | EUR  | 1,83       |
| Podielový list | Erste-Sparinvest Kapitalanlage GmbH                        | AT0000A1BTJ7 | EUR  | 2,81       |
| Podielový list | FIL Investment Management Luxembourg SA                    | LU0318941662 | EUR  | 0,54       |
| Podielový list | Union Investment Luxembourg SA                             | LU0111444385 | EUR  | 2,43       |
| Podielový list | NN Investment Partners Luxembourg SA                       | LU0555020725 | EUR  | 2,78       |

| Druh CP        | SGAF Podiel na majetku           |              |      | Podiel v % |
|----------------|----------------------------------|--------------|------|------------|
|                | Názov                            | ISIN         | Mena |            |
| Podielový list | ESPA STOCK EUROPE-EME-VT         | AT0000673181 | EUR  | 1,99       |
| Podielový list | ESPA STOCK GLOBAL-V EUR          | AT0000673314 | EUR  | 15,99      |
| Podielový list | UBS LUX EQTY-CANADA-P CAD        | LU0043389872 | CAD  | 3,63       |
| Podielový list | JPMORGAN F-TURKEY EQUI-C E       | LU0129491469 | EUR  | 0,61       |
| Podielový list | SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND     | SK3110000328 | EUR  | 16,67      |
| Podielový list | AM SLSP EURO PLUS FOND           | SK3110000310 | EUR  | 9,22       |
| Podielový list | SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV  | SK3110000377 | EUR  | 17,27      |
| Podielový list | SPORO PRIVATNY FOND PENAZ TRHU Y | SK3110000385 | EUR  | 16,15      |
| Podielový list | UBAM-SWISS EQUITY-IC             | LU0132668087 | CHF  | 0,82       |
| Podielový list | DEXIA EQUITIES L-AUSTRALIA-I     | LU0133348622 | AUD  | 2,72       |
| Podielový list | RT OESTERREICH AKTIENFONDS EUR   | AT0000497292 | EUR  | 1,85       |
| Podielový list | SCHRODER INTL CHINA OPPORT-C     | LU0244355391 | USD  | 1,08       |

| Druh CP | SI1F Podiel na majetku           |              |      | Podiel v % |
|---------|----------------------------------|--------------|------|------------|
|         | Názov                            | ISIN         | Mena |            |
| Dlhopis | 4.500 GOLDSAC 30.01.17 EURA0LL07 | XS0284727814 | EUR  | 0,86       |
| Dlhopis | REP OF LITHUANIA 4.85 02/18 EUR2 | XS0327304001 | EUR  | 2,27       |
| Dlhopis | 4.50 KBC IFIMA 27.03.17 EUR      | XS0764303490 | EUR  | 0,72       |
| Dlhopis | TATRA BAN FIX 3.875 14/10/18 EUR | SK4120008145 | EUR  | 1,37       |
| Dlhopis | ERSTE GROUP BK 03/2017 3.375 EUR | XS0765299655 | EUR  | 0,85       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX2 2017 EUR           | SK4120008533 | EUR  | 0,85       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX4 2017 EUR           | SK4120008582 | EUR  | 0,71       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX1 2018 EUR           | SK4120008772 | EUR  | 0,29       |
| Dlhopis | 5.750 POLSKI 20.10.16 EUR A1GWF5 | XS0693163874 | EUR  | 1,60       |
| Dlhopis | 4.25 ESTONE 02.10.18 EUR         | XS0763379343 | EUR  | 2,30       |
| Dlhopis | 4.125 CESDRA 23.07.19 EUR        | XS0807706006 | EUR  | 1,88       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX2 2019 EUR           | SK4120008996 | EUR  | 0,04       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX3 2019 EUR           | SK4120009036 | EUR  | 0,54       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX4 2019 EUR           | SK4120009085 | EUR  | 0,04       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX5 2019 EUR           | SK4120009226 | EUR  | 0,09       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX1 2020 EUR           | SK4120009283 | EUR  | 0,29       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX6 2019 EUR           | SK4120009317 | EUR  | 0,10       |
| Dlhopis | 3.750 EUSTR 18.07.20 EUR         | XS0953958641 | EUR  | 0,94       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX7 2019 EUR           | SK4120009390 | EUR  | 0,05       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX8 2019 EUR           | SK4120009457 | EUR  | 0,21       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX9 2019 EUR           | SK4120009481 | EUR  | 0,20       |
| Dlhopis | 2.875 ZAPSK ENERG 14/10/2018 EUR | XS0979598207 | EUR  | 1,19       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX10 2019 EUR          | SK4120009549 | EUR  | 0,18       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX11 2019 EUR          | SK4120009648 | EUR  | 0,42       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX2 2020 EUR           | SK4120009754 | EUR  | 0,31       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX2 2021 EUR           | SK4120009812 | EUR  | 0,09       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX4 2021 EUR           | SK4120010034 | EUR  | 0,10       |
| Dlhopis | 2.625 SPP 23.06.21 EUR           | XS1077088984 | EUR  | 1,48       |

|                |                                   |              |     |       |
|----------------|-----------------------------------|--------------|-----|-------|
| Dlhopis        | HZL SLSP FIX5 1.55 2021 EUR       | SK4120010075 | EUR | 0,24  |
| Dlhopis        | 2.500 ORLEN CAP AB 30.06.21 EUR   | XS1082660744 | EUR | 0,99  |
| Dlhopis        | HZL SLSP FIX4 2020                | SK4120010521 | EUR | 0,14  |
| Dlhopis        | HZL SLSP FIX5 2020                | SK4120010745 | EUR | 0,03  |
| Dlhopis        | HZL SLSP FIX6 2020                | SK4120010877 | EUR | 0,17  |
| Dlhopis        | HZL SLSP FIX9 2020                | SK4120011024 | EUR | 0,11  |
| Dlhopis        | HZL SLSP FIX11 2020 EUR           | SK4120011198 | EUR | 0,03  |
| Podielový list | ESPA BOND DANUBIA-VT              | AT0000673199 | EUR | 4,95  |
| Podielový list | ESPA BOND EURO CORPORATE          | AT0000658968 | EUR | 2,50  |
| Podielový list | ESPA CASH EURO-PLUS (VT) EUR      | AT0000673355 | EUR | 5,26  |
| Podielový list | ESPA BOND USA CORPORATE VT        | AT0000658976 | EUR | 4,91  |
| Podielový list | ESPA MORTGAGE MITEIGENTUMS.-VTA   | AT0000658984 | EUR | 4,82  |
| Podielový list | ISHARES MARKIT IBOXX EU CORP BND  | IE0032523478 | EUR | 4,23  |
| Podielový list | HB REAVIS RE-REAVIS CE REIF       | LU0625186423 | EUR | 12,55 |
| Podielový list | SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV   | SK3110000377 | EUR | 17,42 |
| Podielový list | ESPA RESERVE EURO V A             | AT0000A0H8D4 | EUR | 2,62  |
| Podielový list | ESPA BOND DOLLAR-VT               | AT0000673207 | EUR | 4,89  |
| Podielový list | ISHARES GL CORP BOND HEDGED EUR   | IE00B9M6SJ31 | EUR | 2,11  |
| Podielový list | PICTET USD GOVERNMENT BONDS-I USD | LU0128489514 | USD | 5,07  |
| Podielový list | ESPA BOND INFLATION LINKED VIA    | AT0000A1ACM9 | EUR | 2,47  |
| Podielový list | UNIEUROASPIRANT A O FUND EUR FRA  | LU0097169550 | EUR | 2,65  |

| Druh CP        | SRF Podiel na majetku            |              |      |            |
|----------------|----------------------------------|--------------|------|------------|
|                | Názov                            | ISIN         | Mena | Podiel v % |
| Akcia          | UNIBAIL-RODAMCO SE EU PAR        | FR0000124711 | EUR  | 7,54       |
| Dlhopis        | HZL SLSP FIX 2021 Y              | SK4120005927 | EUR  | 1,81       |
| Podielový list | ESPA STOCK EUROPE-PRO-VT         | AT0000613617 | EUR  | 0,84       |
| Podielový list | HERALD - HENDERSON EUROPEAN FUND | LU0250356150 | EUR  | 8,97       |
| Podielový list | ESPA STOCK ASIA INFRASTRUCTURE M | AT0000A05S63 | EUR  | 0,15       |
| Podielový list | ESPA STOCK ASIA PACIFIC PROP-T   | AT0000A03MW8 | EUR  | 0,46       |
| Podielový list | CS EUROREAL-A€EU FRA             | DE0009805002 | EUR  | 6,64       |
| Podielový list | SEB IMMOINVEST P IN LIQ          | DE0009802306 | EUR  | 5,05       |
| Podielový list | CS PROPERTY DYNAMIC EU FRA       | DE0009751354 | EUR  | 22,15      |
| Podielový list | SEB IMMOPORTFOLIO TARGET EU FRA  | DE0009802314 | EUR  | 15,11      |
| Podielový list | SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND     | SK3110000328 | EUR  | 0,00       |
| Podielový list | AM SLSP EURO PLUS FOND           | SK3110000310 | EUR  | 7,18       |
| Podielový list | SPORO PRIVATNY FOND PENAZ TRHU Y | SK3110000385 | EUR  | 13,72      |
| Podielový list | BNP EASY DEVELOPPED EUROPE ETF   | LU1291091228 | EUR  | 7,4166     |

| Druh CP | SFMV Podiel na majetku           |              |      | Podiel v % |
|---------|----------------------------------|--------------|------|------------|
|         | Názov                            | ISIN         | Mena |            |
| Akcia   | DAIMLER AG-REGISTERED SHA EU ETR | DE0007100000 | EUR  | 1,57       |
| Akcia   | SIEMENS AG-REG EU ETR            | DE0007236101 | EUR  | 2,16       |
| Akcia   | TOTAL SA EU PAR                  | FR0000120271 | EUR  | 2,14       |
| Akcia   | CISCO SYSTEM INC                 | US17275R1023 | USD  | 2,11       |
| Akcia   | ROCHE HOLDING AG                 | CH0012032048 | CHF  | 1,49       |
| Akcia   | ENAGAS SA EU MAD                 | ES0130960018 | EUR  | 2,08       |
| Akcia   | COACH INC US NYS                 | US1897541041 | USD  | 2,23       |
| Akcia   | BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC USD  | US09061G1013 | USD  | 1,91       |
| Akcia   | APPLE INC                        | US0378331005 | USD  | 1,94       |
| Akcia   | KIMBERLY-CLARK CORP US NYS       | US4943681035 | USD  | 0,73       |
| Akcia   | GILEAD SCIENCES INC US NAS       | US3755581036 | USD  | 1,89       |
| Akcia   | GOLDMAN SACHS GROUP INC US NYS   | US38141G1040 | USD  | 1,94       |
| Akcia   | TIFFANY & CO US NYS              | US8865471085 | USD  | 1,77       |
| Akcia   | VERTEX PHARMACEUTICALS IN US NAS | US92532F1003 | USD  | 1,96       |
| Akcia   | STATE STREET CORP US NYS         | US8574771031 | USD  | 1,88       |
| Akcia   | DELTA AIR LINES INC. USD         | US2473617023 | USD  | 1,51       |
| Akcia   | BANK OF NOVA SCOTIA CA TSE       | CA0641491075 | CAD  | 2,31       |
| Akcia   | AUST AND NZ BANKING GROUP AU ASX | AU000000ANZ3 | AUD  | 2,05       |
| Akcia   | COMMONWEALTH BANK OF AUST AU ASX | AU000000CBA7 | AUD  | 1,94       |
| Akcia   | KOMATSU LTD JP TKS               | JP3304200003 | JPY  | 0,88       |
| Akcia   | ROYAL BANK OF CANADA CA TSE      | CA7800871021 | CAD  | 2,26       |
| Akcia   | SUMITOMO ELECTRIC INDUSTR JP TKS | JP3407400005 | JPY  | 0,93       |
| Akcia   | SEKISUI CHEMICAL CO LTD JPY      | JP3419400001 | JPY  | 0,89       |
| Akcia   | CBOE HOLDINGS INC.               | US12503M1080 | USD  | 0,94       |
| Akcia   | ADIDAS AG EU ETR                 | DE000A1EWWW0 | EUR  | 1,06       |
| Akcia   | BECTON DICKINSON AND CO US NYS   | US0758871091 | USD  | 0,95       |
| Akcia   | PATTERSON COS INC US NAS         | US7033951036 | USD  | 0,98       |
| Akcia   | RESTAURANT BRANDS INTERN CAD     | CA76131D1033 | CAD  | 0,98       |
| Akcia   | UNILEVER NV-CVA EU AMS           | NL0000009355 | EUR  | 2,02       |
| Akcia   | PEPSICO INC USD                  | US7134481081 | USD  | 2,16       |
| Akcia   | ADECCO GROUP SA CH SWX           | CH0012138605 | CHF  | 1,22       |
| Akcia   | FEDEX CORP US NYS                | US31428X1063 | USD  | 2,25       |
| Akcia   | ROBERT HALF INTL INC US NYS      | US7703231032 | USD  | 1,94       |
| Akcia   | UNITED RENTALS INC USD NYSE      | US9113631090 | USD  | 2,81       |
| Akcia   | REYNOLDS AMERICAN INC USD NYSE   | US7617131062 | USD  | 2,18       |
| Akcia   | SKYWORKS SOLUTIONS INC USD       | US83088M1027 | USD  | 1,91       |
| Akcia   | KDDI CORP JP TKS                 | JP3496400007 | JPY  | 2,24       |
| Akcia   | BT GROUP PLC GB LON              | GB0030913577 | GBP  | 1,63       |
| Akcia   | PRUDENTIAL PLC GB LON            | GB0007099541 | GBP  | 1,57       |
| Akcia   | RIO TINTO PLC                    | GB0007188757 | GBP  | 2,25       |
| Akcia   | TRAVELERS COS INC/THE US NYS     | US89417E1091 | USD  | 2,19       |
| Akcia   | CVS CAREMARK CORP US NYS         | US1266501006 | USD  | 1,95       |
| Akcia   | COGNIZANT TECH SOLUTIONS- US NAS | US1924461023 | USD  | 2,02       |
| Akcia   | mitsui fudosan co ltd jp tks     | JP3893200000 | JPY  | 1,93       |

|                |                                  |              |     |      |
|----------------|----------------------------------|--------------|-----|------|
| Akcia          | SYNOPSYS INC                     | US8716071076 | USD | 2,51 |
| Akcia          | TOTAL SA CHOICE DIVIDEND         | FR0013129921 | EUR | 0,02 |
| Akcia          | MARATHON OIL CORP US NYS         | US5658491064 | USD | 2,22 |
| Akcia          | VESTAS WIND SYSTEMS AS DKK       | DK0010268606 | DKK | 2,13 |
| Podielový list | SPORO PRIVATNY FOND PENAZ TRHU Y | SK3110000385 | EUR | 2,63 |

| Druh CP | SPFPT Podiel na majetku |      | Mena | Podiel v % |
|---------|-------------------------|------|------|------------|
|         | Názov                   | ISIN |      |            |
|         |                         |      |      |            |

| Druh CP        | SPFPV Podiel na majetku          |              | Mena | Podiel v % |
|----------------|----------------------------------|--------------|------|------------|
|                | Názov                            | ISIN         |      |            |
| Podielový list | ESPA CORPORATE BASKET 2020-A EUR | AT0000A1DD97 | EUR  | 99,65      |

| Druh CP | SPFPV-3 Podiel na majetku        |              | Mena | Podiel v % |
|---------|----------------------------------|--------------|------|------------|
|         | Názov                            | ISIN         |      |            |
| Dlhopis | 3.375 GLENLN 30.09.20 EUR        | XS0974877150 | EUR  | 2,65       |
| Dlhopis | 3.750 MWDP 21.01.21 EUR          | FR0011694496 | EUR  | 1,33       |
| Dlhopis | 3.600 GAZPRU 26.02.21 EUR        | XS1038646078 | EUR  | 2,78       |
| Dlhopis | 3.3744 RURAIL 20.05.21 EUR       | XS0919581982 | EUR  | 2,78       |
| Dlhopis | 2.625 SPP 23.06.21 EUR           | XS1077088984 | EUR  | 2,21       |
| Dlhopis | 2.500 ORLEN CAP AB 30.06.21 EUR  | XS1082660744 | EUR  | 2,41       |
| Dlhopis | 2.875 CNH IND FIN EUR 09/27/21   | XS1114452060 | EUR  | 2,77       |
| Dlhopis | 2.000 BREPW 26.11.21 EUR A1ZSYR  | XS1143974159 | EUR  | 2,62       |
| Dlhopis | 6.375 ABNAV 27.04.21 EUR A1GQQJ  | XS0619548216 | EUR  | 2,49       |
| Dlhopis | 6.00 BARCLAY 14.01.21 EUR BC0B72 | XS0525912449 | EUR  | 2,73       |
| Dlhopis | 2.75 ONGC VIDESH LTD 7/2021 EUR  | XS1084958989 | EUR  | 2,52       |
| Dlhopis | 6.125 UCGIM 042021 EUR           | XS0618847775 | EUR  | 2,90       |
| Dlhopis | 4.500 TITIM 25.01.21 EUR         | XS1020952435 | EUR  | 2,38       |
| Dlhopis | 3.500 ORIGIN ENERGY FIN 4/21 EUR | XS0976223452 | EUR  | 2,96       |
| Dlhopis | 4.875 OI 31/03/21 EUR A1HHTF     | XS0908230781 | EUR  | 2,63       |
| Dlhopis | 2.50 TEOLLISUUDEN VOIMA 3/21 EUR | XS1043513529 | EUR  | 2,41       |
| Dlhopis | 1.50 STATE GRID EU DEV 01/22 EUR | XS1165754851 | EUR  | 2,11       |
| Dlhopis | 4.726 CASINO GUICHARD 05/21 EUR  | FR0011052661 | EUR  | 2,74       |
| Dlhopis | 2.875 ANGLO AM CAPITAL 11/20 EUR | XS0995040051 | EUR  | 2,98       |
| Dlhopis | 4.125 EDP FINANCE BV 01/21 EUR   | XS0995380580 | EUR  | 2,01       |
| Dlhopis | 3.00 ARCELORMITTAL 09/21 EUR     | XS1214673722 | EUR  | 2,96       |
| Dlhopis | PHOENIX PIB 3.625 07/21 EUR      | XS1091770161 | EUR  | 1,99       |
| Dlhopis | 4.75 FIAT CHRYSL FIN EU 3/21 EUR | XS1048568452 | EUR  | 2,75       |
| Dlhopis | 3.375 BHARTI AIRTEL INT 5/21 EUR | XS1028954953 | EUR  | 1,92       |
| Dlhopis | 2.625 LEEDS BUILDNG SOC 4/21 EUR | XS1050840724 | EUR  | 1,84       |
| Dlhopis | 1.9 BAIC INALFA HK INV 11/20 EUR | XS1308332508 | EUR  | 2,40       |
| Dlhopis | 2.750 SABIC 11/20 EUR            | XS0995811741 | EUR  | 1,59       |
| Dlhopis | 1.625 STANLN 13.06.21 EUR A1ZKS8 | XS1077631635 | EUR  | 1,57       |



|         |                                  |              |     |      |
|---------|----------------------------------|--------------|-----|------|
| Dlhopis | 1.875 ALB 08.12.21 EUR A1ZTAU    | XS1148074518 | EUR | 1,72 |
| Dlhopis | 1.134 F 10.02.22 EUR A1ZVUN      | XS1186131717 | EUR | 1,60 |
| Dlhopis | ERSTE GRP BNK SUB 7.125 10/10/22 | XS0840062979 | EUR | 2,96 |
| Dlhopis | CVB 2.500 18-11-2020 EUR A1HTBP  | XS0993993921 | EUR | 1,57 |
| Dlhopis | 3.50 AREVA SA 22/03/2021 EUR     | FR0010941690 | EUR | 1,98 |
| Dlhopis | 1.0 SINOPEC GRP OVERSEA 4/22 EUR | XS1220886938 | EUR | 1,75 |
| Dlhopis | 2.375 VAKBN 04.05.21 EUR         | XS1403416222 | EUR | 2,37 |

| Druh CP        | SFSA Podiel na majetku           |              | Mena | Podiel v % |
|----------------|----------------------------------|--------------|------|------------|
|                | Názov                            | ISIN         |      |            |
| Podielový list | DUAL RETURN VIS. MICROFINIS EUR  | LU0306115196 | EUR  | 1,48       |
| Podielový list | ESPA STOCK GLOBAL-V EUR          | AT0000673314 | EUR  | 22,38      |
| Podielový list | ESPA STOCK GL EMER MRKT (VT) EUR | AT0000A00GK1 | EUR  | 17,32      |
| Podielový list | SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV  | SK3110000377 | EUR  | 40,70      |
| Podielový list | ERSTE IMMOBILIENFONDS-T          | AT0000A08SH5 | EUR  | 5,03       |
| Podielový list | FIDELITY FUNDS WORLD FUND EUR    | LU0318941662 | EUR  | 12,98      |

| Druh CP        | SPFPV-2 Podiel na majetku       |              | Mena | Podiel v % |
|----------------|---------------------------------|--------------|------|------------|
|                | Názov                           | ISIN         |      |            |
| Dlhopis        | CLN ERSTE 5.0 2012-2017 EUR     | XS0794226141 | EUR  | 97,42      |
| Podielový list | SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV | SK3110000377 | EUR  | 1,40       |

| Druh CP | SP-11 Podiel na majetku          |              | Mena | Podiel v % |
|---------|----------------------------------|--------------|------|------------|
|         | Názov                            | ISIN         |      |            |
| Dlhopis | 4.750 ENELIM 12.06.18 EUR 875877 | XS0170343247 | EUR  | 3,09       |
| Dlhopis | 4.000 SLOVEN 22.03.18 EURA0LPYV  | XS0292653994 | EUR  | 3,06       |
| Dlhopis | ABERTIS INFRAE 5.125 2017 EUR    | ES0211845211 | EUR  | 2,97       |
| Dlhopis | 5.625 FIAT 12.06.17 EUR A0NXA9   | XS0305093311 | EUR  | 2,94       |
| Dlhopis | 5.625 HELFIN 04.01.18 EUR A0TKUU | DE000A0TKUU3 | EUR  | 2,33       |
| Dlhopis | REP OF LITHUANIA 4.85 02/18 EUR2 | XS0327304001 | EUR  | 3,10       |
| Dlhopis | LATVIA GVT 5.5 05/03/2018 EUR    | XS0350977244 | EUR  | 3,15       |
| Dlhopis | 6.375 GOLDSAC 02.05.18 EUA0TUVY  | XS0361975443 | EUR  | 2,70       |
| Dlhopis | ROMANIA GVT 6.50 18/6/2018 EUR   | XS0371163600 | EUR  | 3,18       |
| Dlhopis | POLAND GVT 5.625 20/6/2018 EUR   | XS0371500611 | EUR  | 2,36       |
| Dlhopis | PETROLEOS MEX 5.5 09/01/2017 EUR | XS0456477578 | EUR  | 2,67       |
| Dlhopis | 4.125 GASSM 26.01.18 EUR A1ASDN  | XS0479541699 | EUR  | 3,06       |
| Dlhopis | LAFARGE 6.25 13/04/2018 EUR      | XS0501648371 | EUR  | 2,63       |
| Dlhopis | MOL HUNG OIL&GAS 5.875 04/17 EUR | XS0503453275 | EUR  | 2,98       |
| Dlhopis | 5.500 TURKEY 16.02.17 EUR A0DYR8 | XS0212694920 | EUR  | 2,97       |
| Dlhopis | MONDI FIN 5.75 03/04/2017 EUR    | XS0499542396 | EUR  | 2,69       |
| Dlhopis | 6.750 WENDEL 20.04.18 EUR A1GP86 | FR0011036979 | EUR  | 3,19       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX4 2016 EUR           | SK4120008186 | EUR  | 0,26       |
| Dlhopis | 4.797 TELEFO 21.02.18 EUR        | XS0746276335 | EUR  | 3,09       |
| Dlhopis | ARCELORMITTAL 4.5 29/03/2018 EUR | XS0765621569 | EUR  | 3,07       |

|         |                                  |              |     |      |
|---------|----------------------------------|--------------|-----|------|
| Dlhopis | CROATIA 5.875 09/07/2018 EUR     | XS0645940288 | EUR | 3,24 |
| Dlhopis | TELECOM ITALIA 4.75 25/05/2018 E | XS0630463965 | EUR | 3,52 |
| Dlhopis | 4.625 BAC 07.08.17 EUR BA0BAD    | XS0530879658 | EUR | 3,08 |
| Dlhopis | CLN ERSTE 5.0 2012-2017 EUR      | XS0794226141 | EUR | 2,95 |
| Dlhopis | 6.250HANIEL 08.02.18 EUR A1MLPA  | XS0743603358 | EUR | 2,36 |
| Dlhopis | CORP ANDINA D FOM 4.625 2018 EUR | XS0563498632 | EUR | 2,31 |
| Dlhopis | AREVA 4.625 05/10/2017 EUR       | FR0011125442 | EUR | 2,84 |
| Dlhopis | 3.500 EE FINANCE 06.02.17 EUR    | XS0742446700 | EUR | 2,92 |
| Dlhopis | 5.125 ARRF 18.01.18 EUR          | FR0011182930 | EUR | 3,11 |
| Dlhopis | 4.250 BGARIA 09.07.17 EUR        | XS0802005289 | EUR | 3,22 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX3 2019 EUR           | SK4120009036 | EUR | 0,90 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX4 2019 EUR           | SK4120009085 | EUR | 0,75 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX6 2019 EUR           | SK4120009317 | EUR | 1,50 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX7 2019 EUR           | SK4120009390 | EUR | 0,36 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX8 2019 EUR           | SK4120009457 | EUR | 0,60 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX9 2019 EUR           | SK4120009481 | EUR | 0,39 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX10 2019 EUR          | SK4120009549 | EUR | 0,66 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX11 2019 EUR          | SK4120009648 | EUR | 2,68 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX2 2020 EUR           | SK4120009754 | EUR | 1,08 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX4 2021 EUR           | SK4120010034 | EUR | 2,07 |
| Dlhopis | HB REAVIS FINANCE 2019 EUR       | SK4120010166 | EUR | 2,98 |

| Druh CP        | ŠIP K Podiel na majetku      |              |      |            |
|----------------|------------------------------|--------------|------|------------|
|                | Názov                        | ISIN         | Mena | Podiel v % |
| Podielový list | ESPA YOU INVEST SOLID VT EUR | AT0000A11FG8 | EUR  | 99,50      |

| Druh CP        | ŠIP B Podiel na majetku         |              |      |            |
|----------------|---------------------------------|--------------|------|------------|
|                | Názov                           | ISIN         | Mena | Podiel v % |
| Podielový list | ESPA YOU INVEST BALANCED VT EUR | AT0000A11FC7 | EUR  | 99,94      |

| Druh CP        | ŠIP A Podiel na majetku       |              |      |            |
|----------------|-------------------------------|--------------|------|------------|
|                | Názov                         | ISIN         | Mena | Podiel v % |
| Podielový list | ESPA YOU INVEST ACTIVE VT EUR | AT0000A11F94 | EUR  | 98,90      |

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

5. Údaje o zmenách v stave portfólia za obdobie, za ktoré sa podáva správa (v EUR)

|                      | SEPF        | SEDF        | SAP          | SGAF        | SI1F        | SRF        | SFMV        | SPFPT      |
|----------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|------------|-------------|------------|
| Stav CP k 31.12.2015 | 153 046 909 | 177 855 328 | 196 983 527  | 16 757 536  | 35 881 308  | 11 397 899 | 43 027 482  | 1 751 493  |
| Prírastky            | 9 157 274   | 24 525 341  | 94 222 782   | 16 648 657  | 11 997 423  | 389 565    | 33 815 003  | 0          |
| Úbytky               | 7 673 111   | 20 494 656  | 89 236 993   | 20 981 581  | 11 062 458  | 2 409 078  | 35 825 433  | 0          |
| Precenenie           | -59 099 609 | -52 664 458 | -175 580 803 | -38 574 488 | -23 321 189 | -5 556 543 | -72 864 409 | -1 751 493 |
| Stav CP k 30.06.2016 | 110 777 685 | 170 210 867 | 204 862 499  | 15 813 286  | 35 620 000  | 8 639 999  | 39 803 509  | 0          |

|                      | SPFPV     | SBFPV      | SFSA      | SPFPV-2   | SP-11     | ŠIP K       | ŠIP B      | ŠIP A     |
|----------------------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|-------------|------------|-----------|
| Stav CP k 31.12.2015 | 3 924 600 | 1 841 384  | 2 190 171 | 3 356 367 | 3 511 392 | 171 275 351 | 17 294 974 | 4 840 242 |
| Prírastky            | 0         | 6 940 887  | 1 419 000 | 0         | 81 302    | 9 023 600   | 0          | 94 542    |
| Úbytky               | 0         | 1 169 134  | 0         | 0         | 0         | 4 076 980   | 366 113    | 82 048    |
| Precenenie           | 146 468   | -3 030 519 | -74 303   | -76 699   | -87 151   | -2 967 288  | -461 667   | -135 978  |
| Stav CP k 30.06.2016 | 4 071 068 | 6 920 886  | 3 534 868 | 3 279 668 | 3 505 543 | 181 408 643 | 17 199 420 | 4 880 854 |

|                      | SI2F      |
|----------------------|-----------|
| Stav CP k 31.12.2015 | 5 531 481 |
| Prírastky            | 0         |
| Úbytky               | 0         |
| Precenenie           | -57 647   |
| Stav CP k 30.06.2016 | 5 473 834 |

6. Údaje o vývoji majetku v priebehu lehoty na podávanie správ, ktoré obsahujú (v EUR)

| Údaje k 30.06.2016                      | SEPF      | SEDF       | SAP        | SGAF      | SI1F      | SRF       | SFMV       | SPFPT  |
|---|-----------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|------------|--------|
| Výnosy z akcií                          | 0         | 0          | 0          | 0         | 0         | 714 208   | 34 874 000 | 0      |
| Výnosy z dlhopisov                      | 2 453 385 | 11 270 485 | 0          | 0         | 324 741   | 14 494    | 0          | 1 408  |
| Výnosy z iných cenných papierov         |           |            |            |           |           |           |            |        |
| Výnosy z nástrojov peňažného trhu       | 0         | 0          | 0          | 0         | 0         | 0         | 0          | 0      |
| Výnosy z podielových listov             | 1 778 002 | 655 895    | 33 067 760 | 4 212 396 | 5 870 979 | 812 534   | 4 727      | 0      |
| Výnosy zo zabezp. derivát. obchodov     | 8 353     | 8 353      | 97         | 1 932 714 | 49 065    | 0         | 4 746 709  | 0      |
| Výnosy z vkladových a bežných účtov     | 183 219   | 41 521     | 255        | 771       | 31        | 11        | 1 150      | 62 768 |
| Kapitálové výnosy                       | 0         | 0          | 0          | 0         | 101 913   | 147 631   | 589 230    | 0      |
| Iné výnosy                              | 23 960    | 203 241    | 268 425    | 297 075   | 103 934   | 2 372     | 2 477 366  | 0      |
| Výdavky na odplatu za správu fondu      | 539 213   | 832 188    | 1 065 049  | 116 418   | 31 582    | 79 235    | 336 846    | 52 180 |
| Výdavky za odplaty za služby depozitára | 86 473    | 125 229    | 127 372    | 10 732    | 15 727    | 12 732    | 40 341     | 10 847 |
| Iné výdavky a poplatky                  | 3 753 203 | 8 014 992  | 30 185 612 | 7 303 228 | 6 133 326 | 2 232 211 | 44 058 153 | 4 003  |
| Čistý výnos                             | 68 030    | 3 207 086  | 1 958 504  | -987 422  | 270 028   | -632 928  | -1 742 158 | -2 854 |
| Výplaty podielov na zisku               | 0         | 0          | 0          | 0         | 0         | 0         | 0          | 0      |
| Znovuinvestované výnosy                 | 0         | 0          | 0          | 0         | 0         | 0         | 0          | 0      |

| Údaje k 30.06.2016                      | SPFPV     | SPFPV-3 | SFSA      | SPFPV-2 | SP-11   | ŠIP K      | ŠIP B     | ŠIP A   |
|---|-----------|---------|-----------|---------|---------|------------|-----------|---------|
| Výnosy z akcií                          | 0         | 0       | 0         | 0       | 0       | 0          | 0         | 0       |
| Výnosy z dlhopisov                      | 0         | 81 038  | 0         | 88 640  | 210 531 | 0          | 0         | 0       |
| Výnosy z iných cenných papierov         |           |         |           |         |         |            |           |         |
| Výnosy z nástrojov peňažného trhu       | 1 137 038 | 0       | 0         | 0       | 0       | 0          | 0         | 0       |
| Výnosy z podielových listov             | 0         | 32      | 1 284 985 | 23 754  | 0       | 12 522 828 | 2 030 540 | 825 847 |
| Výnosy zo zabezp. derivát. obchodov     | 0         | 4 554   | 0         | 0       | 0       | 0          | 0         | 0       |
| Výnosy z vkladových a bežných účtov     | 1         | 3 249   | 2         | 1       | 2       | 66         | 4         | 3       |
| Kapitálové výnosy                       | 105 830   | 0       | 0         | 0       | 0       | 0          | 0         | 0       |
| Iné výnosy                              | 6 604     | 0       | 6 465     | 176     | 0       | 450 170    | 64 099    | 23 696  |
| Výdavky na odplatu za správu fondu      | 7 913     | 11 732  | 17 052    | 16 748  | 7 033   | 718 584    | 85 460    | 28 714  |
| Výdavky za odplaty za služby depozitára | 1 777     | 1 478   | 1 212     | 2 100   | 1 833   | 80 566     | 7 678     | 2 139   |
| Iné výdavky a poplatky                  | 990 769   | 100 498 | 1 359 817 | 111 747 | 171 850 | 7 349 327  | 1 761 963 | 798 789 |
| Čistý výnos                             | 249 014   | -24 835 | -86 629   | -18 024 | 29 817  | 4 824 587  | 239 542   | 19 904  |
| Výplaty podielov na zisku               | 0         | 0       | 0         | 0       | 0       | 0          | 0         | 0       |
| Znovuinvestované výnosy                 | 0         | 0       | 0         | 0       | 0       | 0          | 0         | 0       |

| Údaje k 30.06.2016                      | SI2F    |
|---|---------|
| Výnosy z akcií                          | 0       |
| Výnosy z dlhopisov                      | 540 978 |
| Výnosy z iných cenných papierov         |         |
| Výnosy z nástrojov peňažného trhu       | 0       |
| Výnosy z podielových listov             | 0       |
| Výnosy zo zabezp. derivát. obchodov     | 136 906 |
| Výnosy z vkladových a bežných účtov     | 9       |
| Kapitálové výnosy                       | 0       |
| Iné výnosy                              | 8 090   |
| Výdavky na odplatu za správu fondu      | 28 398  |
| Výdavky za odplaty za služby depozitára | 3 948   |
| Iné výdavky a poplatky                  | 398 968 |
| Čistý výnos                             | 254 669 |
| Výplaty podielov na zisku               | 0       |
| Znovuinvestované výnosy                 | 0       |

Zvýšenie alebo zníženie hodnoty majetku vo fonde a zoznam spoločností (v EUR)

|                                    | SEPF        | SEDF        | SAP         | SGAF       | SI1F       | SRF        | SFMV       | SPFPT       |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| Stav majetku k 31.12.2015          | 281 281 739 | 212 892 712 | 201 140 535 | 18 956 761 | 36 039 211 | 11 624 875 | 48 299 577 | 58 227 864  |
| Zvýšenie/ zníženie hodnoty majetku | -28 106 013 | -667 280    | 5 814 117   | -1 038 725 | 258 537    | -2 721 919 | -2 693 175 | -12 572 970 |
| Stav majetku k 30.06.2016          | 253 175 726 | 212 225 432 | 206 954 652 | 17 918 036 | 36 297 748 | 8 902 956  | 45 606 402 | 45 654 894  |

|                                    | SPFPV     | SPFPV-3   | SFSA      | SPFPV-2   | SP-11     | ŠIP K       | ŠIP B      | ŠIP A     |
|------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------|------------|-----------|
| Stav majetku k 31.12.2015          | 3 931 307 | 4 801 738 | 2 224 494 | 3 390 174 | 3 511 754 | 175 038 243 | 17 441 447 | 4 876 632 |
| Zvýšenie/ zníženie hodnoty majetku | 154 176   | 3 700 897 | 1 314 679 | -71 357   | 29 404    | 7 284 159   | -231 773   | 58 368    |
| Stav majetku k 30.06.2016          | 4 085 483 | 8 502 635 | 3 539 173 | 3 318 817 | 3 541 158 | 182 322 402 | 17 209 674 | 4 935 000 |

|                                    | SI2F      |
|------------------------------------|-----------|
| Stav majetku k 31.12.2015          | 5 639 265 |
| Zvýšenie/ zníženie hodnoty majetku | 184 656   |
| Stav majetku k 30.06.2016          | 5 823 921 |

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

|                   | SEPF   | SEDF  | SAP   | SGAF  |
|-------------------|--|---|---|---|
| názov spoločnosti | Tatra banka, a.s.                            | ERSTE Group Bank AG                               | ESPA Stock Global EUR                             | ESPA Stock Global EUR                         |
|                   | Slovenská sporiteľňa                         | Tatra banka, a.s.                                 | AM SLSP Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.     | AM SLSP Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f. |
|                   | Vláda Maďarskej republiky                    | Bulharská vláda                                   | ESPA VINIS STOCK GLOBAL VT                        | UBAM-SWISS EQUITY-IC                          |
|                   | Bulharská vláda                              | Slovenská sporiteľňa                              | PICTET USD GOVERNMENT BD HI EUR HEDGED            | SCHRODER INT CHINA OPPORT                     |
|                   | CESKE DRAHY                                  | Vláda Maďarskej republiky                         | AM SLSP Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f. | SCHRODER INT HONG KONG                        |
|                   | MBANK HIPOTECZNY SA                          | I.D.C. Holding,a.s.                               | AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.      | INVESCO Korean Equity-C                       |
|                   | SID Banka                                    | HUNGARIAN DEVELOPMENT BA                          |   | RT OESTERREICH AKTIENFONDS                    |
|                   | HUNGARIAN DEVELOPMENT BA                     | Intesa Sanpaolo SpA                               |   | ESPA Stock Europe Emerging EUR                |
|                   | RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL                | RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL                     |   | CANDR EQUITIES L-AUSTRALIA                    |
|                   | Intesa Sanpaolo Ireland                      | BOS FINANCE AB                                    |   | JPMORGAN F-TURKEY EQUI-C Eur                  |
|                   | BOS FINANCE AB                               | SID Banka   |   | AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.  |
|                   | TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO                 | Polskie koleje panstwowe                          |   |   |
|                   | Intesa Sanpaolo SpA                          | Rumunská vláda                                    |   |   |
|                   | UNICREDIT BANK CZECH REP                     | TELEKOM SLOVENIJE DD                              |   |   |
|                   | Vláda Poľskej republiky                      | AM SLSP Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f. |   |   |
|                   | China Development Bank, Hong Kong Branch     | KBC IFIMA NV                                      |   |   |
|                   | AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f. | Vláda Poľskej republiky                           |   |   |
|                   | I.D.C. Holding,a.s.                          | Goldman Sachs Group INC                           |   |   |
|                   |  | China Development Bank, Hong Kong Branch          |   |   |
|                   |  | Government of Montenegro                          |   |   |

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

|                   | SI1F   | SI2F   | SFMV   | SPFPT              |
|-------------------|--|--|--|--------------------|
| názov spoločnosti | AM SLSP Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.<br>ISHARES MSCI WORLD EUR HEDGED<br>Government of Lithuania<br>Tatra banka, a.s.<br>Polskie koleje panstwowe<br>KBC IFIMA NV<br>Slovenská sporiteľňa<br>CESKE DRAHY<br>ERSTE Group Bank AG<br>EESTI ENERGIA AS<br>Goldman Sachs Group INC<br>ZAPADOSLOVENSKA ENRG AS<br>BOS FINANCE AB<br>Ministerstvo financií Slovenskej republiky<br>Vláda Poľskej republiky<br>Vláda Českej republiky<br>GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)<br>Bulharská vláda | Credit Suisse Property Dynamic<br>BNP Paribas<br>SEB IMMOPORTFOLIO TARGET RET<br>SEB Immoinvest property fund<br>CS Euroreal property fund<br>ESPA Stock Europe-Property<br>Slovenská sporiteľňa<br>ESPA STOCK ASIA INFRASTRUCTURE<br>AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f. | Daimler AG<br>Sekisui Chemical<br>ADECCO SA<br>SKYWORKS SOLUTIONS<br>Gilead Sciences Inc<br>State Street Corp<br>Goldman Sachs Group INC<br>Sumitomo electric industries Ltd.<br>Robert Half International Inc<br>FRAPORT AG<br>DELTA AIR LINES INC<br>Mitsui Fudosan Co Ltd<br>BT Group PLC<br>Tiffany & Co<br>PRUDENTIAL PLC<br>Commonwealth Bank of Australia<br>Komatsu Ltd<br>Applied Materials Inc<br>BHP Billiton PLC<br>APPLE INC<br>3M Co<br>AstraZeneca PLC<br>COGNIZANT TECH<br>Franklin Resources Inc<br>VETEX PHARMACEUTICALS INC<br>WOODSIDE PETROLEUM LTD<br>Roche Holding AG<br>Colgate-Palmolive Co<br>Restaurant Brands International Inc.<br>Australia & New Zealand Bankin<br>Anglo American PLC<br>KDDI Corp<br>JOHNSON & JOHNSON<br>Symantec Corp<br>Canadian Imperial Bank of Comm<br>Becton Dickinson & Co<br>CBOE HOLDINGS INC<br>Patterson Cos Inc<br>AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f. | DEXIA CREDIT LOCAL |

|                   | SPFPV | SPFPV-3  | SFSA  | SP-11   |
|-------------------|-------|--|---|---|
| názov spoločnosti |       | BARCLAYS BANK PLC<br>LLOYDS TSB BANK PLC<br>ROYAL BK OF SCOTLAND NV<br>OI EUROPEAN GROUP BV<br>BANK OF AMERICA CORP<br>FIAT CHRYSLER FINANCE EU<br>ABN AMRO BANK NV<br>UNICREDIT SPA<br>Goldman Sachs Group INC<br>BANCO POPOLARE SC<br><br>SINOPEC GRP OVERSEA2015<br>LEEDS BUILDING SOCIETY<br>ANGLO AMERICAN CAPITAL<br>WELLS FARGO & COMPANY<br>TELECOM ITALIA SPA<br>Glencore Finance Europe<br>PHOENIX PIB DUTCH FINANC<br>BAIC INALFA HK INVST<br>Slovenská sporiteľňa<br>SABIC CAPITAL I BV<br>WENDEL SA<br>COVENTRY BLDG SOCIETY<br>ORIGIN ENERGY FINANCE<br>BHARTI AIRTEL INTERNATIO<br>STANDARD CHARTERED PLC<br>RUSSIAN RAILWAYS JSC | AM SLSP Fond maximalizovaných výnosov,<br>o.p.f.<br>ESPA Stock Global EUR                 | AREVA SA<br>ABERTIS INFRAESTRUCTURAS<br>ERSTE Group Bank AG<br>GAS NATURAL CAPITAL<br>Bulharská vláda<br>Rumunská vláda<br>Government of Lithuania<br>MOL Hungarian OIL & GAS<br>Slovinská vláda<br>FIAT FINANCE NORTH AMERI  |
|                   |       |  | <b>SPFPV-2</b><br>ERSTE Group Bank AG<br>AM SLSP Fond maximalizovaných<br>výnosov, o.p.f. | Lotyšská vláda<br>TELEFONICA EMISIONES SAU<br>WENDEL SA<br>BANK OF AMERICA CORP<br>LAFARGE SA<br>ENEL SOCIETA-PER AZIONI<br>TELEKOM ITALIA SPA<br>Goldman Sachs Group INC<br>Turecká vláda<br>EVERYTHING EVERYWHERE FI<br>Vláda Poľskej republiky<br>FRANZ HANIEL & CIE GMBH<br>AUTOROUTERS PARIS RHIM-RH<br>HEIDELBERGCEMENT FIN BV<br>MONDI FINANCE LTD<br>CORP ANDINA DE FOMENTO<br>Chorvátska vláda |

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



|                   | ŠIP K | SRF  | SI2F |
|-------------------|-------|--|------|
| názov spoločnosti |       | Credit Suisse Property Dynamic<br>BNP Paribas<br>SEB IMMOPORTFOLIO TARGET RET<br>SEB Immoinvest property fund <sup>1</sup> |      |
|                   | ŠIP B | CS Euroreal property fund<br>ESPA Stock Europe-Property<br>Slovenská sporiteľňa  |      |
|                   | ŠIP A | ESPA STOCK ASIA INFRASTRUCTURE<br>AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.   |      |
|                   |       |  |      |

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

<sup>1)</sup> V majetku fondu SRF sa k 30.06.2016 nachádzajú podielové fondy spoločností v likvidácii: CS Euroreal property fund a SEB Immoinvest property fund a dočasne suspendované fondy spoločností, ktoré prechádzajú procesom konsolidácie: Credit Suisse Property Dynamic a SEB IMMOPORTFOLIO TARGET RET. Správca fondu aktívne hľadá spôsob ako uspokojiť požiadavky o spätnú výplatu podielov. Obe spoločnosti naďalej počítajú a zverejňujú čistú hodnotu majetku vo všetkých dotknutých podielových fondoch podľa platného zákona, pričom tieto ceny vstupujú do ocenenia Sporo Realitného fondu.

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

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

| SEPF                            | zmena    | SEDF                                | zmena        | SAP                             | zmena         |
|---------------------------------|----------|-------------------------------------|--------------|---------------------------------|---------------|
| <i>celkom</i>                   | -106 282 | <i>celkom</i>                       | 2 397<br>380 | <i>celkom</i>                   | 3 160<br>999  |
| CROATIA 5.875 09/07/2018 EUR    | 9 515    | 3.750 EUSTR 18.07.20 EUR            | 163 026      | ESPA BOND LOCAL EMERGING-VA     | 551 604       |
| ERSTE BANK VAR 07/19/17         | 99 357   | 3.625 SLOVGB SD227 16.01.29 EUR     | 172 554      | ESPA BOND USA-HIGH Y.VTA        | 769 257       |
| ESPA BOND DANUBIA-VT            | 289 458  | STATNY DLHOPIS 229 1.625<br>2031EUR | 929 904      | ESPA BOND USA CORPORATE VT      | 1 243<br>364  |
| <i>ostatné nárast</i>           | 37 451   | <i>ostatné nárast</i>               | 1 646<br>832 | <i>ostatné nárast</i>           | 3 153<br>292  |
| HZL TATRA BANKA 82 FLT 2018 EUR | -67 113  | HZL TATRA BANKA 82 FLT 2018<br>EUR  | -50 335      | ESPA STOCK GLOBAL-V EUR         | -1 830<br>930 |
| REP OF HUNGARY VAR 05-2016 EUR  | -57 965  | 4.250 BGARIA 09.07.17 EUR           | -45 996      | SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV | -588 673      |
| FRN EG SLOVAK REP CLN 12-18 EUR | -51 195  | 3.2 EG SLOVAK REP CLN 12-20<br>EUR  | -42 190      | ESPA VINIS STOCK GLOBAL VT      | -127 346      |
| <i>ostatné pokles</i>           | -365 790 | <i>ostatné pokles</i>               | -376 414     | <i>ostatné pokles</i>           | -9 570        |

| SGAF                            | zmena    | SI1F                             | zmena    | SRF                              | zmena    |
|---------------------------------|----------|----------------------------------|----------|----------------------------------|----------|
| <i>celkom</i>                   | -478 891 | <i>celkom</i>                    | 112 830  | <i>celkom</i>                    | -687 729 |
| UBS(L) EQ.-CAN. CAD P-ACC       | 14 831   | ESPA BOND DOLLAR-VT              | 53 454   | UNIBAIL-RODAMCO SE EU PAR        | 11 467   |
| HSBC GIF-RUSSIA EQ-IUSD         | 19 524   | ESPA BOND USA CORPORATE VT       | 73 405   | HERALD - HENDERSON EUROPEAN FUND | 33 108   |
| SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND    | 45 240   | HB REAVIS RE-REAVIS CE REIF      | 91 961   | EasyETF FTSE EPRA Europe new     | 270 732  |
| <i>ostatné nárast</i>           | 28 332   | <i>ostatné nárast</i>            | 429 296  | <i>ostatné nárast</i>            | 4 099    |
| ESPA STOCK GLOBAL-V EUR         | -255 230 | SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV  | -417 764 | CS PROPERTY DYNAMIC EU FRA       | -451 064 |
| SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV | -179 113 | ISHSV-MSCI WRD EUR H.UCITS ETF   | -56 576  | EASYETF FTSE EPRA EUROPE EU LUX  | -322 740 |
| UBAM-SWISS EQUITY-IC            | -37 787  | REP OF LITHUANIA 4.85 02/18 EUR2 | -14 526  | SEB IMMOPORTFOLIO TARGET EU FRA  | -108 237 |
| <i>ostatné pokles</i>           | -114 688 | <i>ostatné pokles</i>            | -46 420  | <i>ostatné pokles</i>            | -125 093 |

| SFMV                             | zmena         | SPFPT                            | zmena  | SPFPV                            | zmena   |
|----------------------------------|---------------|----------------------------------|--------|----------------------------------|---------|
| <i>celkom</i>                    | -1 599<br>599 | <i>celkom</i>                    | -1 339 | <i>celkom</i>                    | 153 073 |
| RIO TINTO PLC                    | 227 935       |                                  |        | ESPA CORPORATE BASKET 2020-A EUR | 146 469 |
| SYNOPTIS INC                     | 235 489       |                                  |        |                                  |         |
| ADIDAS AG EU ETR                 | 246 557       |                                  |        |                                  |         |
| <i>ostatné nárast</i>            | 1 328<br>457  | <i>ostatné nárast</i>            | 0      | <i>ostatné nárast</i>            | 6 604   |
| DAIMLER AG-REGISTERED SHA EU ETR | -313 627      | FRN DEXIA CREDIT LOCAL 05/16 EUR | -1 339 |                                  |         |
| SEKISUI CHEMICAL CO LTD JPY      | -267 999      |                                  |        |                                  |         |
| ADECCO SA                        | -228 022      |                                  |        |                                  |         |
| <i>ostatné pokles</i>            | -2 828<br>390 | <i>ostatné pokles</i>            | 0      | <i>ostatné pokles</i>            |         |

| SPFPV-3                        | zmena   | SFSA                             | zmena   | SPFPV-2                         | zmena   |
|--------------------------------|---------|----------------------------------|---------|---------------------------------|---------|
| <i>celkom</i>                  | -35 726 | <i>celkom</i>                    | -67 838 | <i>celkom</i>                   | -76 273 |
| 3.600 GAZPRU 26.02.21 EUR      | 816     | ERSTE IMMOBILIENFONDS-T          | 1 057   |                                 |         |
| EDPPL 4.125 20/01/2021         | 2 025   | FIDELITY FUNDS WORLD FUND EUR    | 21 337  |                                 |         |
| AREVAFP 3.5 22/03/2021         | 2 252   | ESPA STOCK GL EMER MRKT (VT) EUR | 24 072  |                                 |         |
| <i>ostatné nárast</i>          | 3 362   | <i>ostatné nárast</i>            | 7 258   | <i>ostatné nárast</i>           | 175     |
| BACR 6 14/01/2021              | -6 135  | SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV  | -66 310 | CLN ERSTE 5.0 2012-2017 EUR     | -73 776 |
| LLOYDS BANK PLC 6.375 6/16 EUR | -6 110  | ESPA STOCK GLOBAL-V EUR          | -55 253 | SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV | -2 672  |
| ROYAL BK SCOTL 4.25 05/16 EUR  | -5 622  |                                  |         |                                 |         |
| <i>ostatné pokles</i>          | -26 313 | <i>ostatné pokles</i>            | 0       | <i>ostatné pokles</i>           | 0       |

| SP-11                            | zmena   | ŠIP K                        | zmena        | ŠIP B                           | zmena   |
|----------------------------------|---------|------------------------------|--------------|---------------------------------|---------|
| <i>celkom</i>                    | -33 095 | <i>celkom</i>                | 5 636<br>843 | <i>celkom</i>                   | 334 657 |
| PET. MEX. 09/17 MTN              | 335     | ESPA YOU INVEST SOLID VT EUR | 5 186<br>673 | ESPA YOU INVEST BALANCED VT EUR | 270 558 |
| HB REAVIS FINANCE 2019 EUR       | 815     |                              |              |                                 |         |
| ARCELORMITTAL 4.5 29/03/2018 EUR | 11 394  |                              |              |                                 |         |
| <i>ostatné nárast</i>            | 1 270   | <i>ostatné nárast</i>        | 450 170      | <i>ostatné nárast</i>           | 64 099  |
| AREVA 4.625 05/10/2017 EUR       | -6 530  |                              |              |                                 |         |
| ABERTIS INFRAE 5.125 2017 EUR    | -2 495  |                              |              |                                 |         |
| CLN ERSTE 5.0 2012-2017 EUR      | -2 380  |                              |              |                                 |         |
| <i>ostatné pokles</i>            | -35 505 | <i>ostatné pokles</i>        | 0            | <i>ostatné pokles</i>           | 0       |

| ŠIP A                         | zmena  | SI2F                    | zmena   |
|-------------------------------|--------|-------------------------|---------|
| <i>celkom</i>                 | 51 813 | <i>celkom</i>           | 130 484 |
| ESPA YOU INVEST ACTIVE VT EUR | 28 118 | CPI BYTY AS 5.8 07/2021 | 130 484 |
|                               |        |                         |         |
| <i>ostatné nárast</i>         | 23 696 | <i>ostatné nárast</i>   | 0       |
|                               |        |                         |         |
|                               |        |                         |         |
| <i>ostatné pokles</i>         | 0      | <i>ostatné pokles</i>   | 0       |

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

|  | SEPF   | SEDF   | SAP  | SGAF   |
|--|--|--|--|--|
| Iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov v podielovom fonde | Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 30.06.2016 | Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 30.06.2016 | Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 30.06.2016 | Uzavreté swapy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 52766 EUR a zápornou reálnou hodnotou 64867,63 EUR k 30.06.2016 |

|  | SI1F   | SRF  | SFMV   | SPFPT  |
|--|--|--|--|--|
| Iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov v podielovom fonde | Uzavreté swapy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 62450,68 EUR k 30.06.2016 | Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 30.06.2016 | Uzavreté swapy s kladnou reálnou hodnotou 409838,47 EUR a zápornou reálnou hodnotou 918907,56 EUR k 30.06.2016 | Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 30.06.2016 |

|  | SPFPV  | SPFPV-3  | SFSA   | SPFPV-2  |
|--|--|--|--|--|
| Iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov v podielovom fonde | Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 30.06.2016 | Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 30.06.2016 | Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 30.06.2016 | Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 30.06.2016 |

|  | SP-11  | ŠIP K  | ŠIP B  | ŠIP A  |
|--|--|--|--|--|
| Iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov v podielovom fonde | Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 30.06.2016 | Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 30.06.2016 | Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 30.06.2016 | Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 30.06.2016 |

|  | SI2F  |
|--|---|
| Iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov v podielovom fonde | Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 83195,70 EUR k 30.06.2016 |

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

Súvaha

| Označenie | Položka  | SEPF               |                    |                    | SEDF               |                    |                    | SAP                |                    |                    |
|-----------|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|           |  | 30.6.2016          | 31.12.2015         | 31.12.2014         | 30.6.2016          | 31.12.2015         | 31.12.2014         | 30.6.2016          | 31.12.2015         | 31.12.2014         |
| x         | <b>AKTÍVA</b>  |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| I.        | <b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)                              | <b>231 186 596</b> | <b>277 885 966</b> | <b>341 567 912</b> | <b>196 685 087</b> | <b>209 447 188</b> | <b>237 989 921</b> | <b>204 862 499</b> | <b>196 983 527</b> | <b>127 130 237</b> |
| 1.        | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou   | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| a)        | bez kupónov  |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| b)        | s kupónmi  |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| 2.        | Dlhopisy   | 93 993 692         | 133 187 217        | 195 254 807        | 163 564 552        | 171 360 753        | 163 860 602        | 0                  |                    |                    |
| a)        | bez kupónov  |                    | 2 343 488          | 2 297 014          | 4 697 957          | 2 343 488          | 2 297 014          |                    |                    |                    |
| b)        | s kupónmi  | 93 993 692         | 130 843 729        | 192 957 793        | 158 866 595        | 169 017 265        | 161 563 588        |                    |                    |                    |
| 3.        | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach                                    | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| a)        | obchodovateľné akcie   |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| b)        | neobchodovateľné akcie   |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| c)        | podieľ v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera         |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| d)        | obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach     |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| 4.        | Podielové listy  | 16 783 993         | 19 859 692         | 19 893 481         | 6 646 315          | 6 494 575          | 18 773 567         | 204 862 499        | 196 983 527        | 127 130 237        |
| a)        | otvorených podielových fondov  | 16 783 993         | 19 859 692         | 19 893 481         | 6 646 315          | 6 494 575          | 18 773 567         | 204 862 499        | 196 983 527        | 127 130 237        |
| b)        | ostatné  |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| 5.        | Krátkodobé pohľadávky  | 120 408 911        | 124 839 057        | 126 419 624        | 26 474 220         | 31 591 860         | 55 355 752         | 0                  | 0                  | 0                  |
| a)        | krátkodobé vklady v bankách  | 120 408 911        | 124 839 057        | 126 419 624        | 26 474 220         | 31 591 860         | 55 355 752         |                    |                    |                    |
| b)        | krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| c)        | iné  |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| d)        | obrátené repoobchody   |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| 6.        | Dlhodobé pohľadávky  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| a)        | krátkodobé vklady v bankách  |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| b)        | krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| 7.        | Deriváty   |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| 8.        | Drahé kovy   |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| II.       | <b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)                            | <b>21 989 130</b>  | <b>3 395 773</b>   | <b>9 003 862</b>   | <b>15 540 345</b>  | <b>3 445 524</b>   | <b>8 238 150</b>   | <b>2 092 153</b>   | <b>4 157 008</b>   | <b>1 618 249</b>   |
| 9.        | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                       | 21 989 130         | 3 395 773          | 8 995 341          | 15 539 839         | 3 445 098          | 8 231 400          | 2 075 237          | 4 138 097          | 1 560 865          |
| 10.       | Ostatný majetok  |                    |                    | 8 521              | 506                | 426                | 6 750              | 16 916             | 18 911             | 57 384             |
|           | <b>Aktíva spolu</b>  | <b>253 175 726</b> | <b>281 281 739</b> | <b>350 571 774</b> | <b>212 225 432</b> | <b>212 892 712</b> | <b>246 228 071</b> | <b>206 954 652</b> | <b>201 140 535</b> | <b>128 748 486</b> |

| Označenie | Položka                                  | SEPF               |                    |                    | SEDF               |                    |                    | SAP                |                    |                    |
|-----------|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|           |  | 30.6.2016          | 31.12.2015         | 31.12.2014         | 30.6.2016          | 31.12.2015         | 31.12.2014         | 30.6.2016          | 31.12.2015         | 31.12.2014         |
| x         | <b>PASÍVA</b>                            |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| I.        | <b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)   | <b>181 377</b>     | <b>129 517</b>     | <b>162 694</b>     | <b>375 662</b>     | <b>71 073</b>      | <b>105 494</b>     | <b>551 553</b>     | <b>361 946</b>     | <b>302 440</b>     |
| 1.        | Závazky voči bankám                      |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| 2.        | Závazky z vrátenia podielov              | 25 881             |                    | 2 950              | 40 235             |                    | 181                | 66                 |                    | 197                |
| 3.        | Závazky voči správcovskej spoločnosti    | 2 773              | 3 082              | 3 840              | 10 985             | 4 755              | 5 761              | 8 503              | 8 795              | 5 981              |
| 4.        | Deriváty                                 |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| 5.        | Repoobchody                              |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| 6.        | Závazky z vypožičania finančného majetku |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| 7.        | Ostatné záväzky                          | 152 723            | 126 435            | 155 904            | 324 442            | 66 318             | 99 552             | 542 984            | 353 151            | 296 262            |
| II.       | <b>Vlastné imanie</b>                    | <b>252 994 349</b> | <b>281 152 222</b> | <b>350 409 080</b> | <b>211 849 770</b> | <b>212 821 639</b> | <b>246 122 577</b> | <b>206 403 099</b> | <b>200 778 589</b> | <b>128 446 046</b> |
| 8.        | Podielové listy                          | 252 994 349        | 281 152 222        | 350 409 080        | 211 849 770        | 212 821 639        | 246 122 577        | 206 403 099        | 200 778 589        | 128 446 046        |
| a)        | zisk alebo strata za účtovné obdobie     | 51 325             | 2 042 751          | 1 534 627          | 3 190 381          | 3 937 263          | 6 383 695          | 1 958 311          | -3 059 737         | 4 757 154          |
|           | <b>Pasíva spolu</b>                      | <b>253 175 726</b> | <b>281 281 739</b> | <b>350 571 774</b> | <b>212 225 432</b> | <b>212 892 712</b> | <b>246 228 071</b> | <b>206 954 652</b> | <b>201 140 535</b> | <b>128 748 486</b> |

| Označenie | Položka   | SGAF              |                   |                   | SI1F              |                   |                   | SFMV              |                   |                   |
|-----------|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|           |   | 30.6.2016         | 31.12.2015        | 31.12.2014        | 30.6.2016         | 31.12.2015        | 31.12.2014        | 30.6.2016         | 31.12.2015        | 31.12.2014        |
| x         | <b>AKTIVA</b>   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| I.        | <b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)                                     | <b>16 411 528</b> | <b>16 757 536</b> | <b>17 310 889</b> | <b>35 620 000</b> | <b>35 881 308</b> | <b>31 737 024</b> | <b>40 903 831</b> | <b>43 228 934</b> | <b>45 004 081</b> |
| 1.        | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| a)        | <i>bez kupónov</i>  |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| b)        | <i>s kupónmi</i>  |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| 2.        | Dlhopisy  | 0                 | 0                 | 0                 | 7 870 346         | 8 722 979         | 11 541 251        | 0                 | 0                 | 0                 |
| a)        | <i>bez kupónov</i>  |                   |                   |                   | 358 754           |                   |                   |                   |                   |                   |
| b)        | <i>s kupónmi</i>  |                   |                   |                   | 7 511 592         | 8 722 979         | 11 541 251        |                   |                   |                   |
| 3.        | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach   | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 38 603 305        | 40 627 257        | 37 708 576        |
| a)        | <i>obchodovateľné akcie</i>   |                   |                   |                   |                   |                   |                   | 38 603 305        | 40 627 257        | 37 708 576        |
| b)        | <i>neobchodovateľné akcie</i>   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| c)        | <i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>        |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| d)        | <i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>     |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| 4.        | Podielové listy   | 15 813 286        | 16 757 536        | 17 310 889        | 27 749 654        | 27 158 329        | 20 195 773        | 1 200 204         | 2 400 225         | 4 212 049         |
| a)        | <i>otvorených podielových fondov</i>  | 15 813 286        | 16 757 536        | 17 310 889        | 26 214 361        | 25 674 727        | 18 676 188        | 1 200 204         | 2 400 225         | 4 212 049         |
| b)        | <i>ostatné</i>  |                   |                   |                   | 1 535 293         | 1 483 602         | 1 519 585         |                   |                   |                   |
| 5.        | Krátkodobé pohľadávky   | 545 476           | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 690 484           | 0                 | 3 000 351         |
| a)        | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>  | 545 476           |                   |                   |                   |                   |                   | 690 484           |                   | 3 000 351         |
| b)        | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| c)        | <i>iné</i>  |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| d)        | <i>obrátené repoobchody</i>   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| 6.        | Dlhodobé pohľadávky   | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| a)        | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>  |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| b)        | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| 7.        | Deriváty  | 52 766            |                   |                   |                   |                   |                   | 409 838           | 201 452           | 83 105            |
| 8.        | Drahé kovy  |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| II.       | <b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)                                   | <b>1 559 274</b>  | <b>2 199 225</b>  | <b>2 537 161</b>  | <b>677 748</b>    | <b>157 903</b>    | <b>2 384 258</b>  | <b>4 702 571</b>  | <b>5 070 643</b>  | <b>7 513 517</b>  |
| 9.        | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                              | 1 535 835         | 2 195 613         | 2 529 539         | 677 748           | 157 903           | 2 381 892         | 4 540 110         | 5 025 301         | 7 470 336         |
| 10.       | Ostatný majetok   | 23 439            | 3 612             | 7 622             |                   |                   | 2 366             | 162 461           | 45 342            | 43 181            |
|           | <b>Aktíva spolu</b>   | <b>17 970 802</b> | <b>18 956 761</b> | <b>19 848 050</b> | <b>36 297 748</b> | <b>36 039 211</b> | <b>34 121 282</b> | <b>45 606 402</b> | <b>48 299 577</b> | <b>52 517 598</b> |

| Označenie | Položka                                     | SGAF              |                   |                   | SI1F              |                   |                   | SFMV              |                   |                   |
|-----------|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|           |   | 30.6.2016         | 31.12.2015        | 31.12.2014        | 30.6.2016         | 31.12.2015        | 31.12.2014        | 30.6.2016         | 31.12.2015        | 31.12.2014        |
| x         | <b>PASIVA</b>                               |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| I.        | <b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)      | <b>70 679</b>     | <b>99 214</b>     | <b>162 988</b>    | <b>69 988</b>     | <b>81 479</b>     | <b>70 156</b>     | <b>936 461</b>    | <b>386 571</b>    | <b>1 703 469</b>  |
| 1.        | Závazky voči bankám                         |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| 2.        | Závazky z vrátenia podielov                 |                   | 41 949            |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| 3.        | Závazky voči správcovskej spoločnosti       | 637               | 672               | 701               | 1 288             | 155               | 164               | 2 003             | 1 969             | 2 114             |
| 4.        | Deriváty                                    | 64 868            | 17 332            | 75 025            | 62 451            |                   | 9 407             | 918 908           | 314 953           | 1 556 351         |
| 5.        | Repoobchody                                 |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| 6.        | Závazky z vypožičania finančného majetku    |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| 7.        | Ostatné záväzky                             | 5 174             | 39 261            | 87 262            | 6 249             | 81 324            | 60 585            | 15 550            | 69 649            | 145 004           |
| II.       | <b>Vlastné imanie</b>                       | <b>17 900 123</b> | <b>18 857 547</b> | <b>19 685 062</b> | <b>36 227 760</b> | <b>35 957 732</b> | <b>34 051 126</b> | <b>44 669 941</b> | <b>47 913 006</b> | <b>50 814 129</b> |
| 8.        | Podielové listy                             | 17 900 123        | 18 857 547        | 19 685 062        | 36 227 760        | 35 957 732        | 34 051 126        | 44 669 941        | 47 913 006        | 50 814 129        |
| a)        | <i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i> | -987 421          | -384 462          | 706 538           | 270 028           | -93 394           | 2 092 071         | -1 742 159        | -2 493 817        | 3 502 755         |
|           | <b>Pasíva spolu</b>                         | <b>17 970 802</b> | <b>18 956 761</b> | <b>19 848 050</b> | <b>36 297 748</b> | <b>36 039 211</b> | <b>34 121 282</b> | <b>45 606 402</b> | <b>48 299 577</b> | <b>52 517 598</b> |

| Označenie | Položka   | SPFPT             |                   |                   | SPFPV            |                  |                  | SPFPV-3          |                  |                  |
|-----------|---|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|           |   | 30.6.2016         | 31.12.2015        | 31.12.2014        | 30.6.2016        | 31.12.2015       | 31.12.2014       | 30.6.2016        | 31.12.2015       | 31.12.2014       |
| x         | <b>AKTIVA</b>   |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| I.        | <b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)                                     | <b>43 335 731</b> | <b>54 871 785</b> | <b>69 688 502</b> | <b>4 071 068</b> | <b>3 924 600</b> | <b>4 043 423</b> | <b>6 920 886</b> | <b>4 076 938</b> | <b>5 339 582</b> |
| 1.        | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| a)        | <i>bez kupónov</i>  |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| b)        | <i>s kupónmi</i>  |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 2.        | Dlhopisy  | 0                 | 1 751 493         | 12 398 096        | 0                | 0                | 2 951 214        | 6 920 886        | 1 441 341        | 5 339 582        |
| a)        | <i>bez kupónov</i>  |                   |                   |                   |                  |                  |                  | 205 002          |                  |                  |
| b)        | <i>s kupónmi</i>  |                   | 1 751 493         | 12 398 096        |                  |                  | 2 951 214        | 6 715 884        | 1 441 341        | 5 339 582        |
| 3.        | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach   | 0                 | 0                 | 0                 | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| a)        | <i>obchodovateľné akcie</i>   |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| b)        | <i>neobchodovateľné akcie</i>   |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| c)        | <i>podieľy v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>        |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| d)        | <i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>     |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 4.        | Podielové listy   | 0                 | 0                 | 0                 | 4 071 068        | 3 924 600        | 0                | 0                | 400 043          | 0                |
| a)        | <i>otvorených podielových fondov</i>  |                   |                   |                   | 4 071 068        | 3 924 600        |                  |                  | 400 043          |                  |
| b)        | <i>ostatné</i>  |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 5.        | Krátkodobé pohľadávky   | 43 335 731        | 53 120 292        | 57 290 406        | 0                | 0                | 1 092 209        | 0                | 2 228 442        | 0                |
| a)        | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>  | 43 335 731        | 53 120 292        | 57 290 406        |                  |                  | 1 092 209        |                  | 2 228 442        |                  |
| b)        | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| c)        | <i>iné</i>  |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| d)        | <i>obrátené repoobchody</i>   |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 6.        | Dlhodobé pohľadávky   | 0                 | 0                 | 0                 | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| a)        | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>  |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| b)        | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 7.        | Deriváty  |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  | 7 112            |                  |
| 8.        | Drahé kovy  |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| II.       | <b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)                                   | <b>2 319 163</b>  | <b>3 356 079</b>  | <b>8 811 524</b>  | <b>14 415</b>    | <b>6 707</b>     | <b>33 933</b>    | <b>1 581 749</b> | <b>724 800</b>   | <b>295 989</b>   |
| 9.        | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                              | 2 319 163         | 3 356 079         | 8 811 524         | 14 415           | 5 401            | 33 933           | 1 581 749        | 724 800          | 295 989          |
| 10.       | Ostatný majetok   |                   |                   |                   |                  | 1 306            |                  |                  |                  |                  |
|           | <b>Aktíva spolu</b>   | <b>45 654 894</b> | <b>58 227 864</b> | <b>78 500 026</b> | <b>4 085 483</b> | <b>3 931 307</b> | <b>4 077 356</b> | <b>8 502 635</b> | <b>4 801 738</b> | <b>5 635 571</b> |

| Označenie | Položka                                  | SPFPT             |                   |                   | SPFPV            |                  |                  | SPFPV-3          |                  |                  |
|-----------|--|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|           |  | 30.6.2016         | 31.12.2015        | 31.12.2014        | 30.6.2016        | 31.12.2015       | 31.12.2014       | 30.6.2016        | 31.12.2015       | 31.12.2014       |
| x         | <b>PASIVA</b>                            |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| I.        | <b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)   | <b>8 501</b>      | <b>15 432</b>     | <b>22 065</b>     | <b>2 029</b>     | <b>2 448</b>     | <b>3 005</b>     | <b>904 363</b>   | <b>30 822</b>    | <b>17 854</b>    |
| 1.        | Závazky voči bankám                      |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 2.        | Závazky z vrátenia podielov              |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 3.        | Závazky voči správcovskej spoločnosti    | 250               | 319               | 430               | 1 334            | 1 339            | 1 842            | 1 245            | 2 432            | 3 056            |
| 4.        | Deriváty                                 |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  | 27 103           | 12 457           |
| 5.        | Repoobchody                              |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 6.        | Závazky z vypožičania finančného majetku |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 7.        | Ostatné záväzky                          | 8 251             | 15 113            | 21 635            | 695              | 1 109            | 1 163            | 903 118          | 1 287            | 2 341            |
| II.       | <b>Vlastné imanie</b>                    | <b>45 646 393</b> | <b>58 212 432</b> | <b>78 477 961</b> | <b>4 083 454</b> | <b>3 928 859</b> | <b>4 074 351</b> | <b>7 598 272</b> | <b>4 770 916</b> | <b>5 617 717</b> |
| 8.        | Podielové listy                          | 45 646 393        | 58 212 432        | 78 477 961        | 4 083 454        | 3 928 859        | 4 074 351        | 7 598 272        | 4 770 916        | 5 617 717        |
| a)        | zisk alebo strata za účtovné obdobie     | -2 855            | 78 484            | 256 450           | 249 014          | -300 950         | 70 958           | -24 868          | -21 501          | 118 850          |
|           | <b>Pasíva spolu</b>                      | <b>45 654 894</b> | <b>58 227 864</b> | <b>78 500 026</b> | <b>4 085 483</b> | <b>3 931 307</b> | <b>4 077 356</b> | <b>8 502 635</b> | <b>4 801 738</b> | <b>5 635 571</b> |

| Označenie | Položka   | SFSA             |                  |                | SPVPV-2          |                  |                  | SP-11            |                  |                  |
|-----------|---|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|           |   | 30.6.2016        | 31.12.2015       | 31.12.2014     | 30.6.2016        | 31.12.2015       | 31.12.2014       | 30.6.2016        | 31.12.2015       | 31.12.2014       |
| x         | <b>AKTÍVA</b>   |                  |                  |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| I.        | <b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)                                     | <b>3 534 868</b> | <b>2 190 171</b> | <b>862 351</b> | <b>3 279 668</b> | <b>3 356 367</b> | <b>3 852 745</b> | <b>3 505 543</b> | <b>3 511 392</b> | <b>3 605 128</b> |
| 1.        | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou  | 0                | 0                | 0              | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| a)        | <i>bez kupónov</i>  |                  |                  |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| b)        | <i>s kupónmi</i>  |                  |                  |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 2.        | Dlhopisy  | 0                | 0                | 0              | 3 233 080        | 3 307 107        | 3 820 771        | 3 505 543        | 3 511 392        | 3 605 128        |
| a)        | <i>bez kupónov</i>  |                  |                  |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| b)        | <i>s kupónmi</i>  |                  |                  |                | 3 233 080        | 3 307 107        | 3 820 771        | 3 505 543        | 3 511 392        | 3 605 128        |
| 3.        | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach   | 0                | 0                | 0              | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| a)        | <i>obchodovateľné akcie</i>   |                  |                  |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| b)        | <i>neobchodovateľné akcie</i>   |                  |                  |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| c)        | <i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>        |                  |                  |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| d)        | <i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>     |                  |                  |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 4.        | Podielové listy   | 3 534 868        | 2 190 171        | 862 351        | 46 588           | 49 260           | 31 974           | 0                | 0                | 0                |
| a)        | <i>otvorených podielových fondov</i>  | 3 534 868        | 2 190 171        | 862 351        | 46 588           | 49 260           | 31 974           |                  |                  |                  |
| b)        | <i>ostatné</i>  |                  |                  |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 5.        | Krátkodobé pohľadávky   | 0                | 0                | 0              | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| a)        | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>  |                  |                  |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| b)        | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> |                  |                  |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| c)        | <i>iné</i>  |                  |                  |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| d)        | <i>obrátené repoobchody</i>   |                  |                  |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 6.        | Dlhodobé pohľadávky   | 0                | 0                | 0              | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| a)        | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>  |                  |                  |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| b)        | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> |                  |                  |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 7.        | Deriváty  |                  |                  |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 8.        | Drahé kovy  |                  |                  |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| II.       | <b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)                                   | <b>4 305</b>     | <b>34 323</b>    | <b>1 749</b>   | <b>39 149</b>    | <b>33 807</b>    | <b>25 656</b>    | <b>35 615</b>    | <b>362</b>       | <b>3 625</b>     |
| 9.        | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                              | 3 438            | 33 621           | 1 222          | 39 120           | 33 776           | 25 553           | 35 615           | 362              | 3 625            |
| 10.       | Ostatný majetok   | 867              | 702              | 527            | 29               | 31               | 103              |                  |                  |                  |
|           | <b>Aktíva spolu</b>   | <b>3 539 173</b> | <b>2 224 494</b> | <b>864 100</b> | <b>3 318 817</b> | <b>3 390 174</b> | <b>3 878 401</b> | <b>3 541 158</b> | <b>3 511 754</b> | <b>3 608 753</b> |

| Označenie | Položka                                     | SFSA             |                  |                | SPVPV-2          |                  |                  | SP-11            |                  |                  |
|-----------|---|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|           |   | 30.6.2016        | 31.12.2015       | 31.12.2014     | 30.6.2016        | 31.12.2015       | 31.12.2014       | 30.6.2016        | 31.12.2015       | 31.12.2014       |
| x         | <b>PASÍVA</b>                               |                  |                  |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| I.        | <b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)      | <b>3 977</b>     | <b>32 686</b>    | <b>1 084</b>   | <b>8 966</b>     | <b>3 947</b>     | <b>5 292</b>     | <b>1 822</b>     | <b>2 236</b>     | <b>2 362</b>     |
| 1.        | Závazky voči bankám                         |                  |                  |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 2.        | Závazky z vrátenia podielov                 |                  |                  |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 3.        | Závazky voči správcovskej spoločnosti       | 3 446            | 2 184            | 915            | 2 743            | 2 896            | 3 549            | 1 165            | 1 207            | 1 318            |
| 4.        | Deriváty                                    |                  |                  |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 5.        | Repoobchody                                 |                  |                  |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 6.        | Závazky z vypožičania finančného majetku    |                  |                  |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 7.        | Ostatné záväzky                             | 531              | 30 502           | 169            | 6 223            | 1 051            | 1 743            | 657              | 1 029            | 1 044            |
| II.       | <b>Vlastné imanie</b>                       | <b>3 535 196</b> | <b>2 191 808</b> | <b>863 016</b> | <b>3 309 851</b> | <b>3 386 227</b> | <b>3 873 109</b> | <b>3 539 336</b> | <b>3 509 518</b> | <b>3 606 391</b> |
| 8.        | Podielové listy                             | 3 535 196        | 2 191 808        | 863 016        | 3 309 851        | 3 386 227        | 3 873 109        | 3 539 336        | 3 509 518        | 3 606 391        |
| a)        | <i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i> | -86 628          | -61 208          | 62 899         | -18 024          | 48 357           | 110 402          | 29 817           | 48 137           | 169 422          |
|           | <b>Pasíva spolu</b>                         | <b>3 539 173</b> | <b>2 224 494</b> | <b>864 100</b> | <b>3 318 817</b> | <b>3 390 174</b> | <b>3 878 401</b> | <b>3 541 158</b> | <b>3 511 754</b> | <b>3 608 753</b> |



| Ozna-<br>čenie | Položka   | ŠIP K              |                    |                   | ŠIP B             |                   |                  | ŠIP A            |                  |                  |
|----------------|---|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                |   | 30.6.2016          | 31.12.2015         | 31.12.2014        | 30.6.2016         | 31.12.2015        | 31.12.2014       | 30.6.2016        | 31.12.2015       | 31.12.2014       |
| x              | <b>AKTIVA</b>   |                    |                    |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |
| <b>I.</b>      | <b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)                                     | <b>181 408 643</b> | <b>171 275 351</b> | <b>48 322 606</b> | <b>17 199 420</b> | <b>17 294 974</b> | <b>9 116 760</b> | <b>4 880 854</b> | <b>4 840 242</b> | <b>1 699 869</b> |
| 1.             | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou  | 0                  | 0                  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                | 0                | 0                | 0                |
| a)             | <i>bez kupónov</i>  |                    |                    |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |
| b)             | <i>s kupónmi</i>  |                    |                    |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |
| 2.             | Dlhopisy  | 0                  | 0                  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                | 0                | 0                | 0                |
| a)             | <i>bez kupónov</i>  |                    |                    |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |
| b)             | <i>s kupónmi</i>  |                    |                    |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |
| 3.             | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach   | 0                  | 0                  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                | 0                | 0                | 0                |
| a)             | <i>obchodovateľné akcie</i>   |                    |                    |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |
| b)             | <i>neobchodovateľné akcie</i>   |                    |                    |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |
| c)             | <i>podieľy v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>        |                    |                    |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |
| d)             | <i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>     |                    |                    |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |
| 4.             | Podielové listy   | 181 408 643        | 171 275 351        | 48 322 606        | 17 199 420        | 17 294 974        | 9 116 760        | 4 880 854        | 4 840 242        | 1 699 869        |
| a)             | <i>otvorených podielových fondov</i>  | 181 408 643        | 171 275 351        | 48 322 606        | 17 199 420        | 17 294 974        | 9 116 760        | 4 880 854        | 4 840 242        | 1 699 869        |
| b)             | <i>ostatné</i>  |                    |                    |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |
| 5.             | Krátkodobé pohľadávky   | 0                  | 0                  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                | 0                | 0                | 0                |
| a)             | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>  |                    |                    |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |
| b)             | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> |                    |                    |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |
| c)             | <i>iné</i>  |                    |                    |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |
| d)             | <i>obrátene repoobchody</i>   |                    |                    |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |
| 6.             | Dlhodobé pohľadávky   | 0                  | 0                  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                | 0                | 0                | 0                |
| a)             | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>  |                    |                    |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |
| b)             | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> |                    |                    |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |
| 7.             | Deriváty  |                    |                    |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |
| 8.             | Drahé kovy  |                    |                    |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |
| <b>II.</b>     | <b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)                                   | <b>913 759</b>     | <b>3 762 892</b>   | <b>1 916 430</b>  | <b>10 254</b>     | <b>146 473</b>    | <b>185 479</b>   | <b>54 146</b>    | <b>36 390</b>    | <b>35 512</b>    |
| 9.             | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                              | 913 759            | 3 677 326          | 1 901 101         | 10 254            | 133 519           | 174 101          | 54 146           | 31 560           | 20 183           |
| 10.            | Ostatný majetok   |                    | 85 566             | 15 329            |                   | 12 954            | 11 378           |                  | 4 830            | 15 329           |
|                | <b>Aktíva spolu</b>   | <b>182 322 402</b> | <b>175 038 243</b> | <b>50 239 036</b> | <b>17 209 674</b> | <b>17 441 447</b> | <b>9 302 239</b> | <b>4 935 000</b> | <b>4 876 632</b> | <b>1 735 381</b> |

| Ozna-<br>čenie | Položka                                  | ŠIP K              |                    |                   | ŠIP B             |                   |                  | ŠIP A            |                  |                  |
|----------------|--|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                |  | 30.6.2016          | 31.12.2015         | 31.12.2014        | 30.6.2016         | 31.12.2015        | 31.12.2014       | 30.6.2016        | 31.12.2015       | 31.12.2014       |
| x              | <b>PASIVA</b>                            |                    |                    |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |
| <b>I.</b>      | <b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)   | <b>775 686</b>     | <b>2 580 320</b>   | <b>406 102</b>    | <b>5 780</b>      | <b>6 144</b>      | <b>13 691</b>    | <b>14 658</b>    | <b>1 652</b>     | <b>763</b>       |
| 1.             | Závazky voči bankám                      |                    |                    |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |
| 2.             | Závazky z vrátenia podielov              | 449 288            | 18 403             | 2 006             | 783               |                   | 598              | 12 856           |                  |                  |
| 3.             | Závazky voči správcovskej spoločnosti    | 15 499             | 21 043             | 22 056            | 1 410             | 1 635             | 3 673            | 484              | 480              | 507              |
| 4.             | Deriváty                                 |                    |                    |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |
| 5.             | Repoobchody                              |                    |                    |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |
| 6.             | Závazky z vypožičania finančného majetku |                    |                    |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |
| 7.             | Ostatné záväzky                          | 310 899            | 2 540 874          | 382 040           | 3 587             | 4 509             | 9 420            | 1 318            | 1 172            | 256              |
| <b>II.</b>     | <b>Vlastné imanie</b>                    | <b>181 546 716</b> | <b>172 457 923</b> | <b>49 832 934</b> | <b>17 203 894</b> | <b>17 435 303</b> | <b>9 288 548</b> | <b>4 920 342</b> | <b>4 874 980</b> | <b>1 734 618</b> |
| 8.             | Podielové listy                          | 181 546 716        | 172 457 923        | 49 832 934        | 17 203 894        | 17 435 303        | 9 288 548        | 4 920 342        | 4 874 980        | 1 734 618        |
| a)             | zisk alebo strata za účtovné obdobie     | 4 824 585          | -3 377 373         | 664 432           | 239 542           | -520 189          | 186 104          | 19 904           | -221 061         | 48 488           |
|                | <b>Pasíva spolu</b>                      | <b>182 322 402</b> | <b>175 038 243</b> | <b>50 239 036</b> | <b>17 209 674</b> | <b>17 441 447</b> | <b>9 302 239</b> | <b>4 935 000</b> | <b>4 876 632</b> | <b>1 735 381</b> |

| Ozna-<br>x | Položka<br>AKTÍVA   | SI2F             |                  |            |
|------------|---|------------------|------------------|------------|
|            |   | 30.6.2016        | 31.12.2015       | 31.12.2014 |
| <b>I.</b>  | <b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)                                     | <b>5 473 834</b> | <b>5 531 481</b> | <b>0</b>   |
| 1.         | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou  | 0                | 0                | 0          |
| a)         | <i>bez kupónov</i>  |                  |                  |            |
| b)         | <i>s kupónmi</i>  |                  |                  |            |
| 2.         | Dlhopisy  | 5 473 834        | 5 531 481        | 0          |
| a)         | <i>bez kupónov</i>  |                  |                  |            |
| b)         | <i>s kupónmi</i>  | 5 473 834        | 5 531 481        |            |
| 3.         | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach   | 0                | 0                | 0          |
| a)         | <i>obchodovateľné akcie</i>   |                  |                  |            |
| b)         | <i>neobchodovateľné akcie</i>   |                  |                  |            |
| c)         | <i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>        |                  |                  |            |
| d)         | <i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>     |                  |                  |            |
| 4.         | Podielové listy   | 0                | 0                | 0          |
| a)         | <i>otvorených podielových fondov</i>  |                  |                  |            |
| b)         | <i>ostatné</i>  |                  |                  |            |
| 5.         | Krátkodobé pohľadávky   | 0                | 0                | 0          |
| a)         | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>  |                  |                  |            |
| b)         | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> |                  |                  |            |
| c)         | <i>iné</i>  |                  |                  |            |
| d)         | <i>obrátené repoobchody</i>   |                  |                  |            |
| 6.         | Dlhodobé pohľadávky   | 0                | 0                | 0          |
| a)         | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>  |                  |                  |            |
| b)         | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> |                  |                  |            |
| 7.         | Deriváty  |                  |                  |            |
| 8.         | Drahé kovy  |                  |                  |            |
| <b>II.</b> | <b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)                                   | <b>350 087</b>   | <b>107 784</b>   | <b>0</b>   |
| 9.         | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                              | 350 087          | 107 784          |            |
| 10.        | Ostatný majetok   |                  |                  |            |
|            | <b>Aktíva spolu</b>   | <b>5 823 921</b> | <b>5 639 265</b> | <b>0</b>   |

| Ozna-<br>x | Položka<br>PASÍVA                        | SI2F             |                  |            |
|------------|--|------------------|------------------|------------|
|            |  | 30.6.2016        | 31.12.2015       | 31.12.2014 |
| <b>I.</b>  | <b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)   | <b>89 114</b>    | <b>159 124</b>   | <b>0</b>   |
| 1.         | Závazky voči bankám                      |                  |                  |            |
| 2.         | Závazky z vrátenia podielov              |                  |                  |            |
| 3.         | Závazky voči správcovskej spoločnosti    | 4 700            | 4 656            |            |
| 4.         | Deriváty                                 | 83 196           | 153 088          |            |
| 5.         | Repoobchody                              |                  |                  |            |
| 6.         | Závazky z vypožičania finančného majetku |                  |                  |            |
| 7.         | Ostatné záväzky                          | 1 218            | 1 380            |            |
| <b>II.</b> | <b>Vlastné imanie</b>                    | <b>5 734 807</b> | <b>5 480 141</b> | <b>0</b>   |
| 8.         | Podielové listy                          | 5 734 807        | 5 480 141        |            |
| a)         | zisk alebo strata za účtovné obdobie     | 254 667          | 217 141          |            |
|            | <b>Pasíva spolu</b>                      | <b>5 823 921</b> | <b>5 639 265</b> | <b>0</b>   |

| Označenie  | Položka  | SRF              |                   |                   |
|------------|--|------------------|-------------------|-------------------|
|            |  | 30.6.2016        | 31.12.2015        | 31.12.2014        |
| x          | <b>AKTÍVA</b>  |                  |                   |                   |
| <b>I.</b>  | <b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 11)       | <b>8 639 999</b> | <b>11 397 899</b> | <b>12 469 874</b> |
| 1.         | Obstaranie podielov v realitných spoločnostiach          |                  |                   |                   |
| 2.         | Podiely v realitných spoločnostiach                      | 671 043          | 979 089           | 889 074           |
| 3.         | Obstaranie nehnuteľností                                 |                  |                   |                   |
| 4.         | Investície do nehnuteľností                              |                  |                   |                   |
| 5.         | Pohľadávky z finančného prenájmu                         |                  |                   |                   |
| 6.         | Pohľadávky voči realitným spoločnostiam                  | 0                | 0                 | 0                 |
| a)         | <i>krátkodobé</i>  |                  |                   |                   |
| b)         | <i>dlhodobé</i>  |                  |                   |                   |
| 7.         | Podielové listy otvorených podielových fondov            | 7 808 198        | 10 253 200        | 11 416 922        |
| 8.         | Dlhopisy   | 160 758          | 165 610           | 163 878           |
| a)         | <i>bez kupónov</i>                                       |                  |                   |                   |
| b)         | <i>s kupónmi</i>   | 160 758          | 165 610           | 163 878           |
| 9.         | Krátkodobé pohľadávky voči bankám                        |                  |                   |                   |
| 10.        | Obrátené repoobchody                                     |                  |                   |                   |
| 11.        | Deriváty   |                  |                   |                   |
| <b>II.</b> | <b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 12 a 13)     | <b>262 957</b>   | <b>226 976</b>    | <b>1 949 949</b>  |
| 12.        | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 262 788          | 226 714           | 1 949 407         |
| 13.        | Ostatný majetok  | 169              | 262               | 542               |
|            | <b>Aktíva spolu</b>                                      | <b>8 902 956</b> | <b>11 624 875</b> | <b>14 419 823</b> |

| Označenie  | POLOŽKA                                | SRF              |                   |                   |
|------------|--|------------------|-------------------|-------------------|
|            |  | 30.6.2016        | 31.12.2015        | 31.12.2014        |
| x          | <b>PASÍVA</b>                          |                  |                   |                   |
| <b>I.</b>  | <b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 8) | <b>11 826</b>    | <b>57 070</b>     | <b>16 500</b>     |
| 1.         | Krátkodobé úvery                       |                  |                   |                   |
| 2.         | Závazky z vrátenia podielov            |                  |                   |                   |
| 3.         | Deriváty                               |                  |                   |                   |
| 4.         | Repoobchody                            |                  |                   |                   |
| 5.         | Závazky voči správcovskej spoločnosti  | 2 549            | 475               | 592               |
| 6.         | Závazky voči realitným spoločnostiam   | 0                | 0                 | 0                 |
| a)         | <i>krátkodobé</i>                      |                  |                   |                   |
| b)         | <i>dlhodobé</i>                        |                  |                   |                   |
| 7.         | Hypotekárne úvery                      |                  |                   |                   |
| 8.         | Ostatné záväzky                        | 9 277            | 56 595            | 15 908            |
| <b>II.</b> | <b>Vlastné imanie</b>                  | <b>8891130</b>   | <b>11567805</b>   | <b>14403323</b>   |
| 9.         | Podielové listy, z toho                | 8 891 130        | 11 567 805        | 14 403 323        |
| a)         | fondy z ocenenia                       |                  |                   |                   |
| b)         | zisk alebo strata za účtovné obdobie   | -632 929         | -299 150          | -201 026          |
|            | <b>Pasíva spolu</b>                    | <b>8 902 956</b> | <b>11 624 875</b> | <b>14 419 823</b> |

Výkaz ziskov a strát

| Ozna-<br>čenie | Položka  | SEPF           |                  |                  | SEDF             |                  |                  | SAP              |                   |                  |
|----------------|--|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                |  | 30.6.2016      | 31.12.2015       | 31.12.2014       | 30.6.2016        | 31.12.2015       | 31.12.2014       | 30.6.2016        | 31.12.2015        | 31.12.2014       |
| a              | b  |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                   |                  |
| 1.             | Výnosy z úrokov                                      | 878 250        | 2 719 157        | 4 701 520        | 1 959 092        | 4 382 167        | 4 334 539        | 255              | 2 413             | 3 364            |
| 1.1.           | úroky  | 878 250        | 2 719 157        | 4 701 520        | 1 959 092        | 4 382 167        | 4 334 539        | 255              | 2 413             | 3 364            |
| 1.2./a.        | výsledok zaistenia                                   |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                   |                  |
| 1.3./b.        | zníženie hodnoty príslušíP ného majetku              |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                   |                  |
| 2.             | Výnosy z podielových listov                          |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                   |                  |
| 3.             | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku        | 0              | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                 | 0                |
| 3.1.           | dividendy a iné podiely na zisku                     |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                   |                  |
| 3.2.           | výsledok zaistenia                                   |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                   |                  |
| 4./c.          | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi | -106 283       | 867 583          | -453 581         | 2 397 380        | 1 128 370        | 4 325 050        | 3 160 999        | -986 487          | 5 901 354        |
| 5./d.          | Zisk/strata z operácií s devízami                    | -83 805        | 4 643            | -565 005         | -198 548         | 610 997          | -10 888          | 209              | 610               | 32 644           |
| 6./e.          | Zisk/strata z derivátov                              |                |                  | 21 628           |                  | -684             | -15 818          | -97              | -7                | 553              |
| 7./f.          | Zisk/strata z operácií s drahými kovmi               |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                   |                  |
| 8./g.          | Zisk/strata z operácií s iným majetkom               |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                   |                  |
| I.             | <b>Výnos z majetku vo фонде</b>                      | <b>688 162</b> | <b>3 591 383</b> | <b>3 704 562</b> | <b>4 157 924</b> | <b>6 120 850</b> | <b>8 632 883</b> | <b>3 161 366</b> | <b>-983 471</b>   | <b>5 937 915</b> |
| h.             | Transakčné náklady                                   | 251            | -1 769           | -3 838           | 843              | -1 062           | -3 914           | 955              | -2 256            | -2 969           |
| i.             | Bankové poplatky a iné poplatky                      | 3 512          | -5 452           | -5 746           | 1 896            | -2 629           | -18 904          | 1 534            | -1 690            | -15 578          |
| II.            | <b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>                | <b>684 399</b> | <b>3 584 162</b> | <b>3 694 978</b> | <b>4 155 185</b> | <b>6 117 159</b> | <b>8 610 065</b> | <b>3 158 877</b> | <b>-987 417</b>   | <b>5 919 368</b> |
| j.             | Náklady na financovanie fondu                        | 0              | -3 295           | -18 035          | 0                | -360             | -10 200          | 0                | 0                 | 0                |
| j.1.           | náklady na úroky                                     |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                   |                  |
| j.2.           | zisky/straty zo zaistenia úrokov                     |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                   |                  |
| j.3.           | náklady na dane a poplatky                           |                | -3 295           | -18 035          |                  | -360             | -10 200          |                  |                   |                  |
| III.           | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>  | <b>684 399</b> | <b>3 580 867</b> | <b>3 676 943</b> | <b>4 155 185</b> | <b>6 116 799</b> | <b>8 599 865</b> | <b>3 158 877</b> | <b>-987 417</b>   | <b>5 919 368</b> |
| k.             | Náklady na   | 539 213        | -1 213 103       | -1 687 967       | 832 188          | -1 829 722       | -1 877 440       | 1 065 049        | -1 796 734        | -1 011 032       |
| k.1.           | odplatu za správu fondu                              | 539 213        | -1 213 103       | -1 687 967       | 832 188          | -1 829 722       | -1 877 440       | 1 065 049        | -1 796 734        | -1 011 032       |
| k.2.           | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде   |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                   |                  |
| l.             | Náklady na odplaty za služby depozitára              | 86 473         | -291 362         | -418 349         | 125 229          | -316 096         | -303 777         | 127 372          | -243 331          | -133 351         |
| m.             | Náklady na audit účtovnej závierky                   | 7 388          | -33 651          | -36 000          | 7 387            | -33 718          | -34 953          | 8 145            | -32 255           | -17 831          |
| A.             | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>          | <b>51 325</b>  | <b>2 042 751</b> | <b>1 534 627</b> | <b>3 190 381</b> | <b>3 937 263</b> | <b>6 383 695</b> | <b>1 958 311</b> | <b>-3 059 737</b> | <b>4 757 154</b> |

| Označenie   | Položka  | SGAF            |                 |                  | SI1F           |                |                  | SFMV              |                   |                  |
|-------------|--|-----------------|-----------------|------------------|----------------|----------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|
|             |  | 30.6.2016       | 31.12.2015      | 31.12.2014       | 30.6.2016      | 31.12.2015     | 31.12.2014       | 30.6.2016         | 31.12.2015        | 31.12.2014       |
| a           | b  |                 |                 |                  |                |                |                  |                   |                   |                  |
| 1.          | Výnosy z úrokov                                      | 771             | 1 027           | 5 626            | 115 890        | 261 010        | 373 775          | 1 150             | 4 922             | 7 169            |
| 1.1.        | úroky  | 771             | 1 027           | 5 626            | 115 890        | 261 010        | 373 775          | 1 150             | 4 922             | 7 169            |
| 1.2./a.     | výsledok zaistenia                                   |                 |                 |                  |                |                |                  |                   |                   |                  |
| 1.3./b.     | zníženie hodnoty príslušíP ného majetku              |                 |                 |                  |                |                |                  |                   |                   |                  |
| 2.          | Výnosy z podielových listov                          |                 |                 |                  |                |                |                  |                   |                   |                  |
| 3.          | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku        | 0               | 0               | 351              | 101 913        | 277 085        | 186 673          | 589 230           | 1 280 543         | 877 080          |
| 3.1.        | dividendy a iné podiely na zisku                     |                 |                 | 351              | 101 913        | 277 085        | 186 673          | 589 230           | 1 280 543         | 877 080          |
| 3.2.        | výsledok zaistenia                                   |                 |                 |                  |                |                |                  |                   |                   |                  |
| 4./c.       | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi | -478 891        | 351 663         | 466 927          | 112 830        | -487 514       | 1 813 610        | -1 599 599        | -3 083 077        | 2 564 093        |
| 5./d.       | Zisk/strata z operácií s devízami                    | -75 519         | 213 366         | 429 072          | 6 619          | 162            | 10 300           | 63 821            | 2 842 429         | 2 226 016        |
| 6./e.       | Zisk/strata z derivátov                              | -300 716        | -653 382        | 108 220          | -15 161        | -36 294        | -193 463         | -297 012          | -2 501 030        | -1 355 976       |
| 7./f.       | Zisk/strata z operácií s drahými kovmi               |                 |                 |                  |                |                |                  |                   |                   |                  |
| 8./g.       | Zisk/strata z operácií s iným majetkom               |                 |                 |                  |                |                |                  |                   |                   |                  |
| <b>I.</b>   | <b>Výnos z majetku vo fonde</b>                      | <b>-854 355</b> | <b>-87 326</b>  | <b>1 010 196</b> | <b>322 091</b> | <b>14 449</b>  | <b>2 190 895</b> | <b>-1 242 410</b> | <b>-1 456 213</b> | <b>4 318 382</b> |
| h.          | Transakčné náklady                                   | 681             | -1 614          | -1 388           | 3 193          | -5 127         | -3 857           | 28 906            | -22 049           | -22 464          |
| i.          | Bankové poplatky a iné poplatky                      | 4 608           | -5 106          | -2 990           | 105            | -181           | -170             | 8 458             | -11 128           | -7 775           |
| <b>II.</b>  | <b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>                | <b>-859 644</b> | <b>-94 046</b>  | <b>1 005 818</b> | <b>318 793</b> | <b>9 141</b>   | <b>2 186 868</b> | <b>-1 279 774</b> | <b>-1 489 390</b> | <b>4 288 143</b> |
| j.          | Náklady na financovanie fondu                        | 0               | 0               | 0                | 0              | -3 029         | 0                | 83 692            | -140 406          | -146 304         |
| j.1.        | náklady na úroky                                     |                 |                 |                  |                |                |                  |                   |                   |                  |
| j.2.        | zisky/straty zo zaistenia úrokov                     |                 |                 |                  |                |                |                  |                   |                   |                  |
| j.3.        | náklady na dane a poplatky                           |                 |                 |                  |                | -3 029         |                  | 83 692            | -140 406          | -146 304         |
| <b>III.</b> | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>  | <b>-859 644</b> | <b>-94 046</b>  | <b>1 005 818</b> | <b>318 793</b> | <b>6 112</b>   | <b>2 186 868</b> | <b>-1 363 466</b> | <b>-1 629 796</b> | <b>4 141 839</b> |
| k.          | Náklady na   | 116 418         | -257 969        | -263 297         | 31 582         | -63 428        | -60 639          | 336 846           | -763 266          | -574 019         |
| k.1.        | odplatu za správu fondu                              | 116 418         | -257 969        | -263 297         | 31 582         | -63 428        | -60 639          | 336 846           | -763 266          | -574 019         |
| k.2.        | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde   |                 |                 |                  |                |                |                  |                   |                   |                  |
| l.          | Náklady na odplatu za služby depozitára              | 10 732          | -28 742         | -31 932          | 15 728         | -29 298        | -27 578          | 40 341            | -91 079           | -57 411          |
| m.          | Náklady na audit účtovnej závierky                   | 627             | -3 705          | -4 051           | 1 455          | -6 780         | -6 580           | 1 506             | -9 676            | -7 654           |
| <b>A.</b>   | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>          | <b>-987 421</b> | <b>-384 462</b> | <b>706 538</b>   | <b>270 028</b> | <b>-93 394</b> | <b>2 092 071</b> | <b>-1 742 159</b> | <b>-2 493 817</b> | <b>3 502 755</b> |

| Označenie | Položka  | SPFPT         |                |                | SPFPV          |                 |               | SPFPV-3        |                |                |
|-----------|--|---------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
|           |  | 30.6.2016     | 31.12.2015     | 31.12.2014     | 30.6.2016      | 31.12.2015      | 31.12.2014    | 30.6.2016      | 31.12.2015     | 31.12.2014     |
| a         | b  |               |                |                |                |                 |               |                |                |                |
| 1.        | Výnosy z úrokov                                      | 63 007        | 259 353        | 458 778        | 1              | 25 905          | 158 919       | 25 051         | 171 057        | 265 761        |
| 1.1.      | úroky  | 63 007        | 259 353        | 458 778        | 1              | 25 905          | 158 919       | 25 051         | 171 057        | 265 761        |
| 1.2./a.   | výsledok zaistenia                                   |               |                |                |                |                 |               |                |                |                |
| 1.3./b.   | zníženie hodnoty príslušíP ného majetku              |               |                |                |                |                 |               |                |                |                |
| 2.        | Výnosy z podielových listov                          |               |                |                |                |                 |               |                |                |                |
| 3.        | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku        | 0             | 0              | 0              | 105 831        | 0               | 0             | 0              | 0              | 0              |
| 3.1.      | dividendy a iné podiely na zisku                     |               |                |                | 105 831        |                 |               |                |                |                |
| 3.2.      | výsledok zaistenia                                   |               |                |                |                |                 |               |                |                |                |
| 4./c.     | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi | -1 339        | -9 927         | 4 774          | 153 072        | -306 499        | -60 810       | -35 726        | -163 446       | -106 776       |
| 5./d.     | Zisk/strata z operácií s devízami                    |               |                |                |                |                 |               |                | 14 874         | 16 012         |
| 6./e.     | Zisk/strata z derivátov                              |               |                |                |                |                 |               | 7              | -7 534         | -14 029        |
| 7./f.     | Zisk/strata z operácií s drahými kovmi               |               |                |                |                |                 |               |                |                |                |
| 8./g.     | Zisk/strata z operácií s iným majetkom               |               |                |                |                |                 |               |                |                |                |
| I.        | <b>Výnos z majetku vo fonde</b>                      | <b>61 668</b> | <b>249 426</b> | <b>463 552</b> | <b>258 904</b> | <b>-280 594</b> | <b>98 109</b> | <b>-10 668</b> | <b>14 951</b>  | <b>160 968</b> |
| h.        | Transakčné náklady                                   |               |                | -179           |                | -244            | -958          | 735            | -539           | -718           |
| i.        | Bankové poplatky a iné poplatky                      | 108           | -205           | -292           | 41             | -85             | -67           | 140            | -95            | -83            |
| II.       | <b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>                | <b>61 560</b> | <b>249 221</b> | <b>463 081</b> | <b>258 863</b> | <b>-280 923</b> | <b>97 084</b> | <b>-11 543</b> | <b>14 317</b>  | <b>160 167</b> |
| j.        | Náklady na financovanie fondu                        | 0             | 0              | 0              | 0              | 0               | 0             | 0              | 0              | 0              |
| j.1.      | náklady na úroky                                     |               |                |                |                |                 |               |                |                |                |
| j.2.      | zisky/straty zo zaistenia úrokov                     |               |                |                |                |                 |               |                |                |                |
| j.3.      | náklady na dane a poplatky                           |               |                |                |                |                 |               |                |                |                |
| III.      | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>  | <b>61 560</b> | <b>249 221</b> | <b>463 081</b> | <b>258 863</b> | <b>-280 923</b> | <b>97 084</b> | <b>-11 543</b> | <b>14 317</b>  | <b>160 167</b> |
| k.        | Náklady na   | 52 180        | -130 568       | -153 256       | 7 913          | -15 961         | -20 981       | 11 732         | -30 274        | -34 127        |
| k.1.      | odplatu za správu fondu                              | 52 180        | -130 568       | -153 256       | 7 913          | -15 961         | -20 981       | 11 732         | -30 274        | -34 127        |
| k.2.      | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde   |               |                |                |                |                 |               |                |                |                |
| l.        | Náklady na odplatu za služby depozitára              | 10 848        | -28 112        | -38 049        | 1 777          | -3 313          | -4 306        | 1 477          | -4 608         | -6 052         |
| m.        | Náklady na audit účtovnej závierky                   | 1 387         | -12 057        | -15 326        | 159            | -753            | -839          | 116            | -936           | -1 138         |
| A.        | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>          | <b>-2 855</b> | <b>78 484</b>  | <b>256 450</b> | <b>249 014</b> | <b>-300 950</b> | <b>70 958</b> | <b>-24 868</b> | <b>-21 501</b> | <b>118 850</b> |

| Označenie   | Položka  | SFSA           |                |               | SPFPV-2        |               |                | SP-11         |               |                |
|-------------|--|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
|             |  | 30.6.2016      | 31.12.2015     | 31.12.2014    | 30.6.2016      | 31.12.2015    | 31.12.2014     | 30.6.2016     | 31.12.2015    | 31.12.2014     |
| a           | b  |                |                |               |                |               |                |               |               |                |
| 1.          | Výnosy z úrokov                                      | 2              | 5              | 5             | 77 249         | 155 834       | 174 477        | 72 152        | 146 463       | 157 421        |
| 1.1.        | úroky  | 2              | 5              | 5             | 77 249         | 155 834       | 174 477        | 72 152        | 146 463       | 157 421        |
| 1.2./a.     | výsledok zaistenia                                   |                |                |               |                |               |                |               |               |                |
| 1.3./b.     | zníženie hodnoty príslušíP ného majetku              |                |                |               |                |               |                |               |               |                |
| 2.          | Výnosy z podielových listov                          |                |                |               |                |               |                |               |               |                |
| 3.          | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku        | 0              | 0              | 0             | 0              | 0             | 0              | 0             | 0             | 0              |
| 3.1.        | dividendy a iné podiely na zisku                     |                |                |               |                |               |                |               |               |                |
| 3.2.        | výsledok zaistenia                                   |                |                |               |                |               |                |               |               |                |
| 4./c.       | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi | -67 838        | -41 348        | 70 901        | -76 273        | -78 386       | -44 584        | -33 095       | -78 921       | 31 248         |
| 5./d.       | Zisk/strata z operácií s devízami                    |                |                |               | -1             | -5            | -152           |               |               |                |
| 6./e.       | Zisk/strata z derivátov                              |                |                |               |                | 10 396        | 25 919         |               |               |                |
| 7./f.       | Zisk/strata z operácií s drahými kovmi               |                |                |               |                |               |                |               |               |                |
| 8./g.       | Zisk/strata z operácií s iným majetkom               |                |                |               |                |               |                |               |               |                |
| <b>I.</b>   | <b>Výnos z majetku vo fonde</b>                      | <b>-67 836</b> | <b>-41 343</b> | <b>70 906</b> | <b>975</b>     | <b>87 839</b> | <b>155 660</b> | <b>39 057</b> | <b>67 542</b> | <b>188 669</b> |
| h.          | Transakčné náklady                                   | 300            | -149           | -130          |                |               |                | 203           | -740          | -33            |
| i.          | Bankové poplatky a iné poplatky                      | 34             | -54            | -57           | 18             | -42           | -40            | 30            | -52           | -48            |
| <b>II.</b>  | <b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>                | <b>-68 170</b> | <b>-41 546</b> | <b>70 719</b> | <b>957</b>     | <b>87 797</b> | <b>155 620</b> | <b>38 824</b> | <b>66 750</b> | <b>188 588</b> |
| j.          | Náklady na financovanie fondu                        | 0              | 0              | 0             | 0              | 0             | 0              | 0             | 0             | 0              |
| j.1.        | náklady na úroky                                     |                |                |               |                |               |                |               |               |                |
| j.2.        | zisky/straty zo zaistenia úrokov                     |                |                |               |                |               |                |               |               |                |
| j.3.        | náklady na dane a poplatky                           |                |                |               |                |               |                |               |               |                |
| <b>III.</b> | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>  | <b>-68 170</b> | <b>-41 546</b> | <b>70 719</b> | <b>957</b>     | <b>87 797</b> | <b>155 620</b> | <b>38 824</b> | <b>66 750</b> | <b>188 588</b> |
| k.          | Náklady na   | 17 052         | -18 254        | -7 348        | 16 748         | -34 515       | -39 557        | 7 033         | -14 336       | -14 676        |
| k.1.        | odplatu za správu fondu                              | 17 052         | -18 254        | -7 348        | 16 748         | -34 515       | -39 557        | 7 033         | -14 336       | -14 676        |
| k.2.        | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde   |                |                |               |                |               |                |               |               |                |
| l.          | Náklady na odplaty za služby depozitára              | 1 211          | -1 111         | -350          | 2 100          | -4 286        | -4 869         | 1 833         | -3 608        | -3 756         |
| m.          | Náklady na audit účtovnej závierky                   | 195            | -297           | -122          | 133            | -639          | -792           | 141           | -669          | -734           |
| <b>A.</b>   | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>          | <b>-86 628</b> | <b>-61 208</b> | <b>62 899</b> | <b>-18 024</b> | <b>48 357</b> | <b>110 402</b> | <b>29 817</b> | <b>48 137</b> | <b>169 422</b> |

| Označenie   | Položka  | ŠIP K            |                   |                | ŠIP B          |                 |                | ŠIP A         |                 |               |
|-------------|--|------------------|-------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|-----------------|---------------|
|             |  | 30.6.2016        | 31.12.2015        | 31.12.2014     | 30.6.2016      | 31.12.2015      | 31.12.2014     | 30.6.2016     | 31.12.2015      | 31.12.2014    |
| a           | b  |                  |                   |                |                |                 |                |               |                 |               |
| 1.          | Výnosy z úrokov                                      | 66               | 1 876             | 1 094          | 4              | 160             | 290            | 3             | 43              | 36            |
| 1.1.        | úroky  | 66               | 1 876             | 1 094          | 4              | 160             | 290            | 3             | 43              | 36            |
| 1.2./a.     | výsledok zaistenia                                   |                  |                   |                |                |                 |                |               |                 |               |
| 1.3./b.     | zníženie hodnoty príslušného majetku                 |                  |                   |                |                |                 |                |               |                 |               |
| 2.          | Výnosy z podielových listov                          |                  |                   |                |                |                 |                |               |                 |               |
| 3.          | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku        | 0                | 0                 | 0              | 0              | 0               | 0              | 0             | 0               | 0             |
| 3.1.        | dividendy a iné podiely na zisku                     |                  |                   |                |                |                 |                |               |                 |               |
| 3.2.        | výsledok zaistenia                                   |                  |                   |                |                |                 |                |               |                 |               |
| 4./c.       | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi | 5 636 843        | -2 275 317        | 767 617        | 334 657        | -348 992        | 224 453        | 51 813        | -169 755        | 57 558        |
| 5./d.       | Zisk/strata z operácií s devizami                    |                  |                   |                |                |                 |                |               |                 |               |
| 6./e.       | Zisk/strata z derivátov                              |                  |                   |                |                |                 |                |               |                 |               |
| 7./f.       | Zisk/strata z operácií s drahými kovmi               |                  |                   |                |                |                 |                |               |                 |               |
| 8./g.       | Zisk/strata z operácií s iným majetkom               |                  |                   |                |                |                 |                |               |                 |               |
| <b>I.</b>   | <b>Výnos z majetku vo fonde</b>                      | <b>5 636 909</b> | <b>-2 273 441</b> | <b>768 711</b> | <b>334 661</b> | <b>-348 832</b> | <b>224 743</b> | <b>51 816</b> | <b>-169 712</b> | <b>57 594</b> |
| h.          | Transakčné náklady                                   | 180              | -1 315            | -1 598         | 75             | -792            | -1 061         | 60            | -911            | -881          |
| i.          | Bankové poplatky a iné poplatky                      | 2 217            | -4 007            | -1 349         | 1 090          | -1 732          | -641           | 743           | -1 085          | -335          |
| <b>II.</b>  | <b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>                | <b>5 634 512</b> | <b>-2 278 763</b> | <b>765 764</b> | <b>333 496</b> | <b>-351 356</b> | <b>223 041</b> | <b>51 013</b> | <b>-171 708</b> | <b>56 378</b> |
| j.          | Náklady na financovanie fondu                        | 0                | 0                 | 0              | 0              | 0               | 0              | 0             | 0               | 0             |
| j.1.        | náklady na úroky                                     |                  |                   |                |                |                 |                |               |                 |               |
| j.2.        | zisky/straty zo zaistenia úrokov                     |                  |                   |                |                |                 |                |               |                 |               |
| j.3.        | náklady na dane a poplatky                           |                  |                   |                |                |                 |                |               |                 |               |
| <b>III.</b> | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>  | <b>5 634 512</b> | <b>-2 278 763</b> | <b>765 764</b> | <b>333 496</b> | <b>-351 356</b> | <b>223 041</b> | <b>51 013</b> | <b>-171 708</b> | <b>56 378</b> |
| k.          | Náklady na   | 718 585          | -967 148          | -89 461        | 85 460         | -152 245        | -33 342        | 28 713        | -45 253         | -7 241        |
| k.1.        | odplatu za správu fondu                              | 718 585          | -967 148          | -89 461        | 85 460         | -152 245        | -33 342        | 28 713        | -45 253         | -7 241        |
| k.2.        | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde   |                  |                   |                |                |                 |                |               |                 |               |
| l.          | Náklady na odplatu za služby depozitára              | 80 566           | -107 428          | -9 635         | 7 678          | -13 586         | -2 928         | 2 139         | -3 354          | -528          |
| m.          | Náklady na audit účtovnej závierky                   | 10 776           | -24 034           | -2 236         | 816            | -3 002          | -667           | 257           | -746            | -121          |
| <b>A.</b>   | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>          | <b>4 824 585</b> | <b>-3 377 373</b> | <b>664 432</b> | <b>239 542</b> | <b>-520 189</b> | <b>186 104</b> | <b>19 904</b> | <b>-221 061</b> | <b>48 488</b> |



| Ozna-<br>čenie | Položka  | SI2F           |                |            |
|----------------|--|----------------|----------------|------------|
|                |  | 30.6.2016      | 31.12.2015     | 31.12.2014 |
| a              | b  |                |                |            |
| 1.             | Výnosy z úrokov                                      | 139 133        | 179 032        | 0          |
| 1.1.           | úroky  | 139 133        | 179 032        |            |
| 1.2./a.        | výsledok zaistenia                                   |                |                |            |
| 1.3./b.        | zníženie hodnoty príslušíP ného majetku              |                |                |            |
| 2.             | Výnosy z podielových listov                          |                |                |            |
| 3.             | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku        | 0              | 0              | 0          |
| 3.1.           | dividendy a iné podiely na zisku                     |                |                |            |
| 3.2.           | výsledok zaistenia                                   |                |                |            |
| 4./c.          | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi | 130 484        | -10 910        |            |
| 5./d.          | Zisk/strata z operácií s devízami                    | -21 680        | 75 195         |            |
| 6./e.          | Zisk/strata z derivátov                              | 39 465         | 25 630         |            |
| 7./f.          | Zisk/strata z operácií s drahými kovmi               |                |                |            |
| 8./g.          | Zisk/strata z operácií s iným majetkom               |                |                |            |
| <b>I.</b>      | <b>Výnos z majetku vo fonde</b>                      | <b>287 402</b> | <b>268 947</b> | <b>0</b>   |
| h.             | Transakčné náklady                                   |                | -33            |            |
| i.             | Bankové poplatky a iné poplatky                      | 30             | -35            |            |
| <b>II.</b>     | <b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>                | <b>287 372</b> | <b>268 879</b> | <b>0</b>   |
| j.             | Náklady na financovanie fondu                        | 0              | 0              | 0          |
| j.1.           | náklady na úroky                                     |                |                |            |
| j.2.           | zisky/straty zo zaistenia úrokov                     |                |                |            |
| j.3.           | náklady na dane a poplatky                           |                |                |            |
| <b>III.</b>    | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>  | <b>287 372</b> | <b>268 879</b> | <b>0</b>   |
| k.             | Náklady na   | 28 398         | -45 903        | 0          |
| k.1.           | odplatu za správu fondu                              | 28 398         | -45 903        |            |
| k.2.           | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde   |                |                |            |
| l.             | Náklady na odplaty za služby depozitára              | 3 948          | -5 124         |            |
| m.             | Náklady na audit účtovnej závierky                   | 359            | -711           |            |
| <b>A.</b>      | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>          | <b>254 667</b> | <b>217 141</b> | <b>0</b>   |

| Ozna-<br>čenie | POLOŽKA   | SRF             |                 |                 |
|----------------|---|-----------------|-----------------|-----------------|
|                |   | 30.6.2016       | 31.12.2015      | 31.12.2014      |
| a              | b   |                 |                 |                 |
| 1.             | Výnosy z úrokov   | 3 326           | 7 250           | 11 146          |
| 1.a.           | úroky z finančného prenájmu                                     |                 |                 |                 |
| 1.b.           | iné úroky   | 3 326           | 7 250           | 11 146          |
| 2.             | Výnosy z prenájmu   |                 |                 |                 |
| 3.             | Výnosy z podielových listov                                     |                 |                 |                 |
| 4.             | Výnosy z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach | 147 631         | 1 471 419       | 918 475         |
| 5.             | Výnosy z predaja nehnuteľností                                  |                 |                 |                 |
| a.             | Náklady na predané nehnuteľnosti                                |                 |                 |                 |
| 6./b.          | Zisk alebo strata z cenných papierov                            | -687 729        | -1 544 105      | -875 663        |
| 7./c.          | Čistý zisk alebo strata z devíz                                 | -236            | 1 263           | 1 314           |
| 8./d.          | Čistý zisk alebo strata z predaja iného majetku                 |                 |                 |                 |
| <b>I.</b>      | <b>Výnos z majetku vo fonde</b>                                 | <b>-537 008</b> | <b>-64 173</b>  | <b>55 272</b>   |
| e.             | Transakčné náklady  | 206             |                 |                 |
| f.             | Náklady na odplaty a provízie                                   |                 |                 |                 |
| <b>II.</b>     | <b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>                           | <b>-537 214</b> | <b>-64 173</b>  | <b>55 272</b>   |
| g.             | Náklady na financovanie fondu                                   | 3 452           | -7 680          | -628            |
| g.1.           | náklady na úroky  | 81              | -137            | -132            |
| g.2.           | výsledok zaistenia úrokov                                       |                 |                 |                 |
| g.3.           | náklady na dane a poplatky                                      | 3 371           | -7 543          | -496            |
| <b>III.</b>    | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>             | <b>-540 666</b> | <b>-71 853</b>  | <b>54 644</b>   |
| h.             | Náklady na odplaty za služby depozitára                         | 12 732          | -30 537         | -34 867         |
| i.             | Náklady na odplatu za správu fondu                              | 79 235          | -194 358        | -217 898        |
| j.             | Náklady na audit účtovnej závierky                              | 296             | -2 402          | -2 905          |
| <b>A.</b>      | <b>Zisk alebo strata fondu za účtovné obdobie</b>               | <b>-632 929</b> | <b>-299 150</b> | <b>-201 026</b> |

Vybrané ukazovatele

| Vybrané ukazovatele               | SEPF          |               |               | SEDF          |               |               | SAP           |               |               |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                   | 06/2016       | 2015          | 2014          | 06/2016       | 2015          | 2014          | 06/2016       | 2015          | 2014          |
| Celková čistá hodnota majetku     | 252 994 349   | 281 152 222   | 350 409 080   | 211 849 770   | 212 821 639   | 246 122 576   | 206 403 099   | 200 778 589   | 128 446 046   |
| Počet podielov v obehu (v ks)     | 5 436 812 057 | 6 043 344 841 | 7 580 928 536 | 3 948 476 218 | 4 028 021 004 | 4 735 033 362 | 4 919 016 345 | 4 829 765 154 | 3 060 236 479 |
| Čistá hodnota podielu             | 0,04653       | 0,04652       | 0,04622       | 0,05365       | 0,05284       | 0,05198       | 0,04196       | 0,04157       | 0,04197       |
| Počet vydaných podielov (v ks)    | 337 439 470   | 1 116 036 187 | 2 125 052 065 | 395 878 718   | 672 698 497   | 2 582 831 715 | 515 967 886   | 2 532 606 760 | 2 030 707 846 |
| Suma za ktorú boli vydané         | 15 683 455    | 51 788 429    | 98 138 711    | 21 090 276    | 35 404 859    | 132 292 578   | 21 283 172    | 107 708 550   | 83 178 203    |
| Počet vyplatených podielov (v ks) | 943 972 254   | 2 653 619 882 | 2 378 333 653 | 475 423 504   | 1 379 710 855 | 792 345 741   | 426 716 695   | 763 078 085   | 287 780 924   |
| Suma, za ktorú boli vyplatené     | 43 893 479    | 123 088 580   | 109 888 813   | 25 266 444    | 72 658 908    | 40 734 669    | 17 626 808    | 32 326 480    | 11 901 171    |

| Vybrané ukazovatele               | SGAF        |             |             | SI1F        |             |             | SRF         |             |             |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                   | 06/2016     | 2015        | 2014        | 06/2016     | 2015        | 2014        | 06/2016     | 2015        | 2014        |
| Celková čistá hodnota majetku     | 17 847 357  | 18 857 547  | 19 685 063  | 36 227 760  | 35 957 732  | 34 051 121  | 8 891 130   | 11 567 805  | 14 403 323  |
| Počet podielov v obehu (v ks)     | 451 093 665 | 450 487 351 | 461 076 471 | 981 928 592 | 970 971 992 | 898 317 080 | 288 211 297 | 352 447 451 | 427 654 167 |
| Čistá hodnota podielu             | 0,03956     | 0,04186     | 0,04269     | 0,03689     | 0,03703     | 0,03791     | 0,03085     | 0,03282     | 0,03368     |
| Počet vydaných podielov (v ks)    | 20 878 779  | 42 047 981  | 27 146 232  | 10 956 600  | 72 654 912  | 43 260 495  | 0           | 0           | 0           |
| Suma za ktorú boli vydané         | 832 348     | 1 834 494   | 1 121 128   | 405 361     | 2 749 092   | 1 639 582   | 0           | 0           | 0           |
| Počet vyplatených podielov (v ks) | 20 272 465  | 52 637 101  | 89 197 276  | 0           | 0           | 0           | 64 236 154  | 75 206 716  | 5 116 811   |
| Suma, za ktorú boli vyplatené     | 802 791     | 2 278 218   | 3 672 317   | 0           | 0           | 0           | 2 043 746   | 2 536 368   | 173 228     |

| Vybrané ukazovatele               | SFMV          |               |               | SPFPT         |               |               | SPFPV       |             |             |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|-------------|
|                                   | 06/2016       | 2015          | 2014          | 06/2016       | 2015          | 2014          | 06/2016     | 2015        | 2014        |
| Celková čistá hodnota majetku     | 44 669 941    | 47 913 006    | 50 814 129    | 45 646 393    | 58 212 432    | 78 477 962    | 4 083 454   | 3 928 859   | 4 074 352   |
| Počet podielov v obehu (v ks)     | 1 251 185 121 | 1 292 857 605 | 1 305 792 820 | 1 223 651 836 | 1 560 405 245 | 2 105 979 417 | 127 729 351 | 127 729 351 | 118 473 054 |
| Čistá hodnota podielu             | 0,03570       | 0,03706       | 0,03891       | 0,03730       | 0,03731       | 0,03726       | 0,03197     | 0,03076     | 0,03439     |
| Počet vydaných podielov (v ks)    | 79 911 915    | 749 476 003   | 946 712 985   | 238 286 180   | 882 934 587   | 1 440 728 579 | 0           | 61 095 841  | 0           |
| Suma za ktorú boli vydané         | 2 827 344     | 29 343 945    | 35 556 689    | 8 889 976     | 32 928 598    | 53 617 754    | 0           | 2 028 008   | 0           |
| Počet vyplatených podielov (v ks) | 121 584 399   | 762 411 218   | 444 385 739   | 575 039 589   | 1 428 508 759 | 1 541 032 649 | 0           | 51 839 544  | 1 506 272   |
| Suma, za ktorú boli vyplatené     | 4 329 037     | 29 752 630    | 16 804 541    | 21 453 162    | 53 272 614    | 57 337 745    | 0           | 1 728 216   | 53 405      |

| Vybrané ukazovatele               | SPFPV-3     |             |             | SFSA        |             |            | SPFPV-2     |             |             |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|
|                                   | 06/2016     | 2015        | 2014        | 06/2016     | 2015        | 2014       | 06/2016     | 2015        | 2014        |
| Celková čistá hodnota majetku     | 7 598 272   | 4 770 916   | 5 617 717   | 3 535 196   | 2 191 808   | 863 016    | 3 309 851   | 3 386 227   | 3 873 110   |
| Počet podielov v obehu (v ks)     | 761 455 989 | 450 964 896 | 510 511 948 | 287 110 131 | 168 598 928 | 65 260 800 | 318 864 478 | 318 864 478 | 356 328 297 |
| Čistá hodnota podielu             | 0,00998     | 0,01058     | 0,01100     | 0,01231     | 0,01300     | 0,01322    | 0,01038     | 0,01062     | 0,01087     |
| Počet vydaných podielov (v ks)    | 556 645 838 | 3 392 149   | 42 050 216  | 118 511 203 | 103 338 128 | 28 923 877 | 0           | 0           | 2 334 560   |
| Suma za ktorú boli vydané         | 5 566 855   | 36 299      | 471 678     | 1 430 000   | 1 390 000   | 363 000    | 0           | 0           | 26 000      |
| Počet vyplatených podielov (v ks) | 246 154 745 | 62 939 201  | 45 874 597  | 0           | 0           | 0          | 0           | 37 463 819  | 3 407 853   |
| Suma, za ktorú boli vyplatené     | 2 462 211   | 695 381     | 515 343     | 0           | 0           | 0          | 0           | 407 487     | 37 890      |

| Vybrané ukazovatele               | SP-11       |             |             | ŠIP K          |                |               | ŠIP B         |               |             |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
|                                   | 06/2016     | 2015        | 2014        | 06/2016        | 2015           | 2014          | 06/2016       | 2015          | 2014        |
| Celková čistá hodnota majetku     | 3 539 336   | 3 509 518   | 3 606 390   | 181 546 716    | 172 457 923    | 49 832 934    | 17 203 894    | 17 435 303    | 9 288 548   |
| Počet podielov v obehu (v ks)     | 289 177 078 | 289 177 078 | 301 156 514 | 17 372 195 064 | 16 946 542 423 | 4 828 436 097 | 1 688 523 567 | 1 735 705 489 | 904 315 275 |
| Čistá hodnota podielu             | 0,01224     | 0,01214     | 0,01198     | 0,01045        | 0,01018        | 0,01032       | 0,01019       | 0,01005       | 0,01027     |
| Počet vydaných podielov (v ks)    | 0           | 0           | 0           | 2 002 119 054  | 13 146 120 009 | 4 882 924 717 | 67 978 195    | 991 062 846   | 919 736 365 |
| Suma za ktorú boli vydané         | 0           | 0           | 0           | 20 473 510     | 136 570 736    | 49 726 541    | 680 929       | 10 301 964    | 9 259 293   |
| Počet vyplatených podielov (v ks) | 0           | 11 979 436  | 20 629 343  | 1 576 466 413  | 1 028 013 683  | 54 488 620    | 115 160 117   | 159 672 632   | 15 421 090  |
| Suma, za ktorú boli vyplatené     | 0           | 145 009     | 243 281     | 16 209 374     | 10 568 527     | 558 076       | 1 151 902     | 1 635 064     | 156 863     |

| Vybrané ukazovatele               | ŠIP A       |             |             | SI2F      |           |      |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|------|
|                                   | 06/2016     | 2015        | 2014        | 06/2016   | 2015      | 2014 |
| Celková čistá hodnota majetku     | 4 920 342   | 4 874 980   | 1 734 618   | 5 734 807 | 5 480 141 |      |
| Počet podielov v obehu (v ks)     | 493 108 555 | 490 676 537 | 167 951 020 | 5 263 000 | 5 263 000 | 0    |
| Čistá hodnota podielu             | 0,00998     | 0,00994     | 0,01033     | 1,08965   | 1,04126   |      |
| Počet vydaných podielov (v ks)    | 38 057 035  | 355 150 597 | 172 802 142 | 0         | 5 263 000 |      |
| Suma za ktorú boli vydané         | 373 551     | 3 691 005   | 1 735 403   | 0         | 5 263 000 |      |
| Počet vyplatených podielov (v ks) | 35 625 017  | 32 425 080  | 4 851 122   | 0         | 0         |      |
| Suma, za ktorú boli vyplatené     | 348 114     | 329 614     | 49 281      | 0         | 0         |      |

8. Údaje o využívaných postupoch a nástrojoch podľa § 100 ods. 2, najmä údaje o hodnote záväzkov z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom vo fonde.

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

|   | SEPF                    | SEDF                    | SAP                     | SGAF                    | SI1F                    | SRF                     | SFMV                    | SPFPT                   |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Využívané techniky a nástroje podľa § 100 ods. 2                                  | Deriváty na cudziu menu | Deriváty na cudziu menu | Deriváty na cudziu menu | Deriváty na cudziu menu | Deriváty na cudziu menu | Deriváty na cudziu menu | Deriváty na cudziu menu | Deriváty na cudziu menu |
| Hodnota záväzkov, ktoré vznikli s ich využívaním                                  | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       |
| Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde | 181 377                 | 375 662                 | 551 553                 | 70 679                  | 69 988                  | 11 826                  | 936 461                 | 8 501                   |

|   | SPFPV                   | SPFPV-3                 | SFSA                    | SPFPV-2                 | SP-11                   | ŠIP K                   | ŠIP B                   | ŠIP A                   |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Využívané techniky a nástroje podľa § 100 ods. 2                                  | Deriváty na cudziu menu | Deriváty na cudziu menu | Deriváty na cudziu menu | Deriváty na cudziu menu | Deriváty na cudziu menu | Deriváty na cudziu menu | Deriváty na cudziu menu | Deriváty na cudziu menu |
| Hodnota záväzkov, ktoré vznikli s ich využívaním                                  | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       |
| Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde | 2 029                   | 904 363                 | 3 977                   | 8 966                   | 1 822                   | 775 686                 | 5 780                   | 14 658                  |

|   | SI2F                    |
|---|-------------------------|
| Využívané techniky a nástroje podľa § 100 ods. 2                                  | Deriváty na cudziu menu |
| Hodnota záväzkov, ktoré vznikli s ich využívaním                                  | 0                       |
| Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde | 89 114                  |

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

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

10. Údaje o špeciálnom fonde nehnuteľností

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Realitný fond, špeciálny podielový fond nehnuteľností priamo nevlastnil k 30.06.2016 žiadnu nehnuteľnosť, nevyužíval služby realitných kancelárií ani nevykázal v zostavenej účtovnej závierke k 30.06.2016 žiadne zisky/straty z predaja nehnuteľností.

### **C. Účtovná závierka podielových fondov**

Účtovná závierka podielových fondov k 30.06.2016 tvorí osobitné prílohy tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto polročnej správy o hospodárení, nebola overená audítorom.

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

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



**S Ú V A H A**  
otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

ČKPF

**S1305140077**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2016**

v eurách

| Označenie  | Položka   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a          | b   | c         | 1                     | 2  |
| x          | <b>AKTÍVA</b>   | x         | x                     | x  |
| <b>I.</b>  | <b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)</b>                                     | <b>1</b>  | <b>4880854</b>        | <b>4840242</b>                               |
| <b>1.</b>  | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou  | <b>2</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>bez kupónov</i>  | 3         |                       |  |
| b)         | <i>s kupónmi</i>  | 4         |                       |  |
| <b>2.</b>  | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou   | <b>5</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>bez kupónov</i>  | 6         |                       |  |
| b)         | <i>s kupónmi</i>  | 7         |                       |  |
| <b>3.</b>  | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach   | <b>8</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>obchodovateľné akcie</i>   | 9         |                       |  |
| b)         | <i>neobchodovateľné akcie</i>   | 10        |                       |  |
| c)         | <i>podieľ v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>         | 11        |                       |  |
| d)         | <i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>     | 12        |                       |  |
| <b>4.</b>  | Podielové listy   | <b>13</b> | <b>4880854</b>        | <b>4840242</b>                               |
| a)         | <i>otvorených podielových fondov</i>  | 14        | 4880854               | 4840242                                      |
| b)         | <i>ostatné</i>  | 15        |                       |  |
| <b>5.</b>  | Krátkodobé pohľadávky   | <b>16</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>  | 17        |                       |  |
| b)         | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> | 18        |                       |  |
| c)         | <i>iné</i>  | 19        |                       |  |
| d)         | <i>obrátené repoobchody</i>   | 20        |                       |  |
| <b>6.</b>  | Dlhodobé pohľadávky   | <b>21</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>dlhodobé vklady v bankách</i>  | 22        |                       |  |
| b)         | <i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>   | 23        |                       |  |
| <b>7.</b>  | Deriváty  | <b>24</b> |                       |  |
| <b>8.</b>  | Drahé kovy  | <b>25</b> |                       |  |
| <b>II.</b> | <b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>                                   | <b>26</b> | <b>54146</b>          | <b>36390</b>                                 |
| <b>9.</b>  | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                              | <b>27</b> | <b>54146</b>          | <b>31560</b>                                 |
| <b>10.</b> | Ostatný majetok   | <b>28</b> |                       | <b>4830</b>                                  |
|            | <b>Aktíva spolu</b>   | <b>29</b> | <b>4935000</b>        | <b>4876632</b>                               |

| Označenie  | POLOŽKA   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a          | b   | c         | 1                     | 2  |
| x          | <b>PASÍVA</b>   | x         | x                     | x  |
| <b>I.</b>  | <b>Závazky (súčet položiek 1 až 7)</b>                                    | <b>30</b> | <b>14658</b>          | <b>1652</b>                                  |
| <b>1.</b>  | Závazky voči bankám   | <b>31</b> |                       |  |
| <b>2.</b>  | Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti         | <b>32</b> | <b>12856</b>          |  |
| <b>3.</b>  | Závazky voči správcovskej spoločnosti                                     | <b>33</b> | <b>484</b>            | <b>480</b>                                   |
| <b>4.</b>  | Deriváty  | <b>34</b> |                       |  |
| <b>5.</b>  | Repoobchody   | <b>35</b> |                       |  |
| <b>6.</b>  | Závazky z vypožičania finančného majetku                                  | <b>36</b> |                       |  |
| <b>7.</b>  | Ostatné záväzky   | <b>37</b> | <b>1318</b>           | <b>1172</b>                                  |
| <b>II.</b> | <b>Vlastné imanie</b>   | <b>38</b> | <b>4920342</b>        | <b>4874980</b>                               |
| <b>8.</b>  | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho | <b>39</b> | <b>4920342</b>        | <b>4874980</b>                               |
| a)         | <i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>                               | 40        | 19904                 | -221061                                      |
|            | <b>Pasíva spolu</b>   | <b>41</b> | <b>4935000</b>        | <b>4876632</b>                               |

## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.**

ČKPF

**S1305140077**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2016**

v eurách

| Označenie   | POLOŽKA   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a           | b   | c         | 1                     | 2  |
| 1.          | Výnosy z úrokov   | 1         | 3                     | 40   |
| 1.1.        | <i>úroky</i>  | 2         | 3                     | 40   |
| 1.2./a.     | <i>výsledok zaistenia</i>   | 3         |                       |  |
| 1.3./b.     | <i>zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku</i> | 4         |                       |  |
| 2.          | Výnosy z podielových listov   | 5         |                       |  |
| 3.          | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku   | 6         | 0                     | 0  |
| 3.1.        | <i>dividendy a iné podiely na zisku</i>   | 7         |                       |  |
| 3.2.        | <i>výsledok zaistenia</i>   | 8         |                       |  |
| 4./c.       | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi  | 9         | 51813                 | -51575                                       |
| 5./d.       | Zisk/strata z operácií s devízami   | 10        |                       |  |
| 6./e.       | Zisk/strata z derivátov   | 11        |                       |  |
| 7./f.       | Zisk/strata z operácií s drahými kovmi  | 12        |                       |  |
| 8./g.       | Zisk/strata z operácií s iným majetkom  | 13        |                       |  |
| <b>I.</b>   | <b>Výnos z majetku vo fonde</b>   | <b>14</b> | <b>51816</b>          | <b>-51535</b>                                |
| h.          | Transakčné náklady  | 15        | 60                    | 687  |
| i.          | Bankové poplatky a iné poplatky   | 16        | 743                   | 477  |
| <b>II.</b>  | <b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>   | <b>17</b> | <b>51013</b>          | <b>-52699</b>                                |
| j.          | Náklady na financovanie fondu   | 18        | 0                     | 0  |
| j.1.        | <i>náklady na úroky</i>   | 19        |                       |  |
| j.2.        | <i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>   | 20        |                       |  |
| j.3.        | <i>náklady na dane a poplatky</i>   | 21        |                       |  |
| <b>III.</b> | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>   | <b>22</b> | <b>51013</b>          | <b>-52699</b>                                |
| k.          | Náklady na  | 23        |                       |  |
| k.1.        | <i>odplatu za správu fondu</i>  | 24        | 28713                 | 17327  |
| k.2.        | <i>odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde</i>                                   | 25        |                       |  |
| 1.          | Náklady na odplaty za služby depozitára   | 26        | 2139                  | 1272   |
| m.          | Náklady na audit účtovnej závierky  | 27        | 257                   | 281  |
| <b>A.</b>   | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>   | <b>28</b> | <b>19904</b>          | <b>-71579</b>                                |



Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

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

## **B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**

### **PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI**

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy, poznámok k účtovnej závierke k 30. júnu 2016 a výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára 2015 do 30. júna 2016 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania“).

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

### **POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**

#### **1. Cenné papiere**

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

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

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

#### **2. Krátkodobé pohľadávky**

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

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

### **3. Ostatné finančné aktíva**

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

### **4. Závazky**

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

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

### **5. Finančné deriváty**

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

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

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

### **6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro**

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

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

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

### **7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu**

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

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

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

## **8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov**

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

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

## **9. Daň z príjmov podielového fondu**

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

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

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

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

## **10. Vydávanie podielových listov a redemácie**

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

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

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

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

## **11. Správčovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit**

Správčovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správčovské poplatky sú vykázané v položke „Náklady na odplaty za správu fondu“ v priloženom výkaze ziskov a strát.

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

#### **Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu**

- 1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,20 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 1,20 \% / N$$

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

#### **Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu**

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,03 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,03 \% / N$$

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

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

#### **12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

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

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

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 30. júnu 2016 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

#### **14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach**

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

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

#### **15. Informácie o zákonných požiadavkách**

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

**C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

|   | <b>Bežné účtovné<br/>obdobie</b> | <b>Predchádzajúce<br/>účtovné<br/>obdobie</b> |
|---|----------------------------------|---|
| <i>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</i>  |                                  |   |
| Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)  | 23 698                           | 35 217  |
| Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)  | 4 830                            | 10 499  |
| Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)  | (31 595)                         | (49 691)                                      |
| Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)   | (2)                              | 209   |
| Výnosy z dividend (+)   | -                                | -   |
| Pohľadávky za dividendy (-)   | -                                | -   |
| Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s<br>cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami<br>(+)                            | 82 018                           | 48 682  |
| Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a<br>nehnutelnosti (-)  | -                                | -   |
| Obrat strany Dt analytických účtov prvotného<br>zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-<br>)                               | (94 572)                         | (3 394 896)                                   |
| Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a<br>nehnutelností (+)  | -                                | -   |
| Výnos z odpísaných pohľadávok (+)   | -                                | -   |
| Náklady na dodávateľov (-)  | (257)                            | (746)   |
| Závazky voči dodávateľom (+)  | (276)                            | 634   |
| Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)   | -                                | -   |
| Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)   | -                                | -   |
| <b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>  | <b>(16 156)</b>                  | <b>(3 350 092)</b>                            |
| <i>Peňažný tok z investičnej činnosti</i>   |                                  |   |
| Obstaranie nehnuteľností (-)  |                                  |   |
| Závazky z obstarania nehnuteľností  |                                  |   |
| Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)  |                                  |   |
| Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)  |                                  |   |
| Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)  |                                  |   |
| <b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>   |                                  |   |
| <i>Peňažný tok z finančnej činnosti</i>   |                                  |   |
| Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)  | 373 821                          | 3 691 087                                     |
| Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),<br>Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/<br>pohľadávky z prestupov do (+/-) | (335 079)                        | (329 617)                                     |
| Dedičstvá (-)   |                                  |   |
| Závazky na výplatu dedičstiev (+)   |                                  |   |
| Preddavky na emitovanie podielových listov  |                                  |   |
| Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)   |                                  |   |
| Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)  |                                  |   |
| Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)  |                                  |   |
| <b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>   | <b>38 742</b>                    | <b>3 361 470</b>                              |
| <b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné<br/>prostriedky v cudzej mene</b>   |                                  |   |
| <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich<br/>ekvivalentov</b>  | <b>22 586</b>                    | <b>11 378</b>                                 |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku<br/>účtovného obdobia</b>  | <b>31 560</b>                    | <b>20 183</b>                                 |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci<br/>účtovného obdobia</b>   | <b>54 146</b>                    | <b>31 560</b>                                 |

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

**D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU**

| Označeni<br>e |  | Položka | Bežné účtovné<br>obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce<br>účtovné obdobie |
|---------------|--|---------|--------------------------|--|
| a             | b  |         | 1                        | 2  |
| <b>I.</b>     | <b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         |         | <b>4 874 980</b>         | <b>1 734 618</b>                                   |
| a)            | Počet podielov                                   |         | 490 676 537              | 167 951 020  |
| b)            | Hodnota jedného podielu                          |         | 0,009926                 | 0,010237   |
| 1.            | Upísané podielové listy                          |         | 373 572                  | 3 691 037  |
| 2.            | Zisk alebo strata fondu                          |         | 19 904                   | (221 061)  |
| 3.            | Čistý rast/ pokles majetku z precenenia          |         | -                        | -  |
| 4.            | Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu    |         | -                        | -  |
| 5.            | Výplata výnosov podielnikom                      |         | -                        | -  |
| 6.            | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu |         | -                        | -  |
| 7.            | Vrátené podielové listy                          |         | (348 114)                | (329 614)  |
| <b>II.</b>    | <b>Nárast/pokles čistého majetku</b>             |         | <b>45 362</b>            | <b>3 140 362</b>                                   |
| <b>A.</b>     | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>            |         | <b>4 920 342</b>         | <b>4 874 980</b>                                   |
| a)            | Počet podielov                                   |         | 493 108 555              | 490 676 537  |
| b)            | Hodnota jedného podielu                          |         | 0,009979                 | 0,009926   |

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

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE**

**a) PODIELOVÉ LISTY**

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov fondov* takáto:

| Číslo<br>riadku | 4.I. Podielové listy (PL)        | 30.6.2016        | 31.12.2015       |
|-----------------|----------------------------------|------------------|------------------|
| 1.              | PL otvorených podielových fondov |                  |                  |
| 1.1.            | nezaložené                       | 4 880 854        | 4 840 242        |
| 1.2.            | založené v repoobchodoch         | -                | -                |
| 1.3.            | založené                         | -                | -                |
| 2.              | PL ostatné                       |                  |                  |
| 2.1.            | nezaložené                       | -                | -                |
| 2.2.            | založené v repoobchodoch         | -                | -                |
| 2.3.            | založené                         | -                | -                |
|                 | <b>Spolu</b>                     | <b>4 880 854</b> | <b>4 840 242</b> |

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa mien* takáto:

| Číslo<br>riadku | 4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú<br>ocenené | 30.6.2016        | 31.12.2015       |
|-----------------|---|------------------|------------------|
| 1.              | EUR   | 4 880 854        | 4 840 242        |
| 2.              | USD   | -                | -                |
| 3.              | JPY   | -                | -                |
| 4.              | Ostatné meny  | -                | -                |
|                 | <b>Spolu</b>  | <b>4 880 854</b> | <b>4 840 242</b> |

**b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV**

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

| Číslo<br>riadku | 9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty<br>peňažných prostriedkov                            | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|-----------------|---|-----------|------------|
| 1.              | Bežné účty  | 54 146    | 31 560     |
| 2.              | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a do 24 hodín vklady splatné do 24 hodín | -         | -          |
| 3.              | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                                  | -         | -          |
| 4.              | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace                | -         | -          |

|    |   |               |               |
|----|---|---------------|---------------|
| x  | Medzisúčtet-súvaha  | 54 146        | 31 560        |
| 5. | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov | -             | -             |
|    | <b>Spolu</b>  | <b>54 146</b> | <b>31 560</b> |

#### c) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

| Číslo riadku | 10. Ostatný majetok   | 30.6.2016 | 31.12.2015   |
|--------------|---|-----------|--------------|
| 1.           | Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov | -         | 4 830        |
| 2.           | Iné pohľadávky  | -         | -            |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>-</b>  | <b>4 830</b> |

#### d) ZÁVÄZKY Z VRÁTENIA PODIELOV

Štruktúra *záväzkov z vrátenia podielov* k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola takáto:

| Číslo riadku | 2. Záväzky z vrátenia podielov                          | 30.6.2016     | 31.12.2015 |
|--------------|---|---------------|------------|
| 1.           | Záväzky voči podielnikom z redemácie podielových listov | 12 856        | -          |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>12 856</b> | <b>-</b>   |

#### e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra *záväzkov voči správcovskej spoločnosti* k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

| Číslo riadku | 3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti | 30.6.2016  | 31.12.2015 |
|--------------|--|------------|------------|
| 1.           | Záväzky zo správcovských poplatkov       | 484        | 480        |
| 2.           | Záväzky zo vstupných poplatkov           | -          | -          |
|              | <b>Spolu</b>                             | <b>484</b> | <b>480</b> |

#### f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

| Číslo riadku | 7. Ostatné záväzky                   | 30.6.2016    | 31.12.2015   |
|--------------|--------------------------------------|--------------|--------------|
| 1.           | Záväzky z depozitárskeho poplatku    | 121          | 122          |
| 2.           | Záväzok za správu CP                 | 238          | 243          |
| 3.           | Záväzky voči podielnikom z emisie PL | 299          | 50           |
| 4.           | Záväzky z auditu                     | 478          | 753          |
| 5.           | Iné záväzky                          | 182          | 4            |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>1 318</b> | <b>1 172</b> |

### VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

#### g) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa druhov* výnosov takáto:

| Číslo riadku | 1.1. Úroky           | 06/2016 | 06/2015 |
|--------------|----------------------|---------|---------|
| 1.           | Bežné účty           | 3       | 40      |
| 2.           | Reverzné obchody     | -       | -       |
| 3.           | Vklady               | -       | -       |
| 4.           | Dlhové cenné papiere | -       | -       |

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**SIP Aktív, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

|    |                                 |          |           |
|----|---------------------------------|----------|-----------|
| 5. | Pôžičky obchodným spoločnostiam | -        | -         |
|    | <b>Spolu</b>                    | <b>3</b> | <b>40</b> |

**g) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV**

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a od 1. januára do 30. júna 2015 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z cenných papierov | 06/2016       | 06/2015         |
|--------------|--------------------------------------|---------------|-----------------|
| 1.           | Akcie                                | -             | -               |
| 2.           | Krátkodobé dlhové cenné papiere      | -             | -               |
| 3.           | Dlhodobé dlhové cenné papiere        | -             | -               |
| 4.           | Podielové listy                      | 28 117        | (47 686)        |
| 5.           | Ostatné                              | 23 696        | (3 889)         |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>51 813</b> | <b>(51 575)</b> |

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY**

**a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2016:

| Položka súvahy   | Spoločnosť   | Suma             | Popis  |
|--|--|------------------|--|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                              | 54 146           | bežné účty   |
| Podielové listy  | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>                        | 4 880 854        | podielové fondy ESPA   |
| Ostatný majetok  | Erste sparinvest <sup>(2)</sup>                        | -                | Espe trailor fee   |
| <b>Aktíva celkom</b>                                     |  | <b>4 935 000</b> |  |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>                           | 484              | záväzok zo správcovských poplatkov                                     |
| Ostatné záväzky  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup><br>SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> | 121<br>238       | záväzok z depozitárskeho poplatku<br>záväzok za správu a vysporiadanie |
| <b>Pasíva celkom</b>                                     |  | <b>843</b>       |  |

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016:

| Položka výkazu ziskov a strát           | Spoločnosť   | Suma             | Popis  |
|---|--|------------------|--|
| Výnosy z úrokov                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>  | 3                | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov        |
| Čistý zisk/strata z predaja CP          | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup><br>Erste sparinvest <sup>(2)</sup> | 28 118<br>23 696 | výnos z objemu investovanej sumy<br>Espe trailor fee |
| <b>Výnosy celkom</b>                    |  | <b>51 817</b>    |  |
| Transakčné náklady                      | Erste sparinvest <sup>(2)</sup>                                    | 60               | transakčné poplatky                                  |
| Bankové a iné poplatky                  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>  | 743              | bankové poplatky                                     |
| Náklady na odplatu za správu fondu      | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>                                       | 28 713           | poplatky za správu fondu                             |
| Náklady na odplatu za služby depozitára | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>  | 718              | depozitárske poplatky                                |
|   |  | 1 421            | poplatok za správu a vysporiadanie CP                |
| <b>Náklady celkom</b>                   |  | <b>31 655</b>    |  |

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

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



**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**ŠIP Aktív, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

| <b>Položka súvahy</b>                                    | <b>Spoločnosť</b>               | <b>Suma</b>      | <b>Popis</b>                       |
|--|---------------------------------|------------------|------------------------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 31 560           | bežné účty                         |
| Podielové listy  | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup> | 4 840 242        | podielové fondy ESPA               |
| Ostatný majetok  | Erste sparinvest <sup>(2)</sup> | 4 830            | Espa trailor fee                   |
| <b>Aktíva celkom</b>                                     |                                 | <b>4 876 632</b> |                                    |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 480              | záväzok zo správcovských poplatkov |
| Ostatné záväzky  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 122              | záväzok z depozitárskeho poplatku  |
|  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 243              | záväzok za správu a vysporiadanie  |
| <b>Pasíva celkom</b>                                     |                                 | <b>845</b>       |                                    |

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

| <b>Položka výkazu ziskov a strát</b>    | <b>Spoločnosť</b>               | <b>Suma</b>   | <b>Popis</b>                                  |
|---|---------------------------------|---------------|---|
| Výnosy z úrokov                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 43            | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov |
| Čistý zisk/strata z predaja CP          | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup> | -             | výnos z objemu investovanej sumy              |
|   | Erste sparinvest <sup>(2)</sup> | 35 173        | Espa trailor fee                              |
| <b>Výnosy celkom</b>                    |                                 | <b>35 216</b> |   |
| Transakčné náklady                      | Erste sparinvest <sup>(2)</sup> | 911           | transakčné poplatky                           |
| Bankové a iné poplatky                  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 1 085         | bankové poplatky                              |
| Náklady na odplatu za správu fondu      | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 45 253        | poplatky za správu fondu                      |
| Náklady na odplaty za služby depozitára | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 1 131         | depozitárske poplatky                         |
|   |                                 | 2 223         | poplatok za správu a vysporiadanie CP         |
| <b>Náklady celkom</b>                   |                                 | <b>50 603</b> |   |

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

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

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovný:

| <b>ŠIP A</b>   | <b>30.6.2016</b>                 |   | <b>31.12.2015</b>                |   |
|--|----------------------------------|---|----------------------------------|---|
|  | <b>Počet podielov (tisíc ks)</b> | <b>Podiel na čistej hodnote aktív (%)</b> | <b>Počet podielov (tisíc ks)</b> | <b>Podiel na čistej hodnote aktív (%)</b> |
| SLSP, a.s.   | -                                | -   | -                                | -   |
| AM SLSP, správ. spol., a.s.                          | -                                | -   | -                                | -   |
| Ostatné spriaznené strany <sup>1)</sup>              | 500,00                           | -   | -                                | -   |
| Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou | -                                | -   | -                                | -   |
| <b>Celkom</b>  | <b>500</b>                       | <b>0,00%</b>                              | <b>0</b>                         | <b>0,00%</b>                              |

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

**b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV**

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**SIP Aktív, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 30. júnu 2016 26,76% podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2015 vlastnili 22,94% podielu na NAV podielového fondu.

**c) VÝNOSY NA PODIEL**

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

| <b>Popis</b>                                      | <b>30.6.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|---|------------------|-------------------|
| Hodnota podielového listu                         | 0,009979         | 0,009926          |
| Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v % | 0,53%            | -3,04%            |

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

**d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU**

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

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 30. júnu 2016.
2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendov. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 30. júnu 2016.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2016:

|  | <b>Hodnota majetku fondu<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</b> | <b>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</b> |
|--|--|--|
| <b>AKTÍVA</b>  | <b>4 935 000</b>   | <b>4 935 000</b>                               |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -  | -  |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 54 146   | 54 146   |
| Dlhopisy bez kupónov                                     | -  | -  |
| Dlhopis s kupónmi  | -  | -  |
| Podielové listy  | 4 880 854  | 4 880 854                                      |
| Deriváty   | -  | -  |
| Ostatný majetok  | -  | -  |
| <b>ZÁVÄZKY</b>   | <b>14 421</b>  | <b>14 658</b>                                  |
| Závazky z vrátenia podielov                              | 12 660   | 12 856   |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | 484  | 484  |
| Deriváty   | -  | -  |
| Ostatné záväzky  | 1 277  | 1 318  |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>4 920 579</b>   | <b>4 920 342</b>                               |
| Počet podielov   | 493 108 555  | 493 108 555                                    |
| Cena podielového listu k 30. júnu 2016                   | 0,009979   | 0,009978                                       |

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**SIP Aktív, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

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

|  | <b>Hodnota majetku fondu<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</b> | <b>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</b> |
|--|--|--|
| <b>AKTÍVA</b>  | <b>4 871 802</b>   | <b>4 876 632</b>                               |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -  | -  |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 31 560   | 31 560   |
| Dlhopisy bez kupónov                                     | -  | -  |
| Dlhopis s kupónmi  | -  | -  |
| Podielové listy  | 4 840 242  | 4 840 242                                      |
| Deriváty   | -  | -  |
| Ostatný majetok  | -  | 4 830  |
| <b>ZÁVÄZKY</b>   | <b>1 409</b>   | <b>1 652</b>                                   |
| Závazky z vrátenia podielov                              | -  | -  |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | 160  | 480  |
| Deriváty   | -  | -  |
| Ostatné záväzky  | 1 249  | 1 172  |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>4 870 393</b>   | <b>4 874 980</b>                               |
| Počet podielov   | 490 676 537  | 490 676 537                                    |
| Cena podielového listu k 31. decemru 2015                | 0,009926   | 0,009935                                       |

**e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND**

**Popis rizík**

a) *Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom*

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

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

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

Fond investuje minimálne 85% portfólia do fondu YOU INVEST ACTIVE (tzv. hlavný fond), zvyšok fondu tvorí peňažná zložka. Investovanie hlavného fondu je obmedzené zákonnými limitmi a taktiež investičnou stratégiou fondu, ktorú správca tohto fondu pravidelne monitoruje.

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

Správca hlavného fondu využíva na monitorovanie úrokového rizika všeobecne zaužívané metódy (durácia, výnos do splatnosti,...). Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow na hodnote dlhopisu. Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

*d) Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporatívny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis). V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

*e) Popis metód merania rizika likvidity*

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

*f) Popis účelu použitých derivátov*

Vo fonde sa nevyužívajú žiadne deriváty.

*g) Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

- Interné podvody
- Externé podvody
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

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

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

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

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**ŠIP Aktív, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

**Členenie aktív a záväzkov**

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 30. júnu 2016:

| <i>Položka súvahy/mena</i>                                  | <i>EURO</i>        | <i>USD</i> | <i>Ostatné CM</i> | <i>Celkom</i>      |
|---|--------------------|------------|-------------------|--------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty<br>peňažných prostriedkov | 54 146             | -          | -                 | 54 146             |
| Krátkodobé pohľadávky                                       | -                  | -          | -                 | -                  |
| Podielové listy   | 4 880 854          | -          | -                 | 4 880 854          |
| Ostatný majetok   | -                  | -          | -                 | -                  |
| <b>Aktíva celkom</b>  | <b>4 935 000</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>          | <b>4 935 000</b>   |
| Záväzky z vrátenia podielov                                 | (12 856)           | -          | -                 | (12 856)           |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti                       | (484)              | -          | -                 | (484)              |
| Ostatné záväzky   | (1 318)            | -          | -                 | (1 318)            |
| <b>Vlastné imanie</b>                                       | <b>(4 920 342)</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>          | <b>(4 920 342)</b> |
| <b>Pasíva celkom</b>  | <b>(4 935 000)</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>          | <b>(4 935 000)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2016</b>              | <b>-</b>           | <b>-</b>   | <b>-</b>          | <b>-</b>           |

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

| <i>Položka súvahy/mena</i>                                  | <i>EURO</i>        | <i>USD</i> | <i>Ostatné CM</i> | <i>Celkom</i>      |
|---|--------------------|------------|-------------------|--------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty<br>peňažných prostriedkov | 31 560             | -          | -                 | 31 560             |
| Krátkodobé pohľadávky                                       | -                  | -          | -                 | -                  |
| Podielové listy   | 4 840 242          | -          | -                 | 4 840 242          |
| Ostatný majetok   | 4 830              | -          | -                 | 4 830              |
| <b>Aktíva celkom</b>  | <b>4 876 632</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>          | <b>4 876 632</b>   |
| Záväzky z vrátenia podielov                                 | -                  | -          | -                 | -                  |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti                       | (480)              | -          | -                 | (480)              |
| Ostatné záväzky   | (1 172)            | -          | -                 | (1 172)            |
| <b>Vlastné imanie</b>                                       | <b>(4 874 980)</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>          | <b>(4 874 980)</b> |
| <b>Pasíva celkom</b>  | <b>(4 876 632)</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>          | <b>(4 876 632)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015</b>          | <b>-</b>           | <b>-</b>   | <b>-</b>          | <b>-</b>           |

**f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI**

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

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 25. augusta 2016 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondy kolektívneho investovania

k 30. 06. 2016

LEI

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

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

riadna

schválená

mimoriadna

priebežná

Zostavená za obdobie

mesiac rok

od 0 1 2 0 1 6  
do 0 6 2 0 1 6

IČO

3 5 8 2 0 7 0 5

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

Bezprostredne

predchádzajúce

obdobie

mesiac rok

od 0 1 2 0 1 5  
do 1 2 2 0 1 5

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

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

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T O M Á Š I K O V A

Číslo

4 8

PSČ

8 3 2 6 5

Obec

B R A T I S L A V A

Telefónne číslo

0 2 / 4 8 6 2 9 6 4 3

Faxové číslo

0 2 / 4 8 6 2 7 0 2 1

E-mailová adresa

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

Zostavená dňa:

25. augusta 2016

Schválená dňa:

25. augusta 2016

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti

Mgr. Dušan Svitek  
Predseda predstavenstva

RNDr. Roman Viček  
Člen predstavenstva

**S Ú V A H A**  
otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

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

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

ČKPF

**0101060143**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2016**

v eurách

| Označenie  | Položka   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a          | b   | c         | 1                     | 2  |
| x          | <b>AKTÍVA</b>   | x         | x                     | x  |
| <b>I.</b>  | <b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)</b>                                   | <b>1</b>  | <b>204862499</b>      | <b>196983527</b>                             |
| <b>1.</b>  | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou  | <b>2</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>bez kupónov</i>  | 3         |                       |  |
| b)         | <i>s kupónmi</i>  | 4         |                       |  |
| <b>2.</b>  | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou   | <b>5</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>bez kupónov</i>  | 6         |                       |  |
| b)         | <i>s kupónmi</i>  | 7         |                       |  |
| <b>3.</b>  | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach   | <b>8</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>obchodovateľné akcie</i>   | 9         |                       |  |
| b)         | <i>neobchodovateľné akcie</i>   | 10        |                       |  |
| c)         | <i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>      | 11        |                       |  |
| d)         | <i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>   | 12        |                       |  |
| <b>4.</b>  | Podielové listy   | <b>13</b> | <b>204862499</b>      | <b>196983527</b>                             |
| a)         | <i>otvorených podielových fondov</i>  | 14        | 204862499             | 196983527                                    |
| b)         | <i>ostatné</i>  | 15        |                       |  |
| <b>5.</b>  | Krátkodobé pohľadávky   | <b>16</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>  | 17        |                       |  |
| b)         | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový</i>      | 18        |                       |  |
| c)         | <i>iné</i>  | 19        |                       |  |
| d)         | <i>obrátené repoobchody</i>   | 20        |                       |  |
| <b>6.</b>  | Dlhodobé pohľadávky   | <b>21</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>dlhodobé vklady v bankách</i>  | 22        |                       |  |
| b)         | <i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> | 23        |                       |  |
| <b>7.</b>  | Deriváty  | <b>24</b> |                       |  |
| <b>8.</b>  | Drahé kovy  | <b>25</b> |                       |  |
| <b>II.</b> | <b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>                                 | <b>26</b> | <b>2092153</b>        | <b>4157008</b>                               |
| <b>9.</b>  | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                            | <b>27</b> | <b>2075237</b>        | <b>4138097</b>                               |
| <b>10.</b> | Ostatný majetok   | <b>28</b> | <b>16916</b>          | <b>18911</b>                                 |
|            | <b>Aktíva spolu</b>   | <b>29</b> | <b>206954652</b>      | <b>201140535</b>                             |

| Označenie  | POLOŽKA   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a          | b   | c         | 1                     | 2  |
| x          | <b>PASÍVA</b>   | x         | x                     | x  |
| <b>I.</b>  | <b>Závazky (súčet položiek 1 až 7)</b>                                    | <b>30</b> | <b>551553</b>         | <b>361946</b>                                |
| <b>1.</b>  | Závazky voči bankám   | <b>31</b> |                       |  |
| <b>2.</b>  | Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti         | <b>32</b> | <b>66</b>             |  |
| <b>3.</b>  | Závazky voči správcovskej spoločnosti                                     | <b>33</b> | <b>8503</b>           | <b>8795</b>                                  |
| <b>4.</b>  | Deriváty  | <b>34</b> |                       |  |
| <b>5.</b>  | Repoobchody   | <b>35</b> |                       |  |
| <b>6.</b>  | Závazky z vypožičania finančného majetku                                  | <b>36</b> |                       |  |
| <b>7.</b>  | Ostatné záväzky   | <b>37</b> | <b>542984</b>         | <b>353151</b>                                |
| <b>II.</b> | <b>Vlastné imanie</b>   | <b>38</b> | <b>206403099</b>      | <b>200778589</b>                             |
| <b>8.</b>  | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho | <b>39</b> | <b>206403099</b>      | <b>200778589</b>                             |
| a)         | <i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>                               | 40        | 1958311               | -3059737                                     |
|            | <b>Pasíva spolu</b>   | <b>41</b> | <b>206954652</b>      | <b>201140535</b>                             |

## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

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

ČKPF

**0101060143**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2016**

v eurách

| Označenie   | POLOŽKA   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a           | b   | c         | 1                     | 2  |
| 1.          | Výnosy z úrokov   | <b>1</b>  | 255                   | 2186   |
| 1.1.        | <i>úroky</i>  | 2         | 255                   | 2186   |
| 1.2./a.     | <i>výsledok zaistenia</i>   | 3         |                       |  |
| 1.3./b.     | <i>zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku</i> | 4         |                       |  |
| 2.          | Výnosy z podielových listov   | <b>5</b>  |                       |  |
| 3.          | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku   | <b>6</b>  | 0                     | 0  |
| 3.1.        | <i>dividendy a iné podiely na zisku</i>   | 7         |                       |  |
| 3.2.        | <i>výsledok zaistenia</i>   | 8         |                       |  |
| 4./c.       | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi  | <b>9</b>  | 3160999               | 721995                                       |
| 5./d.       | Zisk/strata z operácií s devízami   | <b>10</b> | 209                   | 510  |
| 6./e.       | Zisk/strata z derivátov   | <b>11</b> | -97                   | -7   |
| 7./f.       | Zisk/strata z operácií s drahými kovmi  | <b>12</b> |                       |  |
| 8./g.       | Zisk/strata z operácií s iným majetkom  | <b>13</b> |                       |  |
| <b>I.</b>   | <b>Výnos z majetku vo fonde</b>   | <b>14</b> | <b>3161366</b>        | <b>724684</b>                                |
| h.          | Transakčné náklady  | <b>15</b> | 955                   | 852  |
| i.          | Bankové poplatky a iné poplatky   | <b>16</b> | 1534                  | 728  |
| <b>II.</b>  | <b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>   | <b>17</b> | <b>3158877</b>        | <b>723104</b>                                |
| j.          | Náklady na financovanie fondu   | <b>18</b> | 0                     | 0  |
| j.1.        | <i>náklady na úroky</i>   | 19        |                       |  |
| j.2.        | <i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>   | 20        |                       |  |
| j.3.        | <i>náklady na dane a poplatky</i>   | 21        |                       |  |
| <b>III.</b> | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>   | <b>22</b> | <b>3158877</b>        | <b>723104</b>                                |
| k.          | Náklady na  | 23        |                       |  |
| k.1.        | <i>odplatu za správu fondu</i>  | <b>24</b> | 1065049               | 802853                                       |
| k.2.        | <i>odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde</i>                                   | <b>25</b> |                       |  |
| 1.          | Náklady na odplaty za služby depozitára   | <b>26</b> | 127372                | 119178                                       |
| m.          | Náklady na audit účtovnej závierky  | <b>27</b> | 8145                  | 14129  |
| <b>A.</b>   | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>   | <b>28</b> | <b>1958311</b>        | <b>-213056</b>                               |



**A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI**

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

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

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

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

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

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016:

|              |                        |
|--------------|------------------------|
| Dozorná rada |                        |
| Členovia:    | Heinz Bednar           |
|              | Günther Mandl          |
|              | Christian Schön        |
| Prokúra:     | Ing. Zlatica Rajčoková |
|              | Ing. Karin Uličná      |

LEI: 549300E8C4YOCTM7NI 40

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

Aktívne portfólio, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

K 30. júnu 2016 a 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

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

## B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

### PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2016, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2016 do 30. júna 2016 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s Oznamením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania“). S účinnosťou od 1. decembra 2014 došlo k zmene usporiadania súvahy podielového fondu, ktorá spôsobila zmenu vo vykázaných hodnotách bezprostredne predchádzajúceho obdobia.

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

### POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

#### 1. Cenné papiere

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

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

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

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

## 2. Krátkodobé pohľadávky

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

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

## 3. Ostatné finančné aktíva

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

## 4. Závazky

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

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

## 5. Finančné deriváty

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

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

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

## 6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na slovenskú menu

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

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

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

## 7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

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

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

## 8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

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

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

## 9. Daň z príjmov podielového fondu

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

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

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

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

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

## 10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

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

## 11. Správčovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

Správčovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správčovské poplatky sú vykázané v položke „Náklady na odplaty za správu fondu“ v priloženom výkaze ziskov a strát.

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

### Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

- 1) Výška odplaty správčovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,05 % p.a. Celková odplata správčovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správčovskej spoločnosti uhrádza denne.
- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 1,05 \% / N$$

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

### Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,084% p.a. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,084\% / N$$

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

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

## 12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

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

Správčovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správčovská spoločnosť nevytvorila k 30. júnu 2016 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

## 14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

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

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

LEI: 549300E8C4YOCTM7NI 40

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

**Aktívne portfólio, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016**

**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

---

#### **15. Informácie o zákonných požiadavkách**

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

## C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

|   | Bežné účtovné<br>obdobie | Predchádzajúce<br>účtovné obdobie |
|---|--------------------------|-----------------------------------|
| <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>  |                          |                                   |
| Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)  | 268 071                  | 443 838                           |
| Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)  | 1 995                    | 38 474                            |
| Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)  | (1 193 956)              | (2 041 755)                       |
| Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)   | 466                      | 6 347                             |
| Výnosy z dividend (+)   | -                        | -                                 |
| Pohľadávky za dividendy (-)   | -                        | -                                 |
| Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými<br>papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)                               | 89 236 648               | 152 024 985                       |
| Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a<br>nehnuteľnosti (-)  |                          |                                   |
| Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov<br>FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)                                   | (94 223 489)             | (223 308 450)                     |
| Závazky na zaplataenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a<br>nehnuteľností (+)   | -                        | -                                 |
| Výnos z odpísaných pohľadávok (+)   |                          |                                   |
| Náklady na dodávateľov (-)  | (8 146)                  | (32 255)                          |
| Závazky voči dodávateľom (+)  | (15 467)                 | 15 587                            |
| Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)   | -                        | -                                 |
| Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)   |                          |                                   |
| <b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>  | <b>(5 933 878)</b>       | <b>(72 853 229)</b>               |
| <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>   |                          |                                   |
| Obstaranie nehnuteľností (-)  |                          |                                   |
| Závazky z obstarania nehnuteľností  |                          |                                   |
| Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)  |                          |                                   |
| Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)  |                          |                                   |
| Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)  |                          |                                   |
| <b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>   |                          |                                   |
| <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>   |                          |                                   |
| Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)  | 21 492 185               | 107 755 878                       |
| Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),<br>Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/<br>pohľadávky z prestupov do (+/-) | (17 621 153)             | (32 325 981)                      |
| Dedičstvá (-)   |                          |                                   |
| Závazky na výplatu dedičstiev (+)   |                          |                                   |
| Preddavky na emitovanie podielových listov  |                          |                                   |
| Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)   |                          |                                   |
| Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)  |                          |                                   |
| Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)  |                          |                                   |
| <b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>   | <b>3 871 032</b>         | <b>75 429 897</b>                 |
| <b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné<br/>prostriedky v cudzej mene</b>   | <b>(14)</b>              | <b>564</b>                        |
| <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich<br/>ekvivalentov</b>  | <b>(2 062 860)</b>       | <b>2 577 232</b>                  |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku<br/>účtovného obdobia</b>  | <b>4 138 097</b>         | <b>1 560 865</b>                  |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného<br/>obdobia</b>   | <b>2 075 237</b>         | <b>4 138 097</b>                  |

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

LEI: 549300E8C4YOCTM7NI 40

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

Aktívne portfólio, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

**D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU**

| Označenie  | Položka  | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|--|-----------------------|--|
| a          | b  | 1                     | 2  |
| <b>I.</b>  | <b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         | <b>200 778 589</b>    | <b>128 446 046</b>                           |
| a)         | Počet podielov                                   | 4 829 765 154         | 3 060 236 479                                |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          | 0,041569              | 0,041955                                     |
| 1.         | Upísané podielové listy                          | 21 288 019            | 107 718 759                                  |
| 2.         | Zisk alebo strata fondu                          | 1 958 311             | (3 059 737)                                  |
| 3.         | Čistý rast/ pokles majetku z precenenia          | -                     | -  |
| 4.         | Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu    | -                     | -  |
| 5.         | Výplata výnosov podielnikom                      | -                     | -  |
| 6.         | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | -                     | -  |
| 7.         | Vrátené podielové listy                          | (17 621 819)          | (32 326 480)                                 |
| <b>II.</b> | <b>Nárast/pokles čistého majetku</b>             | <b>5 624 510</b>      | <b>72 332 543</b>                            |
| <b>A.</b>  | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>            | <b>206 403 099</b>    | <b>200 778 589</b>                           |
| a)         | Počet podielov                                   | 4 919 016 345         | 4 829 765 154                                |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          | 0,041958              | 0,041569                                     |

**E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT****VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE****a) PODIELOVÉ LISTY**Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov fondov* takáto:

| Číslo riadku | 4.I. Podielové listy (PL)        | 30.6.2016          | 31.12.2015         |
|--------------|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| 1.           | PL otvorených podielových fondov |                    |                    |
| 1.1.         | nezaložené                       | 204 862 499        | 196 983 527        |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch         | -                  | -                  |
| 1.3.         | založené                         | -                  | -                  |
| 2.           | PL ostatné                       |                    |                    |
| 2.1.         | nezaložené                       | -                  | -                  |
| 2.2.         | založené v repoobchodoch         | -                  | -                  |
| 2.3.         | založené                         | -                  | -                  |
|              | <b>Spolu</b>                     | <b>204 862 499</b> | <b>196 983 527</b> |

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené | 30.6.2016          | 31.12.2015         |
|--------------|--|--------------------|--------------------|
| 1.           | EUR  | 204 862 499        | 196 983 527        |
| 2.           | USD  | -                  | -                  |
| 3.           | JPY  | -                  | -                  |
| 4.           | Ostatné meny   | -                  | -                  |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>204 862 499</b> | <b>196 983 527</b> |

**b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV**Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|--------------|---|-----------|------------|
| 1.           | Bežné účty  | 2 074 487 | 4 136 910  |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -         | -          |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -         | -          |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -         | -          |
| x            | Medzisúčtet-súvaha  | 2 074 487 | 4 136 910  |



LEI: 549300E8C4YOCTM7NI 40

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

Aktívne portfólio, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|    |   |                  |                  |
|----|---|------------------|------------------|
| 5. | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov | -                | -                |
|    | <b>Spolu</b>  | <b>2 074 487</b> | <b>4 136 910</b> |

| Číslo riadku | 9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | 30.6.2016  | 31.12.2015   |
|--------------|---|------------|--------------|
| 1.           | Bežné účty  | 750        | 1 187        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -          | -            |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -          | -            |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -          | -            |
| x            | Medzisúčtet-súvaha  | 750        | 1 187        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -          | -            |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>750</b> | <b>1 187</b> |

## c) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov ostatného majetku takáto:

| Číslo riadku | 10. Ostatný majetok   | 30.6.2016     | 31.12.2015    |
|--------------|---|---------------|---------------|
| 1.           | Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov | -             | -             |
| 2.           | Iné pohľadávky  | 16 916        | 18 911        |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>16 916</b> | <b>18 911</b> |

## d) ZÁVÄZKY Z VRÁTENIA PODIELOV

Štruktúra záväzkov z vrátenia podielov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola takáto:

| Číslo riadku | 2. Záväzky z vrátenia podielov                          | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|--------------|---|-----------|------------|
| 1.           | Záväzky voči podielnikom z redemácie podielových listov | 66        | -          |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>66</b> | <b>-</b>   |

## e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov záväzkov takáto:

| Číslo riadku | 3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti | 30.6.2016    | 31.12.2015   |
|--------------|--|--------------|--------------|
| 1.           | Záväzky zo správcovských poplatkov       | 5 937        | 5 776        |
| 2.           | Záväzky zo vstupných poplatkov           | 2 566        | 3 019        |
|              | <b>Spolu</b>                             | <b>8 503</b> | <b>8 795</b> |

## f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov ostatných záväzkov takáto:

| Číslo riadku | 7. Ostatné záväzky                   | 30.6.2016      | 31.12.2015     |
|--------------|--------------------------------------|----------------|----------------|
| 1.           | Záväzky z depozitárskeho poplatku    | 14 213         | 14 129         |
| 2.           | Záväzkov za správu CP                | 7 333          | 7 114          |
| 3.           | Záväzky voči podielnikom z emisie PL | 498 037        | 298 435        |
| 4.           | Záväzky z auditu                     | 17 952         | 33 418         |
| 5.           | Iné záväzky                          | 5 449          | 55             |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>542 984</b> | <b>353 151</b> |

## VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

## g) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa druhov* takáto:

| Číslo riadku | 1.1. Úroky                      | 06/2016    | 06/2015      |
|--------------|---------------------------------|------------|--------------|
| 1.           | Bežné účty                      | 255        | 2 186        |
| 2.           | Reverzné obchody                | -          | -            |
| 3.           | Vklady                          | -          | -            |
| 4.           | Dlhové cenné papiere            | -          | -            |
| 5.           | Pôžičky obchodným spoločnostiam | -          | -            |
|              | <b>Spolu</b>                    | <b>255</b> | <b>2 186</b> |

## h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa druhov* cenných papierov takáto:

| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z cenných papierov | 06/2016          | 06/2015        |
|--------------|--------------------------------------|------------------|----------------|
| 1.           | Akcie                                | -                | -              |
| 2.           | Krátkodobé dlhové cenné papiere      | -                | -              |
| 3.           | Dlhodobé dlhové cenné papiere        | -                | 58 454         |
| 4.           | Podielové listy                      | 2 893 184        | 493 730        |
| 5.           | Ostatné                              | 267 815          | 169 811        |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>3 160 999</b> | <b>721 995</b> |

## i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 5./d. Zisk/strata z devíz | 06/2016    | 06/2015    |
|--------------|---------------------------|------------|------------|
| 1.           | EUR                       | -          | -          |
| 2.           | USD                       | 209        | 509        |
| 3.           | JPY                       | -          | -          |
| 4.           | CZK                       | -          | 1          |
| 5.           | Ostatné meny              | -          | -          |
|              | <b>Spolu</b>              | <b>209</b> | <b>510</b> |

## j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

| Číslo riadku | 6./e. Zisk/strata z derivátov | 06/2016     | 06/2015    |
|--------------|-------------------------------|-------------|------------|
| 1.           | úrokové                       |             |            |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -           | -          |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom          | -           | -          |
| 2.           | menové                        |             |            |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom          | (97)        | (7)        |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom          | -           | -          |
| 3.           | akciové                       |             |            |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -           | -          |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom          | -           | -          |
| 4.           | komoditné                     |             |            |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -           | -          |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom          | -           | -          |
| 5.           | úverové                       | -           | -          |
|              | <b>Spolu</b>                  | <b>(97)</b> | <b>(7)</b> |

## F. OSTATNÉ POZNÁMKY

## a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2016:

| Položka súvahy  | Spoločnosť                        | Suma               | Popis                                    |
|---|-----------------------------------|--------------------|--|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty<br>peňažných prostriedkov | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>         | 2 075 237          | bežné účty                               |
| Krátkodobé pohľadávky                                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>         | -                  | termínované vklady                       |
| Podielové listy   | ESPA fondy <sup>(3)</sup>         | 137 569 478        | podielové listy v ESPA fondoch           |
|   | AM SLSP EDF                       | 29 280 863         | podielové listy                          |
|   | AM SLSP PFPV3                     | 996 400            | podielové listy                          |
|   | AM SLSP EPF                       | 7 379 592          | podielové listy                          |
|   | AM SLSP PFPT                      | 8 409 498          | podielové listy                          |
|   | AM SLSP FMV                       | 9 318 930          | podielové listy                          |
| Ostatný majetok   | ErsteSparinvest<br><sup>(2)</sup> | -                  | pohľadávky z objemu<br>investovanej sumy |
|   | AM SLSP, a.s.<br><sup>(1)</sup>   | 16 861             | pohľadávka - správcovská<br>odmena       |
| <b>Aktíva spolu</b>   |                                   | <b>195 046 859</b> |  |
| Záväzky voči správcovskej<br>spoločnosti                    | AM SLSP, a.s.<br><sup>(1)</sup>   | 8 503              | záväzkov zo správcovských<br>poplatkov   |
|   | AM SLSP, a.s.<br><sup>(1)</sup>   | 2 566              | záväzkov zo vstupných poplatkov          |
| Ostatné záväzky   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>         | 14 213             | záväzkov z depozitárskeho<br>poplatku    |
|   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>         | 7 333              | záväzkov za správu a vysporiad.<br>CP    |
| <b>Pasíva spolu</b>   |                                   | <b>32 615</b>      |  |

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016:

| Položka výkazu ziskov a strát              | Spoločnosť                         | Suma             | Popis  |
|--|------------------------------------|------------------|--|
| Výnosy z úrokov                            | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>          | 255              | úroky z termínovaných vkladov a<br>bežných účtov                 |
| Čistý zisk/strata z obchodovania s<br>CP   | ESPA fondy <sup>(3)</sup>          | 2 871 008        | výnosy z objemu investovanej<br>sumy do iných podielových fondov |
|  | AM SLSP, a.s.<br><sup>(1)</sup>    | (171 795)        | straty z objemu investovanej<br>sumy do iných podielových fondov |
|  | Erste<br>Sparinvest <sup>(2)</sup> | 163 370          | ESPA Trailor fee   |
|  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>          | 104 445          | správcovská odmena   |
| Čistý zisk/strata z derivátov              | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>          | 97               | zisk/strata z obchodovania s<br>derivátmi                        |
| <b>Výnosy spolu</b>                        |                                    | <b>2 967 380</b> |  |
| Transakčné náklady                         | Erste<br>Sparinvest <sup>(2)</sup> | 480              | transakčné poplatky  |
|  | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>          | 120              | transakčné poplatky  |
| Bankové a iné poplatky                     | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>          | 1 534            | bankové poplatky   |
| Náklady na správu fondu                    | AM SLSP, a.s.<br><sup>(1)</sup>    | 1 065 049        | poplatky za správu fondu   |
| Náklady na odplaty za služby<br>depozitára | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>          | 85 204           | depozitárske poplatky  |
|  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>          | 42 168           | poplatky za správu a vysporiad.<br>CP                            |
| <b>Náklady spolu</b>                       |                                    | <b>1 194 555</b> |  |

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

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

LEI: 549300E8C4YOCTM7NI 40

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

Aktívne portfólio, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

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

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

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

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

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správcovskou spoločnosťou sú poplatky za správu fondu, poplatky depozitárovi a poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov.

Konečným príjemcom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovný:

| AP   | 30.6.2016                 |                                    | 31.12.2015                |                                    |
|--|---------------------------|------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|
|  | Počet podielov (tisíc ks) | Podiel na čistej hodnote aktív (%) | Počet podielov (tisíc ks) | Podiel na čistej hodnote aktív (%) |
| SLSP, a.s.   | -                         | -                                  | -                         | -                                  |
| AM SLSP, správ. spol., a.s.                          | 19 845                    | 0,40%                              | 19 845                    | 0,41%                              |
| Ostatné spriaznené strany <sup>1)</sup>              | 1 032                     | 0,02%                              | 1 027                     | 0,02%                              |
| Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou | -                         | -                                  | -                         | -                                  |
| <b>Spolu</b>   | <b>20 876</b>             | <b>0,42%</b>                       | <b>20 872</b>             | <b>0,43%</b>                       |

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

#### b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 30. júnu 2016 1,99% podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2015 2,89 %).

#### c) VÝNOSY NA PODIEL

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

| Popis   | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|---|-----------|------------|
| Hodnota podielového listu                         | 0,041958  | 0,041569   |
| Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v % | 0,94%     | -0,92%     |

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

#### d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

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

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 30. júnu 2016.
2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendov. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 30. júnu 2016.

LEI: 549300E8C4YOCTM7NI 40

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

Aktívne portfólio, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2016:

|  | <i>Hodnota majetku fondu<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</i> | <i>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</i> |
|--|--|--|
| <b>AKTÍVA</b>  | <b>206 937 791</b>   | <b>206 954 652</b>                             |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -  | -  |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 2 075 237  | 2 075 237                                      |
| Dlhopisy bez kupónov                                     | -  | -  |
| Dlhopis s kupónmi  | -  | -  |
| Podielové listy  | 204 862 499  | 204 862 499                                    |
| Ostatný majetok  | 55   | 16 916   |
| <b>ZÁVÄZKY</b>   | <b>544 219</b>   | <b>551 553</b>                                 |
| Závazky z vrátenia podielov                              | 66   | 66   |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | 8 503  | 8 503  |
| Ostatné záväzky  | 535 650  | 542 984  |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>206 393 572</b>   | <b>206 403 099</b>                             |
| Počet podielov   | 4 919 016 345  | 4 919 016 345                                  |
| Cena podielového listu k 30. júnu 2016                   | 0,041958   | 0,041960                                       |

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

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

## e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

### Popis rizík

#### a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.

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

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

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

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

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplyvajúcich na pohyb úrokových mier.

Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dĺžok do splatnosti všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu. Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

d) *Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko je sledované na základe ratingov dlhopisovej časti portfólia, typu emitenta (banka, štát, korporatívny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis). V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

e) *Popis metód merania rizika likvidity*

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

f) *Popis účelu použitých derivátov*

Vo fonde sa uskutočňujú forwardové nákupy EUR bez fyzickej dodávky na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku časti aktív denominovaných v cudzej mene. Uvedené deriváty sú účtované

a vykazované ako deriváty držané na obchodovanie, keďže nespĺňajú požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

Derivátové akciové futurity sa používajú za účelom aktívneho a efektívneho riadenia regionálneho rozloženia akciových investícií.

g) *Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

- Interné podvody
- Externé podvody
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

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

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

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



LEI: 549300E8C4YOCTM7NI 40

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

Aktívne portfólio, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

### Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 30. júnu 2016

| <i>Položka súvahy/mena</i>                                  | <i>EURO</i>          | <i>USD</i> | <i>Ostatné CM</i> | <i>Spolu</i>         |
|---|----------------------|------------|-------------------|----------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty<br>peňažných prostriedkov | 2 074 487            | 750        | -                 | 2 075 237            |
| Dlhopisy  | -                    | -          | -                 | -                    |
| Podielové listy   | 204 862 499          | -          | -                 | 204 862 499          |
| Ostatný majetok   | 16 916               | -          | -                 | 16 916               |
| <b>Aktíva spolu</b>   | <b>206 953 902</b>   | <b>750</b> | <b>-</b>          | <b>206 954 652</b>   |
| Závazky z vrátenia podielov                                 | (66)                 | -          | -                 | (66)                 |
| Závazky voči správcovskej<br>spoločnosti                    | (8 503)              | -          | -                 | (8 503)              |
| Deriváty  | -                    | -          | -                 | -                    |
| Ostatné záväzky   | (542 984)            | -          | -                 | (542 984)            |
| Vlastné imanie  | (206 403 099)        | -          | -                 | (206 403 099)        |
| <b>Pasíva spolu</b>   | <b>(206 954 652)</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>          | <b>(206 954 652)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 30.<br/>júnu 2016</b>          | <b>(750)</b>         | <b>750</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>             |

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

| <i>Položka súvahy/mena</i>                                  | <i>EURO</i>          | <i>USD</i>   | <i>Ostatné CM</i> | <i>Spolu</i>         |
|---|----------------------|--------------|-------------------|----------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty<br>peňažných prostriedkov | 4 136 910            | 1 187        | -                 | 4 138 097            |
| Dlhopisy  | -                    | -            | -                 | -                    |
| Podielové listy   | 196 983 527          | -            | -                 | 196 983 527          |
| Ostatný majetok   | 18 911               | -            | -                 | 18 911               |
| <b>Aktíva spolu</b>   | <b>201 139 348</b>   | <b>1 187</b> | <b>-</b>          | <b>201 140 535</b>   |
| Závazky z vrátenia podielov                                 | -                    | -            | -                 | -                    |
| Závazky voči správcovskej<br>spoločnosti                    | (8 795)              | -            | -                 | (8 795)              |
| Deriváty  | -                    | -            | -                 | -                    |
| Ostatné záväzky   | (353 151)            | -            | -                 | (353 151)            |
| Vlastné imanie  | (200 778 589)        | -            | -                 | (200 778 589)        |
| <b>Pasíva spolu</b>   | <b>(201 140 535)</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>          | <b>(201 140 535)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto<br/>k 31. decembru 2015</b>      | <b>(1 187)</b>       | <b>1 187</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>             |

### f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

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

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 25. augusta 2016 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondy kolektívneho investovania

k 30. 06. 2016

LEI

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|

Daňové identifikačné číslo

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2 | 0 | 2 | 1 | 5 | 9 | 1 | 7 | 9 | 2 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Účtovná závierka

|                                     |            |                                     |           |
|-------------------------------------|------------|-------------------------------------|-----------|
| <input checked="" type="checkbox"/> | riadna     | <input checked="" type="checkbox"/> | schválená |
| <input type="checkbox"/>            | mimoriadna |                                     |           |
| <input type="checkbox"/>            | priebežná  |                                     |           |

Zostavená za obdobie

mesiac rok

|    |   |   |   |   |   |   |
|----|---|---|---|---|---|---|
| od | 0 | 1 | 2 | 0 | 1 | 6 |
| do | 0 | 6 | 2 | 0 | 1 | 6 |

IČO

|   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 5 | 8 | 2 | 0 | 7 | 0 | 5 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|

Bezprostredne

predchádzajúce

obdobie

mesiac rok

|    |   |   |   |   |   |   |
|----|---|---|---|---|---|---|
| od | 0 | 1 | 2 | 0 | 1 | 5 |
| do | 1 | 2 | 2 | 0 | 1 | 5 |

SK NACE

|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 6 | 6 | . | 3 | 0 | . | 0 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Š | I | P | B | A | L | A | N | S | , | O | . | P | . | F | . |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| T | O | M | Á | Š | I | K | O | V | A |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|

Číslo

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |   |   |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|---|---|
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 4 | 8 |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|---|---|

PSČ

|   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|
| 8 | 3 | 2 | 6 | 5 |
|---|---|---|---|---|

Obec

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| B | R | A | T | I | S | L | A | V | A |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|

Telefónne číslo

|  |  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|--|--|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
|  |  | 0 | 2 | / | 4 | 8 | 6 | 2 | 9 | 6 | 4 | 3 |
|--|--|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Faxové číslo

|  |  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|--|--|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
|  |  | 0 | 2 | / | 4 | 8 | 6 | 2 | 7 | 0 | 2 | 1 |
|--|--|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

E-mailová adresa

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

Zostavená dňa:

25. augusta 2016

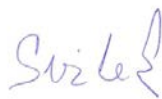
Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti

Schválená dňa:

25. augusta 2016

Mgr. Dušan Svitek  
Predseda predstavenstva

RNDr. Roman Vlček  
Člen predstavenstva




**S Ú V A H A**  
otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Balans, o.p.f.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

ČKPF

**S1305140075**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2016**

v eurách

| Označenie  | Položka   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a          | b   | c         | 1                     | 2  |
| x          | <b>AKTÍVA</b>   | x         | x                     | x  |
| <b>I.</b>  | <b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)</b>                                   | <b>1</b>  | <b>17199420</b>       | <b>17294974</b>                              |
| <b>1.</b>  | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou  | <b>2</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>bez kupónov</i>  | 3         |                       |  |
| b)         | <i>s kupónmi</i>  | 4         |                       |  |
| <b>2.</b>  | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou   | <b>5</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>bez kupónov</i>  | 6         |                       |  |
| b)         | <i>s kupónmi</i>  | 7         |                       |  |
| <b>3.</b>  | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach   | <b>8</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>obchodovateľné akcie</i>   | 9         |                       |  |
| b)         | <i>neobchodovateľné akcie</i>   | 10        |                       |  |
| c)         | <i>podieľ v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>       | 11        |                       |  |
| d)         | <i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>   | 12        |                       |  |
| <b>4.</b>  | Podielové listy   | <b>13</b> | <b>17199420</b>       | <b>17294974</b>                              |
| a)         | <i>otvorených podielových fondov</i>  | 14        | 17199420              | 17294974                                     |
| b)         | <i>ostatné</i>  | 15        |                       |  |
| <b>5.</b>  | Krátkodobé pohľadávky   | <b>16</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>  | 17        |                       |  |
| b)         | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový</i>      | 18        |                       |  |
| c)         | <i>iné</i>  | 19        |                       |  |
| d)         | <i>obrátené repoobchody</i>   | 20        |                       |  |
| <b>6.</b>  | Dlhodobé pohľadávky   | <b>21</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>dlhodobé vklady v bankách</i>  | 22        |                       |  |
| b)         | <i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> | 23        |                       |  |
| <b>7.</b>  | Deriváty  | <b>24</b> |                       |  |
| <b>8.</b>  | Drahé kovy  | <b>25</b> |                       |  |
| <b>II.</b> | <b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>                                 | <b>26</b> | <b>10254</b>          | <b>146473</b>                                |
| <b>9.</b>  | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                            | <b>27</b> | <b>10254</b>          | <b>133519</b>                                |
| <b>10.</b> | Ostatný majetok   | <b>28</b> |                       | <b>12954</b>                                 |
|            | <b>Aktíva spolu</b>   | <b>29</b> | <b>17209674</b>       | <b>17441447</b>                              |

| Označenie  | POLOŽKA   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a          | b   | c         | 1                     | 2  |
| x          | <b>PASÍVA</b>   | x         | x                     | x  |
| <b>I.</b>  | <b>Závazky (súčet položiek 1 až 7)</b>                                    | <b>30</b> | <b>5780</b>           | <b>6144</b>                                  |
| <b>1.</b>  | Závazky voči bankám   | <b>31</b> |                       |  |
| <b>2.</b>  | Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti         | <b>32</b> | <b>783</b>            |  |
| <b>3.</b>  | Závazky voči správcovskej spoločnosti                                     | <b>33</b> | <b>1410</b>           | <b>1635</b>                                  |
| <b>4.</b>  | Deriváty  | <b>34</b> |                       |  |
| <b>5.</b>  | Repoobchody   | <b>35</b> |                       |  |
| <b>6.</b>  | Závazky z vypožičania finančného majetku                                  | <b>36</b> |                       |  |
| <b>7.</b>  | Ostatné záväzky   | <b>37</b> | <b>3587</b>           | <b>4509</b>                                  |
| <b>II.</b> | <b>Vlastné imanie</b>   | <b>38</b> | <b>17203894</b>       | <b>17435303</b>                              |
| <b>8.</b>  | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho | <b>39</b> | <b>17203894</b>       | <b>17435303</b>                              |
| a)         | <i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>                               | 40        | 239542                | -520189                                      |
|            | <b>Pasíva spolu</b>   | <b>41</b> | <b>17209674</b>       | <b>17441447</b>                              |

## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Balans, o.p.f.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

ČKPF

**S1305140075**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2016**

v eurách

| Označenie   | POLOŽKA   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a           | b   | c         | 1                     | 2  |
| 1.          | Výnosy z úrokov   | 1         | 4                     | 151  |
| 1.1.        | <i>úroky</i>  | 2         | 4                     | 151  |
| 1.2./a.     | <i>výsledok zaistenia</i>   | 3         |                       |  |
| 1.3./b.     | <i>zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku</i> | 4         |                       |  |
| 2.          | Výnosy z podielových listov   | 5         |                       |  |
| 3.          | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku   | 6         | 0                     | 0  |
| 3.1.        | <i>dividendy a iné podiely na zisku</i>   | 7         |                       |  |
| 3.2.        | <i>výsledok zaistenia</i>   | 8         |                       |  |
| 4./c.       | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi  | 9         | 334657                | -148591                                      |
| 5./d.       | Zisk/strata z operácií s devízami   | 10        |                       |  |
| 6./e.       | Zisk/strata z derivátov   | 11        |                       |  |
| 7./f.       | Zisk/strata z operácií s drahými kovmi  | 12        |                       |  |
| 8./g.       | Zisk/strata z operácií s iným majetkom  | 13        |                       |  |
| <b>I.</b>   | <b>Výnos z majetku vo fonde</b>   | <b>14</b> | <b>334661</b>         | <b>-148440</b>                               |
| h.          | Transakčné náklady  | 15        | 75                    | 627  |
| i.          | Bankové poplatky a iné poplatky   | 16        | 1090                  | 809  |
| <b>II.</b>  | <b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>   | <b>17</b> | <b>333496</b>         | <b>-149876</b>                               |
| j.          | Náklady na financovanie fondu   | 18        | 0                     | 0  |
| j.1.        | <i>náklady na úroky</i>   | 19        |                       |  |
| j.2.        | <i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>   | 20        |                       |  |
| j.3.        | <i>náklady na dane a poplatky</i>   | 21        |                       |  |
| <b>III.</b> | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>   | <b>22</b> | <b>333496</b>         | <b>-149876</b>                               |
| k.          | Náklady na  | 23        |                       |  |
| k.1.        | <i>odplatu za správu fondu</i>  | 24        | 85460                 | 66587  |
| k.2.        | <i>odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde</i>                                   | 25        |                       |  |
| 1.          | Náklady na odplatu za služby depozitára   | 26        | 7678                  | 5914   |
| m.          | Náklady na audit účtovnej závierky  | 27        | 816                   | 1288   |
| <b>A.</b>   | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>   | <b>28</b> | <b>239542</b>         | <b>-223665</b>                               |

## **A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDĚ A PREDMET ČINNOSTI**

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., ŠIP Balans, o. p. f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je zberným fondom hlavného fondu s názvom YOU INVEST balanced (ďalej len „hlavný fond“) a preto je 85% a viac majetku vo fonde investovaných do podielových listov tohto hlavného fondu spravovaného spoločnosťou ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft GmbH, A-1010 Viedeň, Habsburgergasse 1a, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „ESPA“). Fond aj hlavný fond spĺňajú požiadavky Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP) v platnom znení. Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Podielový fond vznikol dňa 01. januára 2014 rozhodnutím NBS č. ODT-3468/2014-1.

Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

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

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie hlavného fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumiejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte.

Fond investuje majetok do podielových listov podielového fondu s názvom YOU INVEST BALANCED (hlavný fond), a to minimálne 85 % svojho majetku a do doplnkového likvidného majetku, ako sú napríklad peňažné prostriedky na bežných účtoch, vkladoch a vkladových účtoch. Hlavný fond je strešný fond, ktorého investičným cieľom je kapitálový rast majetku pri miernej volatilitate. Hlavný fond investuje minimálne 66% majetku do podielových listov dlhopisových a akciových podielových fondov, bez regionálneho alebo sektorového obmedzenia. Podiel rizikových investícií, ktorými sa rozumiejú akcie a dlhopisy s vysokými výnosmi, môže predstavovať maximálne 60% majetku v hlavnom fonde. Podiel tejto rizikovej zložky sa priebežne aktívne riadi.

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016:

|              |                        |
|--------------|------------------------|
| Dozorná rada |                        |
| Členovia:    | Heinz Bednar           |
|              | Günther Mandl          |
|              | Christian Schön        |
| Prokúra:     | Ing. Zlatica Rajčoková |
|              | Ing. Karin Uličná      |

K 30. júnu 2016 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:  | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky: | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |

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

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

## **B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**

### **PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI**

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy, poznámok k účtovnej závierke k 30. júnu 2016 a výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára 2016 do 30. júna 2016 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania“).

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

### **POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**

#### **1. Cenné papiere**

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

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

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

## **2. Krátkodobé pohľadávky**

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

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

## **3. Ostatné finančné aktíva**

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

## **4. Závazky**

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

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

## **5. Finančné deriváty**

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

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

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

## **6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro**

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

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

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

## **7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu**

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

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

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

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

## **8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov**

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

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

## **9. Daň z príjmov podielového fondu**

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

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

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

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

## **10. Vydávanie podielových listov a redemácie**

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

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

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

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

## **11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit**

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

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



#### **Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu**

- 1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,00 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 1,00 \% / N$$

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

#### **Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu**

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,03 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,03 \% / N$$

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

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

## **12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

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

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

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 30. júnu 2016 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

## **14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach**

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

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

## **15. Informácie o zákonných požiadavkách**

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

**C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

|   | <b>Bežné účtovné<br/>obdobie</b> | <b>Predchádzajúce<br/>účtovné obdobie</b> |
|---|----------------------------------|---|
| <i>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</i>  |                                  |   |
| Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)  | 64 103                           | 145 761                                   |
| Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)  | 12 954                           | (1 576)                                   |
| Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)  | (94 228)                         | (167 563)                                 |
| Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)   | (75)                             | (210)                                     |
| Výnosy z dividend (+)   | -                                | -   |
| Pohľadávky za dividendy (-)   | -                                | -   |
| Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s<br>cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami<br>(+)                            | 366 038                          | 324 802                                   |
| Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a<br>nehnuteľnosti (-)  | -                                | -   |
| Obrat strany Dt analytických účtov prvotného<br>zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-<br>)                               | -                                | (8 998 402)                               |
| Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a<br>nehnuteľností (+)  | -                                | -   |
| Výnos z odpísaných pohľadávok (+)   | -                                | -   |
| Náklady na dodávateľov (-)  | (816)                            | (3 001)                                   |
| Závazky voči dodávateľom (+)  | (1 336)                          | 2 378                                     |
| Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)   | -                                | -   |
| Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)   | -                                | -   |
| <b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>  | <b>346 640</b>                   | <b>(8 697 811)</b>                        |
| <i>Peňažný tok z investičnej činnosti</i>   |                                  |   |
| Obstaranie nehnuteľností (-)  |                                  |   |
| Závazky z obstarania nehnuteľností  |                                  |   |
| Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)  |                                  |   |
| Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)  |                                  |   |
| Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)  |                                  |   |
| <b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>   |                                  |   |
| <i>Peňažný tok z finančnej činnosti</i>   |                                  |   |
| Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)  | 681 045                          | 10 292 900                                |
| Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),<br>Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/<br>pohľadávky z prestupov do (+/-) | (1 150 950)                      | (1 635 671)                               |
| Dedičstvá (-)   |                                  |   |
| Závazky na výplatu dedičstiev (+)   |                                  |   |
| Preddavky na emitovanie podielových listov  |                                  |   |
| Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)   |                                  |   |
| Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)  |                                  |   |
| Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)  |                                  |   |
| <b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>   | <b>(469 905)</b>                 | <b>8 657 229</b>                          |
| <b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné<br/>prostriedky v cudzej mene</b>   |                                  |   |
| <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich<br/>ekvivalentov</b>  | <b>(123 265)</b>                 | <b>(40 582)</b>                           |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku<br/>účtovného obdobia</b>  | <b>133 519</b>                   | <b>174 101</b>                            |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci<br/>účtovného obdobia</b>   | <b>10 254</b>                    | <b>133 519</b>                            |

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

**D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU**

| Označenie  | Položka  | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|--|-----------------------|--|
| a          | b  | 1                     | 2  |
| <b>I.</b>  | <b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         | 17 435 304            | <b>9 288 548</b>                             |
| a)         | Počet podielov                                   | 1 735 705 489         | 904 315 275                                  |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          | 0,010038              | 0,010259                                     |
| 1.         | Upísané podielové listy                          | 680 950               | 10 302 009                                   |
| 2.         | Zisk alebo strata fondu                          | 239 542               | (520 190)                                    |
| 3.         | Čistý rast/ pokles majetku z precenenia          | -                     | -  |
| 4.         | Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu    | -                     | -  |
| 5.         | Výplata výnosov podielnikom                      | -                     | -  |
| 6.         | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | -                     | -  |
| 7.         | Vrátené podielové listy                          | (1 151 902)           | (1 635 064)                                  |
| <b>II.</b> | <b>Nárast/pokles čistého majetku</b>             | <b>(231 410)</b>      | <b>8 146 754</b>                             |
| <b>A.</b>  | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>            | <b>17 203 894</b>     | <b>17 435 304</b>                            |
| a)         | Počet podielov                                   | 1 688 523 567         | 1 735 705 489                                |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          | 0,010189              | 0,010038                                     |

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

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE**

**a) PODIELOVÉ LISTY**

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov fondov* takáto:

| Číslo riadku | 4.I. Podielové listy (PL)        | 30.6.2016         | 31.12.2015        |
|--------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1.           | PL otvorených podielových fondov |                   |                   |
| 1.1.         | nezaložené                       | 17 199 420        | 17 294 974        |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch         | -                 | -                 |
| 1.3.         | založené                         | -                 | -                 |
| 2.           | PL ostatné                       |                   |                   |
| 2.1.         | nezaložené                       | -                 | -                 |
| 2.2.         | založené v repoobchodoch         | -                 | -                 |
| 2.3.         | založené                         | -                 | -                 |
|              | <b>Spolu</b>                     | <b>17 199 420</b> | <b>17 294 974</b> |

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené | 30.6.2016         | 31.12.2015        |
|--------------|--|-------------------|-------------------|
| 1.           | EUR  | 17 199 420        | 17 294 974        |
| 2.           | USD  | -                 | -                 |
| 3.           | JPY  | -                 | -                 |
| 4.           | Ostatné meny   | -                 | -                 |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>17 199 420</b> | <b>17 294 974</b> |

**b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV**

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                    | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|--------------|---|-----------|------------|
| 1.           | Bežné účty  | 10 254    | 133 519    |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -         | -          |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -         | -          |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -         | -          |

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**ŠIP Balans, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

|    |   |               |                |
|----|---|---------------|----------------|
| x  | Medzisúčtet-súvaha  | 10 254        | 133 519        |
| 5. | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov | -             | -              |
|    | <b>Spolu</b>  | <b>10 254</b> | <b>133 519</b> |

**c) OSTATNÝ MAJETOK**

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

| Číslo riadku | 10. Ostatný majetok   | 30.6.2016 | 31.12.2015    |
|--------------|---|-----------|---------------|
| 1.           | Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov | -         | 12 954        |
| 2.           | Iné pohľadávky  | -         | -             |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>-</b>  | <b>12 954</b> |

**d) ZÁVÄZKY Z VRÁTENIA PODIELOV**

Štruktúra *záväzkov z vrátenia podielov* k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola takáto:

| Číslo riadku | 2. Záväzky z vrátenia podielov                          | 30.6.2016  | 31.12.2015 |
|--------------|---|------------|------------|
| 1.           | Záväzky voči podielnikom z redemácie podielových listov | 783        | -          |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>783</b> | <b>-</b>   |

**e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Štruktúra *záväzkov voči správcovskej spoločnosti* k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

| Číslo riadku | 3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti | 30.6.2016    | 31.12.2015   |
|--------------|--|--------------|--------------|
| 1.           | Záväzky zo správcovských poplatkov       | 1 410        | 1 431        |
| 2.           | Záväzky zo vstupných poplatkov           | -            | 204          |
|              | <b>Spolu</b>                             | <b>1 410</b> | <b>1 635</b> |

**f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

| Číslo riadku | 7. Ostatné záväzky                   | 30.6.2016    | 31.12.2015   |
|--------------|--------------------------------------|--------------|--------------|
| 1.           | Záväzky z depozitárskeho poplatku    | 423          | 443          |
| 2.           | Záväzkov za správu CP                | 843          | 878          |
| 3.           | Záväzky voči podielnikom z emisie PL | 439          | 140          |
| 4.           | Záväzky z auditu                     | 1 709        | 3 044        |
| 5.           | Iné záväzky                          | 173          | 4            |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>3 587</b> | <b>4 509</b> |

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT**

**g) VÝNOSY Z ÚROKOV**

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a od 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa druhov* výnosov takáto:

| Číslo riadku | 1.1. Úroky           | 6/2016 | 06/2015 |
|--------------|----------------------|--------|---------|
| 1.           | Bežné účty           | 4      | 151     |
| 2.           | Reverzné obchody     | -      | -       |
| 3.           | Vklady               | -      | -       |
| 4.           | Dlhové cenné papiere | -      | -       |

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**ŠIP Balans, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

|    |                                 |          |            |
|----|---------------------------------|----------|------------|
| 5. | Pôžičky obchodným spoločnostiam | -        | -          |
|    | <b>Spolu</b>                    | <b>4</b> | <b>151</b> |

**h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV**

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a od 1. januára do 30. júna 2015 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z cenných papierov | 6/2016         | 06/2015          |
|--------------|--------------------------------------|----------------|------------------|
| 1.           | Akcie                                | -              | -                |
| 2.           | Krátkodobé dlhové cenné papiere      | -              | -                |
| 3.           | Dlhodobé dlhové cenné papiere        | -              | -                |
| 4.           | Podielové listy                      | 270 558        | (182 451)        |
| 5.           | Ostatné                              | 64 099         | 33 860           |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>334 657</b> | <b>(148 591)</b> |

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY**

**a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2016:

| Položka súvahy   | Spoločnosť                      | Suma              | Popis                               |
|--|---------------------------------|-------------------|-------------------------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 10 254            | bežné účty                          |
| Podielové listy  | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup> | 17 199 419        | podielové fondy ESPA                |
| Ostatný majetok  | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup> | -                 | Espe trailor fee                    |
| <b>Aktíva celkom</b>                                     |                                 | <b>17 209 673</b> |                                     |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti                    | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 1 410             | záväzkov zo správcovských poplatkov |
|  |                                 | -                 | záväzkov zo vstupných poplatkov     |
| Ostatné záväzky  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 423               | záväzkov z depozitárskeho poplatku  |
|  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 843               | záväzkov za správu a vysporiadanie  |
| <b>Pasíva celkom</b>                                     |                                 | <b>2 676</b>      |                                     |

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016:

| Položka výkazu ziskov a strát           | Spoločnosť                      | Suma           | Popis   |
|---|---------------------------------|----------------|---|
| Výnosy z úrokov                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 4              | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov |
| Čistý zisk/strata z predaja CP          | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup> | 270 558        | výnos z objemu investovanej sumy              |
|   | Erste sparinvest <sup>(2)</sup> | 64 099         | Espe trailor fee                              |
| <b>Výnosy celkom</b>                    |                                 | <b>334 661</b> |   |
| Transakčné náklady                      | Erste sparinvest <sup>(2)</sup> | 75             | transakčné poplatky                           |
| Bankové a iné poplatky                  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 1 090          | bankové poplatky                              |
| Náklady na odplatu za správu fondu      | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 85 460         | poplatky za správu fondu                      |
| Náklady na odplaty za služby depozitára | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 2 564          | depozitárske poplatky                         |
|   |                                 | 5 114          | poplatok za správu a vysporiadanie CP         |
| <b>Náklady celkom</b>                   |                                 | <b>94 303</b>  |   |

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

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**ŠIP Balans, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej zvierky k 30. júnu 2016**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

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

| <b>Položka súvahy</b>                                    | <b>Spoločnosť</b>               | <b>Suma</b>       | <b>Popis</b>                        |
|--|---------------------------------|-------------------|-------------------------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 133 519           | bežné účty                          |
| Podielové listy  | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup> | 17 294 974        | podielové fondy ESPA                |
| Ostatný majetok  | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup> | 12 954            | Espe trailor fee                    |
| <b>Aktíva celkom</b>                                     |                                 | <b>17 441 447</b> |                                     |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti                    | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 1 431             | záväzkov zo správcovských poplatkov |
|  |                                 | 204               | záväzkov zo vstupných poplatkov     |
| Ostatné záväzky  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 443               | záväzkov z depozitárskeho poplatku  |
|  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 878               | záväzkov za správu a vysporiadanie  |
| <b>Pasíva celkom</b>                                     |                                 | <b>2 956</b>      |                                     |

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015:

| <b>Položka výkazu ziskov a strát</b>    | <b>Spoločnosť</b>               | <b>Suma</b>    | <b>Popis</b>                                  |
|---|---------------------------------|----------------|---|
| Výnosy z úrokov                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 160            | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov |
| Čistý zisk/strata z predaja CP          | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup> | -              | výnos z objemu investovanej sumy              |
|   | Erste sparinvest <sup>(2)</sup> | 145 602        | Espe trailor fee                              |
| <b>Výnosy celkom</b>                    |                                 | <b>145 762</b> |   |
| Transakčné náklady                      | Erste sparinvest <sup>(2)</sup> | 792            | transakčné poplatky                           |
| Bankové a iné poplatky                  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 1 732          | bankové poplatky                              |
| Náklady na odplatu za správu fondu      | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 152 245        | poplatky za správu fondu                      |
| Náklady na odplaty za služby depozitára | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 4 568          | depozitárske poplatky                         |
|   |                                 | 9 018          | poplatok za správu a vysporiadanie CP         |
| <b>Náklady celkom</b>                   |                                 | <b>168 355</b> |   |

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

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

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovný:

| <b>ŠIP B</b>                            | <b>30.6.2016</b>                 |   | <b>31.12.2015</b>                |   |
|---|----------------------------------|---|----------------------------------|---|
|   | <b>Počet podielov (tisíc ks)</b> | <b>Podiel na čistej hodnote aktív (%)</b> | <b>Počet podielov (tisíc ks)</b> | <b>Podiel na čistej hodnote aktív (%)</b> |
| SLSP, a.s.                              | -                                | -   | -                                | -   |
| AMSS, správ. spol., a.s.                | 15 250                           | 0,90%                                     | 15 250                           | 0,88%                                     |
| Ostatné spriaznené strany <sup>1)</sup> | 3 387,95                         | -   | -                                | -   |

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**SIP Balans, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

|  |               |              |               |              |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|
| Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou | -             | -            | -             | -            |
| <b>Celkom</b>  | <b>18 638</b> | <b>0,90%</b> | <b>15 250</b> | <b>0,88%</b> |

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

**b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV**

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 30. júnu 2016 15,23% podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2015 vlastnili 12,01% podielu na NAV podielového fondu.

**c) VÝNOSY NA PODIEL**

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

| <b>Popis</b>                                      | <b>30.6.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|---|------------------|-------------------|
| Hodnota podielového listu                         | 0,010189         | 0,010038          |
| Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v % | 1,50%            | -2,15%            |

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

**d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU**

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

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 30. júnu 2016.

2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendu. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 30. júnu 2016.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2016:

|  | <b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b> | <b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b> |
|--|--|--|
| <b>AKTÍVA</b>  | <b>17 209 674</b>  | <b>17 209 674</b>                      |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -  | -                                      |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 10 254   | 10 254                                 |
| Dlhopisy bez kupónov                                     | -  | -                                      |
| Dlhopis s kupónmi  | -  | -                                      |
| Podielové listy  | 17 199 420   | 17 199 420                             |
| Deriváty   | -  | -                                      |
| Ostatný majetok  | -  | -                                      |
| <b>ZÁVÄZKY</b>   | <b>4 937</b>   | <b>5 780</b>                           |
| Závazky z vrátenia podielov                              | 783  | 783                                    |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | 1 410  | 1 410                                  |
| Deriváty   | -  | -                                      |

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**ŠIP Balans, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| Ostatné záväzky                        | 2 744             | 3 587             |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>             | <b>17 204 737</b> | <b>17 203 894</b> |
| Počet podielov                         | 1 688 523 567     | 1 688 523 567     |
| Cena podielového listu k 30. júnu 2016 | 0,010189          | 0,010189          |

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

|  | <i>Hodnota majetku fondu<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</i> | <i>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</i> |
|--|--|--|
| <b>AKTÍVA</b>  | <b>17 428 493</b>  | <b>17 441 447</b>                              |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -  | -  |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 133 519  | 133 519  |
| Dlhopisy bez kupónov                                     | -  | -  |
| Dlhopis s kupónmi  | -  | -  |
| Podielové listy  | 17 294 974   | 17 294 974                                     |
| Deriváty   | -  | -  |
| Ostatný majetok  | -  | 12 954   |
| <b>ZÁVÄZKY</b>   | <b>5 266</b>   | <b>6 144</b>                                   |
| Záväzky z vrátenia podielov                              | -  | -  |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti                    | 1 635  | 1 635  |
| Deriváty   | -  | -  |
| Ostatné záväzky  | 3 631  | 4 509  |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>17 423 227</b>  | <b>17 435 303</b>                              |
| Počet podielov   | 1 735 705 489  | 1 735 705 489                                  |
| Cena podielového listu k 31. decembru 2015               | 0,010038   | 0,010045                                       |

**e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND**

**Popis rizík**

a) *Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom*

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

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



- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

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

Fond investuje minimálne 85% portfólia do fondu YOU INVEST BALANCED (tzv. hlavný fond), zvyšok fondu tvorí peňažná zložka. Investovanie hlavného fondu je obmedzené zákonnými limitmi a taktiež investičnou stratégiou fondu, ktorú správca tohto fondu pravidelne monitoruje.

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

Správca hlavného fondu využíva na monitorovanie úrokového rizika všeobecne zaužívané metódy (durácia, výnos do splatnosti,...). Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow na hodnote dlhopisu. Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

*d) Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporátny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis). V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

*e) Popis metód merania rizika likvidity*

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

*f) Popis účelu použitých derivátov*

Vo fonde sa nevyužívajú žiadne deriváty.

*g) Popis operačného rizika*

Správčovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

- Interné podvody
- Externé podvody
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci
- Klienti, produkty a obchodná prax
- Škody na fyzickom majetku
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov

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

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

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

**Členenie aktív a záväzkov**

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 30. júnu 2016:

| <i>Položka súvahy/mena</i>                                  | <i>EURO</i>         | <i>USD</i> | <i>Ostatné CM</i> | <i>Celkom</i>       |
|---|---------------------|------------|-------------------|---------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty<br>peňažných prostriedkov | 10 254              | -          | -                 | 10 254              |
| Krátkodobé pohľadávky                                       | -                   | -          | -                 | -                   |
| Podielové listy   | 17 199 420          | -          | -                 | 17 199 420          |
| Ostatný majetok   | -                   | -          | -                 | -                   |
| <b>Aktíva celkom</b>  | <b>17 209 674</b>   | -          | -                 | <b>17 209 674</b>   |
| Záväzky z vrátenia podielov                                 | (783)               | -          | -                 | (783)               |
| Záväzky voči správcovskej<br>spoločnosti                    | (1 410)             | -          | -                 | (1 410)             |
| Deriváty  | -                   | -          | -                 | -                   |
| Ostatné záväzky   | (3 587)             | -          | -                 | (3 587)             |
| Vlastné imanie  | <b>(17 203 894)</b> | -          | -                 | <b>(17 203 894)</b> |
| <b>Pasíva celkom</b>  | <b>(17 209 674)</b> | -          | -                 | <b>(17 209 674)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 30.<br/>júnu 2016</b>          | -                   | -          | -                 | -                   |

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

| <i>Položka súvahy/mena</i>                                  | <i>EURO</i>         | <i>USD</i> | <i>Ostatné CM</i> | <i>Celkom</i>       |
|---|---------------------|------------|-------------------|---------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty<br>peňažných prostriedkov | 133 519             | -          | -                 | 133 519             |
| Krátkodobé pohľadávky                                       | -                   | -          | -                 | -                   |
| Podielové listy   | 17 294 974          | -          | -                 | 17 294 974          |
| Ostatný majetok   | 12 954              | -          | -                 | 12 954              |
| <b>Aktíva celkom</b>  | <b>17 441 447</b>   | -          | -                 | <b>17 441 447</b>   |
| Záväzky z vrátenia podielov                                 | -                   | -          | -                 | -                   |
| Záväzky voči správcovskej<br>spoločnosti                    | (1 635)             | -          | -                 | (1 635)             |
| Deriváty  | -                   | -          | -                 | -                   |
| Ostatné záväzky   | (4 509)             | -          | -                 | (4 509)             |
| Vlastné imanie  | <b>(17 435 303)</b> | -          | -                 | <b>(17 435 303)</b> |
| <b>Pasíva celkom</b>  | <b>(17 441 447)</b> | -          | -                 | <b>(17 441 447)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 31.<br/>decembru 2015</b>      | -                   | -          | -                 | -                   |

**f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI**

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

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 25. augusta 2016 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondy kolektívneho investovania

k 30. 06. 2016

LEI

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

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

riadna

schválená

mimoriadna

priebežná

Zostavená za obdobie

mesiac rok

od

0 1

2 0 1 6

do

0 6

2 0 1 6

IČO

3 5 8 2 0 7 0 5

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

Bezprostredne

predchádzajúce

obdobie

mesiac rok

od

0 1

2 0 1 5

do

1 2

2 0 1 5

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

E U R O V Ý D L H O P I S O V Ý F O N D , O . P . F .

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T O M Á Š I K O V A

Číslo

4 8

PSČ

8 3 2 6 5

Obec

B R A T I S L A V A

Telefónne číslo



0 2 / 4 8 6 2 9 6 4 3

Faxové číslo

0 2 / 4 8 6 2 7 0 2 1

E-mailová adresa

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

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| Zostavená dňa:<br>25. augusta 2016 | Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti<br><br>Mgr. Dušan Svítek<br>Predseda predstavenstva |
| Schválená dňa:<br>25. augusta 2016 |  |
|                                    | RNDr. Roman Viček<br>Člen predstavenstva<br>  |

**S Ú V A H A**  
otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.,**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

ČKPF

**S0101060142**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2016**

v eurách

| Označenie  | Položka   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a          | b   | c         | 1                     | 2  |
| x          | <b>AKTÍVA</b>   | x         | x                     | x  |
| <b>I.</b>  | <b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)</b>                                     | <b>1</b>  | <b>196685087</b>      | <b>209447188</b>                             |
| <b>1.</b>  | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou  | <b>2</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>bez kupónov</i>  | 3         |                       |  |
| b)         | <i>s kupónmi</i>  | 4         |                       |  |
| <b>2.</b>  | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou   | <b>5</b>  | <b>163564552</b>      | <b>171360753</b>                             |
| a)         | <i>bez kupónov</i>  | 6         | 4697957               | 2343488                                      |
| b)         | <i>s kupónmi</i>  | 7         | 158866595             | 169017265                                    |
| <b>3.</b>  | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach   | <b>8</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>obchodovateľné akcie</i>   | 9         |                       |  |
| b)         | <i>neobchodovateľné akcie</i>   | 10        |                       |  |
| c)         | <i>podieľy v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>        | 11        |                       |  |
| d)         | <i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>     | 12        |                       |  |
| <b>4.</b>  | Podielové listy   | <b>13</b> | <b>6646315</b>        | <b>6494575</b>                               |
| a)         | <i>otvorených podielových fondov</i>  | 14        | 6646315               | 6494575                                      |
| b)         | <i>ostatné</i>  | 15        |                       |  |
| <b>5.</b>  | Krátkodobé pohľadávky   | <b>16</b> | <b>26474220</b>       | <b>31591860</b>                              |
| a)         | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>  | 17        | 26474220              | 31591860                                     |
| b)         | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> | 18        |                       |  |
| c)         | <i>iné</i>  | 19        |                       |  |
| d)         | <i>obrátené repoobchody</i>   | 20        |                       |  |
| <b>6.</b>  | Dlhodobé pohľadávky   | <b>21</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>dlhodobé vklady v bankách</i>  | 22        |                       |  |
| b)         | <i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>   | 23        |                       |  |
| <b>7.</b>  | Deriváty  | <b>24</b> |                       |  |
| <b>8.</b>  | Drahé kovy  | <b>25</b> |                       |  |
| <b>II.</b> | <b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>                                   | <b>26</b> | <b>15540345</b>       | <b>3445524</b>                               |
| <b>9.</b>  | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                              | <b>27</b> | <b>15539839</b>       | <b>3445098</b>                               |
| <b>10.</b> | Ostatný majetok   | <b>28</b> | <b>506</b>            | <b>426</b>                                   |
|            | <b>Aktíva spolu</b>   | <b>29</b> | <b>212225432</b>      | <b>212892712</b>                             |

| Označenie  | POLOŽKA   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a          | b   | c         | 1                     | 2  |
| x          | <b>PASÍVA</b>   | x         | x                     | x  |
| <b>I.</b>  | <b>Závazky (súčet položiek 1 až 7)</b>                                    | <b>30</b> | <b>375662</b>         | <b>71073</b>                                 |
| <b>1.</b>  | Závazky voči bankám   | <b>31</b> |                       |  |
| <b>2.</b>  | Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti         | <b>32</b> | <b>40235</b>          |  |
| <b>3.</b>  | Závazky voči správcovskej spoločnosti                                     | <b>33</b> | <b>10985</b>          | <b>4755</b>                                  |
| <b>4.</b>  | Deriváty  | <b>34</b> |                       |  |
| <b>5.</b>  | Repoobchody   | <b>35</b> |                       |  |
| <b>6.</b>  | Závazky z vypožičania finančného majetku                                  | <b>36</b> |                       |  |
| <b>7.</b>  | Ostatné záväzky   | <b>37</b> | <b>324442</b>         | <b>66318</b>                                 |
| <b>II.</b> | <b>Vlastné imanie</b>   | <b>38</b> | <b>211849770</b>      | <b>212821639</b>                             |
| <b>8.</b>  | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho | <b>39</b> | <b>211849770</b>      | <b>212821639</b>                             |
| a)         | <i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>                               | 40        | 3190381               | 3937263                                      |
|            | <b>Pasíva spolu</b>   | <b>41</b> | <b>212225432</b>      | <b>212892712</b>                             |

## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.,**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

ČKPF

**S0101060142**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2016**

v eurách

| Označenie   | POLOŽKA   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a           | b   | c         | 1                     | 2  |
| 1.          | Výnosy z úrokov   | 1         | 1959092               | 2266801                                      |
| 1.1.        | <i>úroky</i>  | 2         | 1959092               | 2266801                                      |
| 1.2./a.     | <i>výsledok zaistenia</i>   | 3         |                       |  |
| 1.3./b.     | <i>zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku</i> | 4         |                       |  |
| 2.          | Výnosy z podielových listov   | 5         |                       |  |
| 3.          | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku   | 6         | 0                     | 0  |
| 3.1.        | <i>dividendy a iné podiely na zisku</i>   | 7         |                       |  |
| 3.2.        | <i>výsledok zaistenia</i>   | 8         |                       |  |
| 4./c.       | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi  | 9         | 2397380               | -151820                                      |
| 5./d.       | Zisk/strata z operácií s devízami   | 10        | -198548               | 489598                                       |
| 6./e.       | Zisk/strata z derivátov   | 11        |                       | -684   |
| 7./f.       | Zisk/strata z operácií s drahými kovmi  | 12        |                       |  |
| 8./g.       | Zisk/strata z operácií s iným majetkom  | 13        |                       |  |
| <b>I.</b>   | <b>Výnos z majetku vo fonde</b>   | <b>14</b> | <b>4157924</b>        | <b>2603895</b>                               |
| h.          | Transakčné náklady  | 15        | 843                   | 996  |
| i.          | Bankové poplatky a iné poplatky   | 16        | 1896                  | 1258   |
| <b>II.</b>  | <b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>   | <b>17</b> | <b>4155185</b>        | <b>2601641</b>                               |
| j.          | Náklady na financovanie fondu   | 18        | 0                     | 0  |
| j.1.        | <i>náklady na úroky</i>   | 19        |                       |  |
| j.2.        | <i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>   | 20        |                       |  |
| j.3.        | <i>náklady na dane a poplatky</i>   | 21        |                       |  |
| <b>III.</b> | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>   | <b>22</b> | <b>4155185</b>        | <b>2601641</b>                               |
| k.          | Náklady na  | 23        |                       |  |
| k.1.        | <i>odplatu za správu fondu</i>  | 24        | 832188                | 949715                                       |
| k.2.        | <i>odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde</i>                                   | 25        |                       |  |
| 1.          | Náklady na odplaty za služby depozitára   | 26        | 125229                | 176214                                       |
| m.          | Náklady na audit účtovnej závierky  | 27        | 7387                  | 15571  |
| <b>A.</b>   | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>   | <b>28</b> | <b>3190381</b>        | <b>1460141</b>                               |

LEI: 549300LSXVFBJTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

## A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDĚ A PREDMET ČINNOSTI

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

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

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných štátmi, ako aj finančnými inštitúciami a obchodnými spoločnosťami so sídlom v Európe a do vkladov v bankách.

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

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

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016:

|              |                        |
|--------------|------------------------|
| Dozorná rada |                        |
| Členovia:    | Heinz Bednar           |
|              | Günther Mandl          |
|              | Christian Schön        |
| Prokúra      | Ing. Zlatica Rajčoková |
|              | Ing. Karin Uličná      |

K 30. júnu 2016 a 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

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

## B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

### PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2016, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2016 do 30. júna 2016 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania“). S účinnosťou od 1. decembra 2014 došlo k zmene usporiadania súvahy podielového fondu, ktorá spôsobila zmenu vo vykázaných hodnotách bezprostredne predchádzajúceho obdobia.

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

### POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

#### 1. Cenné papiere

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

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

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

#### 2. Krátkodobé pohľadávky

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

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú

v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

### 3. Ostatné finančné aktíva

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

### 4. Závazky

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

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

### 5. Finančné deriváty

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

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

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

### 6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

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

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

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

### 7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

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

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

### 8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémie alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne dosahovaný úrok z kupónu (ďalej len „AÚV“) určený v emisných podmienkach; pričom čistou obstarávacou cenou sa rozumie obstarávacia cena znížená o už dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu

---



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

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

## 9. Daň z príjmov podielového fondu

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

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

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

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

## 10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

## 11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

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

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

### Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

- 1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,80 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza denne.
- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,80 \% / N$$

príčom platí, že:

LEI: 549300LSXVFBJTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

---

D(t) – denná odplata za deň t

NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

#### Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,064% p.a. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,064\%/N$$
pričom platí, že:  
D(t) – denná odplata za deň t  
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t  
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

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

#### 12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

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

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 30. júnu 2016 ani k 31. decembru 2015 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

#### 14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

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

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

#### 15. Informácie o zákonných požiadavkách

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

**C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

|  | <b>Bežné účtovné<br/>obdobie</b> | <b>Predchádzajúce<br/>účtovné obdobie</b> |
|--|----------------------------------|---|
| <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>   |                                  |   |
| Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)   | 2 140 985                        | 4 992 087                                 |
| Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)   | 39 996                           | 182 196                                   |
| Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)   | (959 313)                        | (2 148 447)                               |
| Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)  | 1 623                            | (9 618)                                   |
| Výnosy z dividend (+)  | -                                | -   |
| Pohľadávky za dividendy (-)  | -                                | -   |
| Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+) | 34 178 381                       | 55 548 062                                |
| Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľností (-)                                      | -                                | -   |
| Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)     | (24 525 685)                     | (49 635 333)                              |
| Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)                                  | -                                | -   |
| Výnos z odpísaných pohľadávok (+)  | -                                | -   |
| Náklady na dodávateľov (-)   | (7 388)                          | (33 719)                                  |
| Závazky voči dodávateľom (+)   | (18 049)                         | 1 047                                     |
| Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)  | 9 450                            | (360)                                     |
| Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)  | -                                | -   |
| <b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>   | <b>10 860 000</b>                | <b>8 895 915</b>                          |
| <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>  |                                  |   |
| Obstaranie nehnuteľností (-)   |                                  |   |
| Závazky z obstarania nehnuteľností   |                                  |   |
| Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)   |                                  |   |
| Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)   |                                  |   |
| Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)   | 5 077 560                        | 23 588 031                                |
| <b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>  | <b>5 077 560</b>                 | <b>23 588 031</b>                         |
| <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>  |                                  |   |
| Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)   | 21 364 359                       | 35 394 791                                |
| Prestupy do/výstupy z fondu, vrátane PL (+/-),   | (25 205 553)                     | (72 658 851)                              |
| Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)                     |                                  |   |
| Dedičstvá (-)  |                                  |   |
| Závazky na výplatu dedičstiev (+)  |                                  |   |
| Preddavky na emitovanie podielových listov   |                                  |   |
| Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)  |                                  |   |
| Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)   |                                  |   |
| Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)   |                                  |   |
| <b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>  | <b>(3 841 193)</b>               | <b>(37 264 060)</b>                       |
| <b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>                            | <b>(1 626)</b>                   | <b>(6 188)</b>                            |
| <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>                                     | <b>12 094 741</b>                | <b>(4 786 302)</b>                        |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>                               | <b>3 445 098</b>                 | <b>8 231 400</b>                          |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>                                  | <b>15 539 839</b>                | <b>3 445 098</b>                          |

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

LEI: 549300LSXVFBJTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej zvierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

#### D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

| Označenie  | Položka  | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|--|-----------------------|--|
| a          | b  | 1                     | 2  |
| <b>I.</b>  | <b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         | <b>212 821 639</b>    | <b>246 122 577</b>                           |
| a)         | Počet podielov                                   | 4 028 021 004         | 4 735 033 362                                |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          | 0,052838              | 0,051980                                     |
| 1.         | Upísané podielové listy                          | 21 104 194            | 35 420 708                                   |
| 2.         | Zisk alebo strata fondu                          | 3 190 381             | 3 937 263                                    |
| 3.         | Čistý rast/ pokles majetku z precenenia          | -                     | -  |
| 4.         | Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu    | -                     | -  |
| 5.         | Výplata výnosov podielnikom                      | -                     | -  |
| 6.         | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | -                     | -  |
| 7.         | Vrátené podielové listy                          | (25 266 444)          | (72 658 908)                                 |
| <b>II.</b> | <b>Nárast/pokles čistého majetku</b>             | <b>(971 869)</b>      | <b>(33 300 937)</b>                          |
| <b>A.</b>  | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>            | <b>211 849 770</b>    | <b>212 821 639</b>                           |
| a)         | Počet podielov                                   | 3 948 476 218         | 4 028 021 004                                |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          | 0,053656              | 0,052838                                     |

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

##### VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

##### a) DLHOPISY

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien takáto:

| Číslo riadku | 2.I. EUR. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 30.6.2016          | 31.12.2015         |
|--------------|--|--------------------|--------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca   | -                  | -                  |
| 2.           | Do troch mesiacov  | -                  | -                  |
| 3.           | Do šiestich mesiacov   | -                  | -                  |
| 4.           | Do jedného roku  | -                  | -                  |
| 5.           | Do dvoch rokov   | -                  | -                  |
| 6.           | Do piatich rokov   | 33 323 226         | 38 776 620         |
| 7.           | Nad päť rokov  | 124 330 614        | 124 275 689        |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>157 653 840</b> | <b>163 052 309</b> |

| Číslo riadku | 2.I. PLN. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 30.6.2016 | 31.12.2015       |
|--------------|--|-----------|------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca   | -         | -                |
| 2.           | Do troch mesiacov  | -         | -                |
| 3.           | Do šiestich mesiacov   | -         | -                |
| 4.           | Do jedného roku  | -         | -                |
| 5.           | Do dvoch rokov   | -         | -                |
| 6.           | Do piatich rokov   | -         | 2 343 488        |
| 7.           | Nad päť rokov  | -         | -                |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>-</b>  | <b>2 343 488</b> |

| Číslo riadku | 2.I. USD. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 30.6.2016        | 31.12.2015       |
|--------------|--|------------------|------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca   | -                | -                |
| 2.           | Do troch mesiacov  | -                | -                |
| 3.           | Do šiestich mesiacov   | -                | -                |
| 4.           | Do jedného roku  | -                | -                |
| 5.           | Do dvoch rokov   | -                | -                |
| 6.           | Do piatich rokov   | -                | -                |
| 7.           | Nad päť rokov  | 5 910 712        | 5 964 956        |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>5 910 712</b> | <b>5 964 956</b> |

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa zostatkovej doby splatnosti jednotlivých dlhopisov takáto:

LEI: 549300LSXVFBJTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej zvierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

| Číslo riadku | 2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2016          | 31.12.2015         |
|--------------|--|--------------------|--------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca   | 1 787 094          | -                  |
| 2.           | Do troch mesiacov  | 2 029 142          | 1 267 511          |
| 3.           | Do šiestich mesiacov   | 1 217 561          | 13 459 046         |
| 4.           | Do jedného roku  | 7 883 604          | 4 996 709          |
| 5.           | Do dvoch rokov   | 32 931 323         | 20 874 418         |
| 6.           | Do piatich rokov   | 59 741 046         | 83 416 981         |
| 7.           | Nad päť rokov  | 52 064 069         | 39 037 644         |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>157 653 839</b> | <b>163 052 309</b> |

| Číslo riadku | 2.II.PLN. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2016 | 31.12.2015       |
|--------------|---|-----------|------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | -         | 2 343 488        |
| 2.           | Do troch mesiacov   | -         | -                |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | -         | -                |
| 4.           | Do jedného roku   | -         | -                |
| 5.           | Do dvoch rokov  | -         | -                |
| 6.           | Do piatich rokov  | -         | -                |
| 7.           | Nad päť rokov   | -         | -                |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>-</b>  | <b>2 343 488</b> |

| Číslo riadku | 2.II.USD. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2016        | 31.12.2015       |
|--------------|---|------------------|------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | -                | -                |
| 2.           | Do troch mesiacov   | -                | -                |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | -                | -                |
| 4.           | Do jedného roku   | -                | -                |
| 5.           | Do dvoch rokov  | -                | -                |
| 6.           | Do piatich rokov  | 1 398 623        | 1 384 886        |
| 7.           | Nad päť rokov   | 4 512 090        | 4 580 070        |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>5 910 713</b> | <b>5 964 956</b> |

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov a podľa mien takáto:

| Číslo riadku | 2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH | 30.6.2016          | 31.12.2015         |
|--------------|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| 1.           | Dlhopisy bez kupónov            |                    |                    |
| a.1.         | nezaložené                      | 4 697 957          | -                  |
| a.2.         | založené v repoobchodoch        | -                  | -                  |
| a.3.         | založené                        | -                  | -                  |
| 2.           | Dlhopisy s kupónmi              |                    |                    |
| b.1.         | nezaložené                      | 152 955 883        | 163 052 309        |
| b.2.         | založené v repoobchodoch        | -                  | -                  |
| b.3.         | založené                        | -                  | -                  |
|              | <b>Spolu</b>                    | <b>157 653 840</b> | <b>163 052 309</b> |

| Číslo riadku | 2.III.PLN. Dlhopisy oceňované RH | 30.6.2016 | 31.12.2015       |
|--------------|----------------------------------|-----------|------------------|
| 1.           | Dlhopisy bez kupónov             |           |                  |
| a.1.         | nezaložené                       | -         | 2 343 488        |
| a.2.         | založené v repoobchodoch         | -         | -                |
| a.3.         | založené                         | -         | -                |
| 2.           | Dlhopisy s kupónmi               |           |                  |
| b.1.         | nezaložené                       | -         | -                |
| b.2.         | založené v repoobchodoch         | -         | -                |
| b.3.         | založené                         | -         | -                |
|              | <b>Spolu</b>                     | <b>-</b>  | <b>2 343 488</b> |

| Číslo riadku | 2.III.USD. Dlhopisy oceňované RH | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|--------------|----------------------------------|-----------|------------|
| 1.           | Dlhopisy bez kupónov             |           |            |
| a.1.         | nezaložené                       | -         | -          |
| a.2.         | založené v repoobchodoch         | -         | -          |

LEI: 549300LSXVFBJTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej zvierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|              |                          |                  |                  |
|--------------|--------------------------|------------------|------------------|
| a.3.         | založené                 | -                | -                |
| 2.           | Dlhopisy s kupónmi       |                  |                  |
| b.1.         | nezaložené               | 5 910 712        | 5 964 956        |
| b.2.         | založené v repoobchodoch | -                | -                |
| b.3.         | založené                 | -                | -                |
| <b>Spolu</b> |                          | <b>5 910 712</b> | <b>5 964 956</b> |

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov takáto:

| Číslo riadku | 2.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov | 30.6.2016          | 31.12.2015         |
|--------------|--|--------------------|--------------------|
| 1.           | Dlhopisy bez kupónov                     |                    |                    |
| 1.1.         | <i>dlhopisy</i>                          | 1 981 680          | 2 343 488          |
| 1.2.         | <i>zmenky</i>                            | -                  | -                  |
| 1.3.         | <i>ŠPP</i>                               | -                  | -                  |
| 2.           | Dlhopisy s kupónmi                       |                    |                    |
| 2.1.         | <i>dlhopisy</i>                          | 161 582 875        | 127 283 359        |
| 2.2.         | <i>hypotekárne záložné listy</i>         | -                  | 41 733 906         |
| <b>Spolu</b> |  | <b>163 564 555</b> | <b>171 360 753</b> |

#### b) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov fondov takáto:

| Číslo riadku | 4.I. Podielové listy (PL)        | 30.6.2016        | 31.12.2015       |
|--------------|----------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | PL otvorených podielových fondov |                  |                  |
| 1.1.         | nezaložené                       | 6 646 315        | 6 494 575        |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch         | -                | -                |
| 1.3.         | založené                         | -                | -                |
| 2.           | PL ostatné                       |                  |                  |
| 2.1.         | nezaložené                       | -                | -                |
| 2.2.         | založené v repoobchodoch         | -                | -                |
| 2.3.         | založené                         | -                | -                |
| <b>Spolu</b> |                                  | <b>6 646 315</b> | <b>6 494 575</b> |

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa mien takáto:

| Číslo riadku | 4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené | 30.6.2016        | 31.12.2015       |
|--------------|--|------------------|------------------|
| 1.           | EUR  | 6 646 315        | 6 494 575        |
| 2.           | USD  | -                | -                |
| 3.           | JPY  | -                | -                |
| 4.           | Ostatné meny   | -                | -                |
| <b>Spolu</b> |  | <b>6 646 315</b> | <b>6 494 575</b> |

#### c) KRÁTKODOBÉ POHLADÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa dohodnutej doby splatnosti takáto:

| Číslo riadku | 5.I. EUR.Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti | 30.6.2016         | 31.12.2015        |
|--------------|---|-------------------|-------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | -                 | -                 |
| 2.           | Do troch mesiacov   | -                 | 4 000 466         |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | 2 803 810         | 3 561 668         |
| 4.           | Do jedného roku   | 23 670 410        | 24 029 726        |
| <b>Spolu</b> |   | <b>26 474 220</b> | <b>31 591 860</b> |

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa zostatkovej doby takáto:

| Číslo riadku | 5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|--------------|---|-----------|------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | 803 215   | 4 859 078  |
| 2.           | Do troch mesiacov   | 2 000 595 | 11 072 148 |

LEI: 549300LSXVFBJTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|    |                      |                   |                   |
|----|----------------------|-------------------|-------------------|
| 3. | Do šiestich mesiacov | -                 | 15 660 634        |
| 4. | Do jedného roku      | 23 670 410        | -                 |
|    | <b>Spolu</b>         | <b>26 474 220</b> | <b>31 591 860</b> |

#### d) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | 30.6.2016         | 31.12.2015       |
|--------------|---|-------------------|------------------|
| 1.           | Bežné účty  | 15 214 417        | 3 283 681        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -                 | -                |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -                 | -                |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -                 | -                |
| x            | Medzisúčet-súvaha   | 15 214 417        | 3 283 681        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                 | -                |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>15 214 417</b> | <b>3 283 681</b> |

| Číslo riadku | 9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | 30.6.2016      | 31.12.2015     |
|--------------|---|----------------|----------------|
| 1.           | Bežné účty  | 325 422        | 161 417        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -              | -              |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -              | -              |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -              | -              |
| x            | Medzisúčet-súvaha   | 325 422        | 161 417        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -              | -              |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>325 422</b> | <b>161 417</b> |

#### e) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

| Číslo riadku | 10. Ostatný majetok   | 30.6.2016  | 31.12.2015 |
|--------------|---|------------|------------|
| 1.           | Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov | -          | -          |
| 2.           | Iné pohľadávky  | 506        | 426        |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>506</b> | <b>426</b> |

#### f) ZÁVÄZKY Z VRÁTENIA PODIELOV

Štruktúra záväzkov z vrátenia podielov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola takáto:

| Číslo riadku | 2. Záväzky z vrátenia podielov                          | 30.6.2016     | 31.12.2015 |
|--------------|---|---------------|------------|
| 1.           | Záväzky voči podielnikom z redemácie podielových listov | 40 235        | -          |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>40 235</b> | <b>-</b>   |

#### g) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 podľa *druhov* záväzkov takáto:

LEI: 549300LSXVFBJTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

| Číslo riadku | 3. Závazky voči správcovskej spoločnosti | 30.6.2016     | 31.12.2015   |
|--------------|--|---------------|--------------|
| 1.           | Závazky zo správcovských poplatkov       | 9 283         | 4 665        |
| 2.           | Závazky zo vstupných poplatkov           | 1 702         | 90           |
|              | <b>Spolu</b>                             | <b>10 985</b> | <b>4 755</b> |

#### h) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa *druhov* ostatných záväzkov takáto:

| Číslo riadku | 7. Ostatné záväzky                   | 30.6.2016      | 31.12.2015    |
|--------------|--------------------------------------|----------------|---------------|
| 1.           | Závazky z depozitárskeho poplatku    | 11 090         | 11 584        |
| 2.           | Závazok za správu CP                 | 8 527          | 11 029        |
| 3.           | Závazky voči podielnikom z emisie PL | 266 041        | 7 528         |
| 4.           | Závazky z auditu                     | 17 951         | 35 999        |
| 5.           | Iné záväzky                          | 20 833         | 178           |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>324 442</b> | <b>66 318</b> |

#### VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

##### i) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov a obdobných príjmov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola takáto:

| Číslo riadku | 1.1. Úroky                      | 06/2016          | 06/2015          |
|--------------|---------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | Bežné účty                      | 290              | 2 184            |
| 2.           | Reverzné obchody                | -                | -                |
| 3.           | Vklady                          | 41 231           | 129 944          |
| 4.           | Dlhové cenné papiere            | 1 917 571        | 2 134 673        |
| 5.           | Pôžičky obchodným spoločnostiam | -                | -                |
|              | <b>Spolu</b>                    | <b>1 959 092</b> | <b>2 266 801</b> |

##### j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa druhov* takáto:

| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z cenných papierov | 06/2016          | 06/2015          |
|--------------|--------------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | Akcie                                | -                | -                |
| 2.           | Krátkodobé dlhové cenné papiere      | -                | -                |
| 3.           | Dlhodobé dlhové cenné papiere        | 2 263 257        | (223 165)        |
| 4.           | Podielové listy                      | 126 690          | 63 801           |
| 5.           | Ostatné                              | 7 433            | 7 544            |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>2 397 380</b> | <b>(151 820)</b> |



LEI: 549300LSXVFBJTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej zvierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

#### k) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola podľa nákladov a výnosov takáto:

| Číslo riadku | 5./d. Zisk/strata z devíz | 06/2016          | 06/2015        |
|--------------|---------------------------|------------------|----------------|
| 1.           | EUR                       | -                | -              |
| 2.           | USD                       | (114 741)        | 444 623        |
| 3.           | JPY                       | -                | -              |
| 4.           | CZK                       | (2)              | 7              |
| 5.           | HUF                       | -                | -              |
| 6.           | PLN                       | (83 805)         | 44 968         |
| 7.           | Ostatné meny              | -                | -              |
|              | <b>Spolu</b>              | <b>(198 548)</b> | <b>489 598</b> |

#### l) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola podľa druhov takáto:

| Číslo riadku | 6./e. Zisk/strata z derivátov | 30.6.2016 | 2015         |
|--------------|-------------------------------|-----------|--------------|
| 1.           | úrokové                       |           |              |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -         | -            |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom          | -         | -            |
| 2.           | menové                        |           |              |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -         | (684)        |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom          | -         | -            |
| 3.           | akciové                       |           |              |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -         | -            |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom          | -         | -            |
| 4.           | komoditné                     |           |              |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -         | -            |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom          | -         | -            |
| 5.           | úverové                       | -         | -            |
|              | <b>Spolu</b>                  | <b>-</b>  | <b>(684)</b> |

LEI: 549300LSXVFBJTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

## F. OSTATNÉ POZNÁMKY

### a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2016:

| Položka súvahy   | Spoločnosť                   | Suma              | Popis                                 |
|--|------------------------------|-------------------|---------------------------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 15 539 839        | bežné účty                            |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -                 | termínované účty                      |
| Dlhopisy   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 24 955 688        | dlhopis SLSP                          |
|  | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>    | 12 303 526        | dlhopis ERSTE                         |
| Podielové listy  | ERSTE                        | 3 731 436         | podielový list ESPA                   |
|  | Sparinvest <sup>(2)</sup>    | -                 | podielové listy v SPORO fondoch       |
|  | AM SLSP EPF <sup>(3)</sup>   | -                 | podielové listy v SPORO fondoch       |
|  | AM SLSP PFPT <sup>(3)</sup>  | -                 | podielové listy v SPORO fondoch       |
|  | AM SLSP PFPV <sup>(3)</sup>  | 996 400           | podielové listy v SPORO fondoch       |
| Ostatný majetok  | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 82                | iné pohľadávky - správ. odmena        |
|  | ERSTE                        | -                 | pohľadávky z objemu investovanej sumy |
|  | Sparinvest <sup>(2)</sup>    | -                 |                                       |
| <b>Aktíva spolu</b>                                      |                              | <b>57 526 971</b> |                                       |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti                    | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 1 703             | záväzok zo vstupných poplatkov        |
|  | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 10 985            | záväzok zo správcovských poplatkov    |
| Ostatné záväzky  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 11 090            | záväzok z depozitárskeho poplatku     |
|  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 8 527             | záväzok za správu a vysporiadanie CP  |
| <b>Pasíva spolu</b>                                      |                              | <b>32 305</b>     |                                       |

<sup>1)</sup> – správcovská spoločnosť, <sup>2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016:

| Položka výkazu ziskov a strát           | Spoločnosť                      | Suma           | Popis   |
|---|---------------------------------|----------------|---|
| Výnosy z úrokov                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 290            | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov |
| Čistý zisk/strata z predaja CP          | Erste sparinvest <sup>(2)</sup> | 101 239        | zisk z objemu investovanej sumy               |
|   | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>       | (60 880)       | strata z objemu investovanej sumy             |
|   | fondy AM SLSP                   | (3 600)        | strata z objemu investovanej sumy             |
|   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | (34 970)       | strata z objemu investovanej sumy             |
|   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 82             | správcovská odmena                            |
|   | Erste sparinvest <sup>(2)</sup> | 7 351          | Espe trailer fee                              |
| Čistý zisk/strata z derivátov           | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | -              | zisk z derivátov                              |
| <b>Výnosy spolu</b>                     |                                 | <b>9 512</b>   |   |
| Transakčné náklady                      | Erste sparinvest <sup>(2)</sup> | -              | transakčné poplatky                           |
| Bankové a iné poplatky                  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 1 896          | bankové poplatky                              |
| Náklady na odplaty za služby depozitára | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 66 575         | depozitárske poplatky                         |
|   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 832 188        | poplatky za správu a vysporiad. CP            |
| Náklady za správu fondu                 | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 58 654         | poplatky za správu fondu                      |
| <b>Náklady spolu</b>                    |                                 | <b>959 313</b> |   |

<sup>1)</sup> – správcovská spoločnosť, <sup>2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

LEI: 549300LSXVFBJTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

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

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

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

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

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

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správcovskou spoločnosťou sú poplatky za správu fondu, poplatky depozitárovi a poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov.

LEI: 549300LSXVFBTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej zvierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Konečným príjmom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovný:

| EDF  | 30.6.2016                 |                                    | 31.12.2015                |                                    |
|--|---------------------------|------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|
|  | Počet podielov (tisíc ks) | Podiel na čistej hodnote aktív (%) | Počet podielov (tisíc ks) | Podiel na čistej hodnote aktív (%) |
| SLSP, a.s.   | -                         | -                                  | -                         | -                                  |
| AM SLSP, správ. spol., a.s.                          | 22 568                    | 0,57%                              | 22 568                    | 0,56%                              |
| Ostatné spriaznené strany <sup>1)</sup>              | 2 007                     | 0,05%                              | 4 064                     | 0,10%                              |
| Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou | 601 691                   | 15,24%                             | 636 400                   | 15,80%                             |
| <b>Spolu</b>   | <b>626 266</b>            | <b>15,86%</b>                      | <b>663 032</b>            | <b>16,46%</b>                      |

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

## b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov k 30. júnu 2016 vlastní 18,38% podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2015 to bolo 16,68%).

## c) VÝNOSY NA PODIEL

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

| Popis   | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|---|-----------|------------|
| Hodnota podielového listu                         | 0,053656  | 0,052838   |
| Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v % | 1,55%     | 1,65%      |

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

## d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

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

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 30. júnu 2016. Zdrojom pre výpočet hodnoty majetku fondu je informačný systém Asset Manager.
2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendov. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 30. júnu 2016.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2016:

LEI: 549300LSXVFBJTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|  | <i>Hodnota majetku fondu<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</i> | <i>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</i> |
|--|--|--|
| <b>AKTÍVA</b>  | <b>212 225 353</b>   | <b>212 225 435</b>                             |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | 26 474 220   | 26 474 220                                     |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 15 539 839   | 15 539 839                                     |
| Dlhopisy bez kupónov                                     | 1 981 680  | 1 981 680                                      |
| Dlhopis s kupónmi  | 161 582 875  | 161 582 875                                    |
| Podielové listy  | 6 646 315  | 6 646 315                                      |
| Deriváty   | -  | -  |
| Ostatné aktíva   | 424  | 506  |
| <b>ZÁVÄZKY</b>   | <b>367 135</b>   | <b>375 662</b>                                 |
| Závazky z vrátenia podielov                              | 40 235   | 40 235   |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | 10 985   | 10 985   |
| Deriváty   | -  | -  |
| Ostatné záväzky  | 315 915  | 324 442  |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>211 858 218</b>   | <b>211 849 773</b>                             |
| Počet podielov   | 3 948 476 218  | 3 948 476 218                                  |
| Cena podielového listu k 30. júnu 2016                   | 0,053656   | 0,053654                                       |

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

|  | <i>Hodnota majetku fondu<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</i> | <i>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</i> |
|--|--|--|
| <b>AKTÍVA</b>  | <b>212 892 622</b>   | <b>212 892 713</b>                             |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | 31 591 860   | 31 591 861                                     |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 3 445 098  | 3 445 098                                      |
| Dlhopisy bez kupónov                                     | 2 343 488  | 2 343 488                                      |
| Dlhopis s kupónmi  | 169 017 175  | 169 017 265                                    |
| Podielové listy  | 6 494 575  | 6 494 575                                      |
| Deriváty   | -  | -  |
| Ostatné aktíva   | 426  | 426  |
| <b>ZÁVÄZKY</b>   | <b>60 044</b>  | <b>71 073</b>                                  |
| Závazky z vrátenia podielov                              | -  | -  |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | 4 755  | 4 755  |
| Deriváty   | -  | -  |
| Ostatné záväzky  | 55 289   | 66 318   |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>212 832 578</b>   | <b>212 821 640</b>                             |
| Počet podielov   | 4 028 021 004  | 4 028 021 004                                  |
| Cena podielového listu k 31. decembru 2015               | 0,052838   | 0,052835                                       |

#### e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

##### Popis rizík

###### a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.

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

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

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

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

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplyvajúcich na pohyb úrokových mier.

Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu. Meraná je v rokoch.

Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

*d) Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporátny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis). V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

*e) Popis metód merania rizika likvidity*

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

*f) Popis účelu použitých derivátov*

LEI: 549300LSXVFBJTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

g) Popis operačného rizika

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

- Interné podvody
- Externé podvody
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

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

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

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

### Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 30. júnu 2016:

| <i>Položka súvahy/mena</i>                               | <i>EURO</i>          | <i>USD</i>       | <i>Ostatné CM</i> | <i>Spolu</i>         |
|--|----------------------|------------------|-------------------|----------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 15 214 417           | 325 422          | -                 | 15 539 839           |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | 26 474 220           | -                | -                 | 26 474 220           |
| Dlhopisy   | 157 653 840          | 5 910 712        | -                 | 163 564 552          |
| Podielové listy  | 6 646 315            | -                | -                 | 6 646 315            |
| Deriváty   | -                    | -                | -                 | -                    |
| Ostatný majetok  | 81                   | -                | 424               | 505                  |
| <b>Aktíva spolu</b>                                      | <b>205 988 873</b>   | <b>6 236 134</b> | <b>424</b>        | <b>212 225 431</b>   |
| Závazky z vrátenia podielov                              | (40 235)             | -                | -                 | (40 235)             |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | (10 985)             | -                | -                 | (10 985)             |
| Deriváty   | -                    | -                | -                 | -                    |
| Ostatné záväzky  | (324 441)            | -                | -                 | (324 441)            |
| Vlastné imanie   | (211 849 770)        | -                | -                 | (211 849 770)        |
| <b>Pasíva celkom</b>                                     | <b>(212 225 431)</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>(212 225 431)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2016</b>           | <b>(6 236 558)</b>   | <b>6 236 134</b> | <b>424</b>        | <b>-</b>             |

LEI: 549300LSXVFBJTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

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

#### f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

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

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 25. augusta 2016 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.



# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondy kolektívneho investovania

k 30. 06. 2016

LEI

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

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

riadna

mimoriadna

priebežná

schválená

Zostavená za obdobie

mesiac rok

od 0 1 2 0 1 6  
do 0 6 2 0 1 6

IČO

3 5 8 2 0 7 0 5

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

Bezprostredne  
predchádzajúce

obdobie

mesiac rok

od 0 1 2 0 1 5  
do 1 2 2 0 1 5

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

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

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T O M Á Š I K O V A

Číslo

4 8

PSČ

8 3 2 6 5

Obec

B R A T I S L A V A

Telefónne číslo

0 2 / 4 8 6 2 9 6 4 3

Faxové číslo

0 2 / 4 8 6 2 7 0 2 1

E-mailová adresa

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

Zostavená dňa:

25. augusta 2016

Schválená dňa:

25. augusta 2016

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti

Mgr. Dušan Svitek  
Predseda predstavenstva

RNDr. Roman Vičel  
Člen predstavenstva

**S Ú V A H A**  
otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

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

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

ČKPF

**S0101060141**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2016**

v eurách

| Označenie  | Položka   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a          | b   | c         | 1                     | 2  |
| x          | <b>AKTÍVA</b>   | x         | x                     | x  |
| <b>I.</b>  | <b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)</b>                                   | <b>1</b>  | <b>231186596</b>      | <b>277885966</b>                             |
| <b>1.</b>  | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou  | <b>2</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>bez kupónov</i>  | 3         |                       |  |
| b)         | <i>s kupónmi</i>  | 4         |                       |  |
| <b>2.</b>  | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou   | <b>5</b>  | <b>93993692</b>       | <b>133187217</b>                             |
| a)         | <i>bez kupónov</i>  | 6         |                       | 2343488                                      |
| b)         | <i>s kupónmi</i>  | 7         | 93993692              | 130843729                                    |
| <b>3.</b>  | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach   | <b>8</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>obchodovateľné akcie</i>   | 9         |                       |  |
| b)         | <i>neobchodovateľné akcie</i>   | 10        |                       |  |
| c)         | <i>podieľy v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>      | 11        |                       |  |
| d)         | <i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>   | 12        |                       |  |
| <b>4.</b>  | Podielové listy   | <b>13</b> | <b>16783993</b>       | <b>19859692</b>                              |
| a)         | <i>otvorených podielových fondov</i>  | 14        | 16783993              | 19859692                                     |
| b)         | <i>ostatné</i>  | 15        |                       |  |
| <b>5.</b>  | Krátkodobé pohľadávky   | <b>16</b> | <b>120408911</b>      | <b>124839057</b>                             |
| a)         | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>  | 17        | 120408911             | 124839057                                    |
| b)         | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový</i>      | 18        |                       |  |
| c)         | <i>iné</i>  | 19        |                       |  |
| d)         | <i>obrátené repoobchody</i>   | 20        |                       |  |
| <b>6.</b>  | Dlhodobé pohľadávky   | <b>21</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>dlhodobé vklady v bankách</i>  | 22        |                       |  |
| b)         | <i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> | 23        |                       |  |
| <b>7.</b>  | Deriváty  | <b>24</b> |                       |  |
| <b>8.</b>  | Drahé kovy  | <b>25</b> |                       |  |
| <b>II.</b> | <b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>                                 | <b>26</b> | <b>21989130</b>       | <b>3395773</b>                               |
| <b>9.</b>  | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                            | <b>27</b> | <b>21989130</b>       | <b>3395773</b>                               |
| <b>10.</b> | Ostatný majetok   | <b>28</b> |                       |  |
|            | <b>Aktíva spolu</b>   | <b>29</b> | <b>253175726</b>      | <b>281281739</b>                             |

| Označenie  | POLOŽKA   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a          | b   | c         | 1                     | 2  |
| x          | <b>PASÍVA</b>   | x         | x                     | x  |
| <b>I.</b>  | <b>Závazky (súčet položiek 1 až 7)</b>                                    | <b>30</b> | <b>181377</b>         | <b>129517</b>                                |
| <b>1.</b>  | Závazky voči bankám   | <b>31</b> |                       |  |
| <b>2.</b>  | Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti         | <b>32</b> | 25881                 |  |
| <b>3.</b>  | Závazky voči správcovskej spoločnosti                                     | <b>33</b> | 2773                  | 3082   |
| <b>4.</b>  | Deriváty  | <b>34</b> |                       |  |
| <b>5.</b>  | Repoobchody   | <b>35</b> |                       |  |
| <b>6.</b>  | Závazky z vypožičania finančného majetku                                  | <b>36</b> |                       |  |
| <b>7.</b>  | Ostatné záväzky   | <b>37</b> | 152723                | 126435                                       |
| <b>II.</b> | <b>Vlastné imanie</b>   | <b>38</b> | <b>252994349</b>      | <b>281152222</b>                             |
| <b>8.</b>  | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho | <b>39</b> | 252994349             | 281152222                                    |
| a)         | <i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>                               | 40        | 51325                 | 2042751                                      |
|            | <b>Pasíva spolu</b>   | <b>41</b> | <b>253175726</b>      | <b>281281739</b>                             |

## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

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

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

ČKPF

**S0101060141**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2016**

v eurách

| Označenie   | POLOŽKA   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a           | b   | c         | 1                     | 2  |
| 1.          | Výnosy z úrokov   | <b>1</b>  | 878250                | 1537386                                      |
| 1.1.        | <i>úroky</i>  | 2         | 878250                | 1537386                                      |
| 1.2./a.     | <i>výsledok zaistenia</i>   | 3         |                       |  |
| 1.3./b.     | <i>zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku</i> | 4         |                       |  |
| 2.          | Výnosy z podielových listov   | <b>5</b>  |                       |  |
| 3.          | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku   | <b>6</b>  | 0                     | 0  |
| 3.1.        | <i>dividendy a iné podiely na zisku</i>   | 7         |                       |  |
| 3.2.        | <i>výsledok zaistenia</i>   | 8         |                       |  |
| 4./c.       | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi  | <b>9</b>  | -106283               | 223902                                       |
| 5./d.       | Zisk/strata z operácií s devízami   | <b>10</b> | -83805                | 44968  |
| 6./e.       | Zisk/strata z derivátov   | <b>11</b> |                       |  |
| 7./f.       | Zisk/strata z operácií s drahými kovmi  | <b>12</b> |                       |  |
| 8./g.       | Zisk/strata z operácií s iným majetkom  | <b>13</b> |                       |  |
| <b>I.</b>   | <b>Výnos z majetku vo fonde</b>   | <b>14</b> | <b>688162</b>         | <b>1806256</b>                               |
| h.          | Transakčné náklady  | <b>15</b> | 251                   | 1227   |
| i.          | Bankové poplatky a iné poplatky   | <b>16</b> | 3512                  | 2705   |
| <b>II.</b>  | <b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>   | <b>17</b> | <b>684399</b>         | <b>1802324</b>                               |
| j.          | Náklady na financovanie fondu   | <b>18</b> | 0                     | 0  |
| j.1.        | <i>náklady na úroky</i>   | 19        |                       |  |
| j.2.        | <i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>   | 20        |                       |  |
| j.3.        | <i>náklady na dane a poplatky</i>   | 21        |                       |  |
| <b>III.</b> | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>   | <b>22</b> | <b>684399</b>         | <b>1802324</b>                               |
| k.          | Náklady na  | 23        |                       |  |
| k.1.        | <i>odplatu za správu fondu</i>  | <b>24</b> | 539213                | 640456                                       |
| k.2.        | <i>odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde</i>                                   | <b>25</b> |                       |  |
| 1.          | Náklady na odplatu za služby depozitára   | <b>26</b> | 86473                 | 178914                                       |
| m.          | Náklady na audit účtovnej závierky  | <b>27</b> | 7388                  | 15503  |
| <b>A.</b>   | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>   | <b>28</b> | <b>51325</b>          | <b>967451</b>                                |

LEI: 5493009FBH5UZV7AE139

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

Euro Plus Fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

## A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDĚ A PREDMET ČINNOSTI

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

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

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

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

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016:

|                |                       |
|----------------|-----------------------|
| Predstavenstvo |                       |
| Predseda:      | Mgr. Dušan Svítek     |
| Členovia:      | RNDr. Roman Vlček     |
|                | Adrianus J.A. Janmaat |

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016:

|              |                        |
|--------------|------------------------|
| Dozorná rada |                        |
| Členovia:    | Heinz Bednar           |
|              | Günther Mandl          |
|              | Christian Schön        |
| Prokúra:     | Ing. Zlatica Rajčoková |
|              | Ing. Karin Uličná      |

K 30. júnu 2016 a 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

|   |                                   |
|---|-----------------------------------|
| Priama materská spoločnosť                        |                                   |
| Meno:   | Erste Asset Management, GmbH      |
| Sídlo:  | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky: | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |
| Hlavná materská spoločnosť                        |                                   |
| Meno:   | Erste Group Bank AG               |
| Sídlo:  | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky: | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |

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

## B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

### PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2016, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2016 do **30. júna 2016**, bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s Oznamením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74 (ďalej len „Opatrenie MF SR“), ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania“).

S účinnosťou od 1. decembra 2014 došlo k zmene usporiadania súvahy podielového fondu, ktorá spôsobila zmenu vo vykázaných hodnotách bezprostredne predchádzajúceho obdobia.

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

#### 1. Cenné papiere

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

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

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

#### 2. Krátkodobé pohľadávky

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

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

### 3. Ostatné finančné aktíva

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

### 4. Závazky

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

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

### 5. Finančné deriváty

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

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

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

### 6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

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

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

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

### 7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

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

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

### 8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

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

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

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

## 9. Daň z príjmov podielového fondu

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

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

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

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

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

## 10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

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

## 11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

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

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

### Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

- 1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,40 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza denne.
- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,40 \% / N$$

LEI: 5493009FBH5UZV7AE139

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

Euro Plus Fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

---

pričom platí, že:

D(t) – denná odplata za deň t

NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

#### Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,032% p.a. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,032\%/N$$

pričom platí, že:

D(t) – denná odplata za deň t

NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

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

#### 12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

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

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 30. júnu 2016 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

#### 14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

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

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

#### 15. Informácie o zákonných požiadavkách

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



## C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

|   | Bežné účtovné<br>obdobie | Predchádzajúce<br>účtovné obdobie |
|---|--------------------------|-----------------------------------|
| <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>  |                          |                                   |
| Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)  | 1 210 533                | 3 527 661                         |
| Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)  | (3 081)                  | 253 499                           |
| Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)  | (629 198)                | (1 509 916)                       |
| Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)   | (4 357)                  | (19 226)                          |
| Výnosy z dividend (+)   | -                        | -                                 |
| Pohľadávky za dividendy (-)   | -                        | -                                 |
| Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými<br>papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)                               | 50 904 094               | 106 149 675                       |
| Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a<br>nehnuteľnosti (-)  | -                        | -                                 |
| Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov<br>FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)                                   | (9 157 491)              | (43 989 690)                      |
| Závazky na zaplataenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a<br>nehnuteľností (+)   | -                        | -                                 |
| Výnos z odpísaných pohľadávok (+)   | -                        | -                                 |
| Náklady na dodávateľov (-)  | (7 388)                  | (33 651)                          |
| Závazky voči dodávateľom (+)  | (18 049)                 | -                                 |
| Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)   | -                        | -                                 |
| Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)   | -                        | -                                 |
| <b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>  | <b>42 295 063</b>        | <b>64 378 352</b>                 |
| <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>   |                          |                                   |
| Obstaranie nehnuteľností (-)  |                          |                                   |
| Závazky z obstarania nehnuteľností  |                          |                                   |
| Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)  |                          |                                   |
| Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)  |                          |                                   |
| Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)  | 4 433 227                | 1 335 640                         |
| <b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>   | <b>4 433 227</b>         | <b>1 335 640</b>                  |
| <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>   |                          |                                   |
| Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)  | 15 671 869               | 51 821 715                        |
| Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),<br>Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/<br>pohľadávky z prestupov do (+/-) | (43 806 802)             | (123 135 275)                     |
| Dedičstvá (-)   |                          |                                   |
| Závazky na výplatu dedičstiev (+)   |                          |                                   |
| Preddavky na emitovanie podielových listov  |                          |                                   |
| Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)   |                          |                                   |
| Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)  |                          |                                   |
| Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)  |                          |                                   |
| <b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>   | <b>(28 134 933)</b>      | <b>(71 313 560)</b>               |
| <b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné<br/>prostriedky v cudzej mene</b>   |                          |                                   |
| <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich<br/>ekvivalentov</b>  | <b>18 593 357</b>        | <b>(5 599 568)</b>                |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku<br/>účtovného obdobia</b>  | <b>3 395 773</b>         | <b>8 995 341</b>                  |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného<br/>obdobia</b>   | <b>21 989 130</b>        | <b>3 395 773</b>                  |

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

LEI: 5493009FBH5UZV7AE139

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

Euro Plus Fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

#### D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

| Označenie  | Položka  | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|--|-----------------------|--|
| a          | b  | 1                     | 2  |
| <b>I.</b>  | <b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         | <b>281 152 222</b>    | <b>350 409 080</b>                           |
| a)         | Počet podielov                                   | 6 043 344 841         | 7 580 928 536                                |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          | 0,046525              | 0,046223                                     |
| 1.         | Upísané podielové listy                          | 15 684 282            | 51 788 971                                   |
| 2.         | Zisk alebo strata fondu                          | 51 325                | 2 042 751                                    |
| 3.         | Čistý rast/ pokles majetku z precenenia          | -                     | -  |
| 4.         | Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu    | -                     | -  |
| 5.         | Výplata výnosov podielnikom                      | -                     | -  |
| 6.         | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | -                     | -  |
| 7.         | Vrátené podielové listy                          | (43 893 479)          | (123 088 580)                                |
| <b>II.</b> | <b>Nárast/pokles čistého majetku</b>             | <b>(28 157 873)</b>   | <b>(69 256 858)</b>                          |
| <b>A.</b>  | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>            | <b>252 994 349</b>    | <b>281 152 222</b>                           |
| a)         | Počet podielov                                   | 5 436 812 057         | 6 043 344 841                                |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          | 0,046536              | 0,046525                                     |

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

##### VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

###### a) DLHOPISY

Štruktúra dlhopisov ocenených reálnou hodnotou k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien takáto:

| Číslo riadku | 2.I. EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 30.6.2016         | 31.12.2015         |
|--------------|---|-------------------|--------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | -                 | -                  |
| 2.           | Do troch mesiacov   | -                 | -                  |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | -                 | -                  |
| 4.           | Do jedného roku   | -                 | -                  |
| 5.           | Do dvoch rokov  | -                 | -                  |
| 6.           | Do piatich rokov  | 61 162 665        | 81 107 871         |
| 7.           | Nad päť rokov   | 32 831 027        | 49 735 858         |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>93 993 692</b> | <b>130 843 729</b> |

| Číslo riadku | 2.I. PLN. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 30.6.2016 | 31.12.2015       |
|--------------|--|-----------|------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca   | -         | -                |
| 2.           | Do troch mesiacov  | -         | -                |
| 3.           | Do šiestich mesiacov   | -         | -                |
| 4.           | Do jedného roku  | -         | -                |
| 5.           | Do dvoch rokov   | -         | 2 343 488        |
| 6.           | Do piatich rokov   | -         | -                |
| 7.           | Nad päť rokov  | -         | -                |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>-</b>  | <b>2 343 488</b> |

Štruktúra dlhopisov ocenených reálnou hodnotou k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa zostatkovej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien takáto:

| Číslo riadku | 2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2016         | 31.12.2015         |
|--------------|--|-------------------|--------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca   | 360 557           | -                  |
| 2.           | Do troch mesiacov  | 2 997 111         | 9 582 984          |
| 3.           | Do šiestich mesiacov   | 2 202 438         | 34 060 911         |
| 4.           | Do jedného roku  | 10 082 573        | 5 500 926          |
| 5.           | Do dvoch rokov   | 67 103 531        | 40 501 968         |
| 6.           | Do piatich rokov   | 11 247 482        | 41 196 941         |
| 7.           | Nad päť rokov  | -                 | -                  |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>93 993 692</b> | <b>130 843 729</b> |

| Číslo riadku | 2.II.PLN. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2016 | 31.12.2015       |
|--------------|---|-----------|------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | -         | -                |
| 2.           | Do troch mesiacov   | -         | 2 343 488        |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | -         | -                |
| 4.           | Do jedného roku   | -         | -                |
| 5.           | Do dvoch rokov  | -         | -                |
| 6.           | Do piatich rokov  | -         | -                |
| 7.           | Nad päť rokov   | -         | -                |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>-</b>  | <b>2 343 488</b> |

Štruktúra dlhopisov ocenených reálnou hodnotou k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov a podľa mien takáto:

| Číslo riadku | 2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH | 30.6.2016         | 31.12.2015         |
|--------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|
| 1.           | Dlhopisy bez kupónov            |                   |                    |
| a.1.         | nezaložené                      | -                 | -                  |
| a.2.         | založené v repoobchodoch        | -                 | -                  |
| a.3.         | založené                        | -                 | -                  |
| 2.           | Dlhopisy s kupónmi              |                   |                    |
| b.1.         | nezaložené                      | 93 993 692        | 130 843 729        |
| b.2.         | založené v repoobchodoch        | -                 | -                  |
| b.3.         | založené                        | -                 | -                  |
|              | <b>Spolu</b>                    | <b>93 993 692</b> | <b>130 843 729</b> |

| Číslo riadku | 2.III.PLN. Dlhopisy oceňované RH | 30.6.2016 | 31.12.2015       |
|--------------|----------------------------------|-----------|------------------|
| 1.           | Dlhopisy bez kupónov             |           |                  |
| a.1.         | nezaložené                       | -         | 2 343 488        |
| a.2.         | založené v repoobchodoch         | -         | -                |
| a.3.         | založené                         | -         | -                |
| 2.           | Dlhopisy s kupónmi               |           |                  |
| b.1.         | nezaložené                       | -         | -                |
| b.2.         | založené v repoobchodoch         | -         | -                |
| b.3.         | založené                         | -         | -                |
|              | <b>Spolu</b>                     | <b>-</b>  | <b>2 343 488</b> |

Štruktúra dlhopisov ocenených reálnou hodnotou k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov takáto:

| Číslo riadku | 2.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov | 30.6.2016         | 31.12.2015         |
|--------------|--|-------------------|--------------------|
| 1.           | Dlhopisy bez kupónov                     |                   |                    |
| 1.1.         | dlhopisy                                 | -                 | 2 343 488          |
| 1.2.         | zmenky                                   | -                 | -                  |
| 1.3.         | ŠPP                                      | -                 | -                  |
| 2.           | Dlhopisy s kupónmi                       |                   |                    |
| 2.1.         | dlhopisy                                 | 57 334 484        | 87 988 515         |
| 2.2.         | hypotekárne záložné listy                | 36 659 208        | 42 855 214         |
|              | <b>Spolu</b>                             | <b>93 993 692</b> | <b>133 187 217</b> |

## b) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov fondov takáto:

| Číslo riadku | 4.I. Podielové listy (PL)        | 30.6.2016  | 31.12.2015 |
|--------------|----------------------------------|------------|------------|
| 1.           | PL otvorených podielových fondov |            |            |
| 1.1.         | nezaložené                       | 16 783 993 | 19 859 692 |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch         | -          | -          |
| 1.3.         | založené                         | -          | -          |
| 2.           | PL ostatné                       |            |            |
| 2.1.         | nezaložené                       | -          | -          |
| 2.2.         | založené v repoobchodoch         | -          | -          |
| 2.3.         | založené                         | -          | -          |

LEI: 5493009FBH5UZV7AE139

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

Euro Plus Fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|              |                   |                   |
|--------------|-------------------|-------------------|
| <b>Spolu</b> | <b>16 783 993</b> | <b>19 859 692</b> |
|--------------|-------------------|-------------------|

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené | 30.6.2016         | 31.12.2015        |
|--------------|--|-------------------|-------------------|
| 1.           | EUR  | 16 783 993        | 19 859 692        |
| 2.           | USD  | -                 | -                 |
| 3.           | JPY  | -                 | -                 |
| 4.           | Ostatné meny   | -                 | -                 |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>16 783 993</b> | <b>19 859 692</b> |

#### c) KRÁTKODOBÉ POHLADÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti* takáto:

| Číslo riadku | 5.I. EUR.Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti | 30.6.2016          | 31.12.2015         |
|--------------|---|--------------------|--------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | -                  | 5 099 109          |
| 2.           | Do troch mesiacov   | -                  | 13 054 316         |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | 20 408 815         | 17 226 155         |
| 4.           | Do jedného roku   | 100 000 096        | 89 459 477         |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>120 408 911</b> | <b>124 839 057</b> |

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby* takáto:

| Číslo riadku | 5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2016          | 31.12.2015         |
|--------------|---|--------------------|--------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | 20 022 884         | 10 795 573         |
| 2.           | Do troch mesiacov   | 28 883 336         | 28 859 187         |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | 13 443 064         | 46 422 508         |
| 4.           | Do jedného roku   | 58 059 627         | 38 761 789         |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>120 408 911</b> | <b>124 839 057</b> |

#### d) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* takáto:

| Číslo riadku | 9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                    | 30.6.2016         | 31.12.2015       |
|--------------|---|-------------------|------------------|
| 1.           | Bežné účty  | 21 989 130        | 3 395 773        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -                 | -                |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -                 | -                |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -                 | -                |
| x            | Medzisúčtet-súvaha  | 21 989 130        | 3 395 773        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                 | -                |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>21 989 130</b> | <b>3 395 773</b> |

#### e) ZÁVÄZKY Z VRÁTENIA PODIELOV

Štruktúra záväzkov z vrátenia podielov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola takáto:

| Číslo riadku | 2. Záväzky z vrátenia podielov                          | 30.6.2016     | 31.12.2015 |
|--------------|---|---------------|------------|
| 1.           | Záväzky voči podielnikom z redemácie podielových listov | 25 881        | -          |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>25 881</b> | <b>-</b>   |

LEI: 5493009FBH5UZV7AE139

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

Euro Plus Fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

#### f) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov záväzkov takáto:

| Číslo riadku | 3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti | 30.6.2016    | 31.12.2015   |
|--------------|--|--------------|--------------|
| 1.           | Záväzky zo správcovských poplatkov       | 2 773        | 3 082        |
| 2.           | Záväzky zo vstupných poplatkov           | -            | -            |
|              | <b>Spolu</b>                             | <b>2 773</b> | <b>3 082</b> |

#### g) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov ostatných záväzkov takáto:

| Číslo riadku | 7. Ostatné záväzky                   | 30.6.2016      | 31.12.2015     |
|--------------|--------------------------------------|----------------|----------------|
| 1.           | Záväzky z depozitárskeho poplatku    | 6 735          | 7 622          |
| 2.           | Záväzok za správu CP                 | 5 621          | 8 782          |
| 3.           | Záväzky voči podielnikom z emisie PL | 61 619         | 74 031         |
| 4.           | Záväzky z auditu                     | 17 951         | 36 000         |
| 5.           | Iné záväzky                          | 60 797         | -              |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>152 723</b> | <b>126 435</b> |

#### VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

#### h) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNE PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola podľa druhov takáto:

| Číslo riadku | 1.1. Úroky                      | 06/2016        | 06/2015          |
|--------------|---------------------------------|----------------|------------------|
| 1.           | Bežné účty                      | 523            | 3 025            |
| 2.           | Reverzné obchody                | -              | -                |
| 3.           | Vklady                          | 182 696        | 338 112          |
| 4.           | Dlhové cenné papiere            | 695 031        | 1 196 249        |
| 5.           | Pôžičky obchodným spoločnostiam | -              | -                |
|              | <b>Spolu</b>                    | <b>878 250</b> | <b>1 537 386</b> |

#### i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov k za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola podľa druhov takáto:

| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z cenných papierov | 06/2016          | 06/2015        |
|--------------|--------------------------------------|------------------|----------------|
| 1.           | Akcie                                | -                | -              |
| 2.           | Krátkodobé dlhové cenné papiere      | -                | -              |
| 3.           | Dlhodobé dlhové cenné papiere        | (411 167)        | 191 775        |
| 4.           | Podielové listy                      | 289 277          | 24 887         |
| 5.           | Ostatné                              | 15 607           | 7 240          |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>(106 283)</b> | <b>223 902</b> |

#### j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola podľa mien takáto:

| Číslo riadku | 5./d. Zisk/strata z devíz | 06/2016 | 06/2015 |
|--------------|---------------------------|---------|---------|
| 1.           | EUR                       | -       | -       |
| 2.           | USD                       | -       | -       |
| 3.           | JPY                       | -       | -       |

LEI: 5493009FBH5UZV7AE139

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

Euro Plus Fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|              |              |                 |               |
|--------------|--------------|-----------------|---------------|
| 4.           | PLN          | (83 805)        | 44 968        |
| 5.           | HUF          | -               | -             |
| 6.           | Ostatné meny | -               | -             |
| <b>Spolu</b> |              | <b>(83 805)</b> | <b>44 968</b> |

**F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH.**

Štruktúra podsúvahy k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovná:

| Označenie | POLOŽKA                                      | 30.6.2016    | 31.12.2015   |
|-----------|--|--------------|--------------|
| 1.        | Pohľadávky z úrokových derivátov FRA-rez     | 14 999 052   | 14 999 052   |
| 2.        | Pohl'.z term.devízových operácií-rez         | -            | -            |
| 3.        | Závazky z úrokových derivátov FRA-rez        | (14 999 278) | (14 999 278) |
| 4.        | Závazky z term.devízových operácií-rez       | -            | -            |
| 5.        | Uspor.účet operácií s menovými nástrojmi-rez | -            | -            |
| 6.        | Uspor.účet oper. s úrok. nástrojmi-rez       | 227          | 227          |

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY****a) TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2016

| Položka súvahy   | Spoločnosť                   | Suma              | Popis                                 |
|--|------------------------------|-------------------|---------------------------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 21 989 130        | bežné účty                            |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -                 | termínované účty                      |
| Dlhopisy   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 18 643 360        | dlhopis SLSP                          |
|  | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>    | 14 876 580        | dlhopis ERSTE                         |
| Podielové listy  | Erste                        | 10 668 754        | podielový list ESPA                   |
|  | Sparinvest <sup>(2)</sup>    |                   |                                       |
|  | AM SLSP                      | 6 115 238         | podielové fondy AM SLSP               |
|  | PFPT <sup>(3)</sup>          |                   |                                       |
| Ostatný majetok  | ERSTE                        | -                 | pohľadávky z objemu investovanej sumy |
|  | Sparinvest <sup>(2)</sup>    |                   |                                       |
| <b>Aktíva spolu</b>                                      |                              | <b>72 293 062</b> |                                       |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 2 773             | záväzkov zo správcovských poplatkov   |
| Ostatné záväzky  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 6 735             | záväzkov z depozitárskeho poplatku    |
|  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 5 621             | záväzkov za správu a vysporiadanie    |
| <b>Pasíva spolu</b>                                      |                              | <b>15 129</b>     |                                       |

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016:

| Položka výkazu ziskov a strát                | Spoločnosť                | Suma           | Popis   |
|--|---------------------------|----------------|---|
| Výnosy z úrokov                              | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> | 523            | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov |
| Čistý zisk/strata z predaja CP               | ERSTE                     | 289 458        | zisk z objemu investovanej sumy               |
|  | Sparinvest <sup>(2)</sup> |                |   |
|  | Erste                     | 15 607         | ESPA Trailor fee                              |
|  | Sparinvest <sup>(2)</sup> |                |   |
|  | ERSTE Bank <sup>(3)</sup> | 34 026         | výnos z objemu investovanej sumy              |
|  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> | (67 891)       | strata z objemu investovanej sumy             |
|  | AM SLSP                   | 181            | výnos z objemu investovanej sumy              |
|  | PFPT <sup>(3)</sup>       |                |   |
| Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> | -              | čistý zisk z obchodovania s derivátmi         |
| <b>Výnosy spolu</b>                          |                           | <b>271 904</b> |   |

LEI: 5493009FBH5UZV7AE139

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

Euro Plus Fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|   |                              |                |                                   |
|---|------------------------------|----------------|-----------------------------------|
| Transakčné náklady                      | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 697            | transakčné poplatky               |
|   | fondy AM SLSP                | 42             | transakčné poplatky               |
| Bankové a iné poplatky                  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 3 512          | bankové poplatky                  |
| Náklady na odplatu za správu fondu      | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 539 213        | poplatky za správu fondu          |
| Náklady na odplaty za služby depozitára | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 43 137         | depozitárske poplatky             |
|   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 43 336         | poplatky za správu a vysporiad.CP |
| <b>Náklady spolu</b>                    |                              | <b>629 937</b> |                                   |

<sup>(1)</sup> – správcovská spoločnosť <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti.

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

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

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

<sup>1)</sup> – správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – dcérska spoločnosť SLSP.

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správcovskou spoločnosťou sú poplatky za správu fondu, poplatky depozitárovi a poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov.

Konečným príjmom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovný:

| EPF  | 30.6.2016                 |                                    | 31.12.2015                |                                    |
|--|---------------------------|------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|
|  | Počet podielov (tisíc ks) | Podiel na čistej hodnote aktív (%) | Počet podielov (tisíc ks) | Podiel na čistej hodnote aktív (%) |
| SLSP, a.s.   | -                         | -                                  | -                         | -                                  |
| AM SLSP, správ. spol., a.s.                          | 24 596                    | 0,45%                              | 24 596                    | 0,41%                              |
| Ostatné spriaznené strany 1)                         | 3 324                     | 0,06%                              | 5 344                     | 0,09%                              |
| Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou | 207 966                   | 3,83%                              | 274 372                   | 4,54%                              |
| <b>Spolu</b>   | <b>235 886</b>            | <b>4,34%</b>                       | <b>304 312</b>            | <b>5,04%</b>                       |

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

#### b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 30. júnu 2016 4,53% podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2015 11,90%).

#### c) VÝNOSY NA PODIEL

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

| Popis   | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|---|-----------|------------|
| Hodnota podielového listu                         | 0,046536  | 0,046525   |
| Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v % | 0,02%     | 0,65%      |

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

#### d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

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

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 30. júnu 2016.
2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendov. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 30. júnu 2016.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2016:



LEI: 5493009FBH5UZV7AE139

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

Euro Plus Fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|   | <i>Hodnota majetku fondu<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</i> | <i>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</i> |
|---|--|--|
| <b>AKTÍVA</b>   | <b>253 182 910</b>   | <b>253 175 726</b>                             |
| Krátkodobé pohľadávky                                       | 120 408 911  | 120 408 911                                    |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných<br>prostriedkov | 21 989 130   | 21 989 130                                     |
| Dlhopisy bez kupónov  | -  | -  |
| Dlhopis s kupónmi   | 93 993 674   | 93 993 692                                     |
| Podielové listy   | 16 783 993   | 16 783 993                                     |
| Deriváty  | -  | -  |
| Ostatný majetok   | 7 202  | -  |
| <b>ZÁVÄZKY</b>  | <b>175 785</b>   | <b>181 377</b>                                 |
| Závazky z vrátenia podielov                                 | 25 881   | 25 881   |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                       | 2 773  | 2 773  |
| Deriváty  | -  | -  |
| Ostatné záväzky   | 147 131  | 152 723  |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                                  | <b>253 007 125</b>   | <b>252 994 349</b>                             |
| Počet podielov  | 5 436 812 057  | 5 436 812 057                                  |
| Cena podielového listu k 30.júnu 2016                       | 0,046536   | 0,046534                                       |

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

|   | <i>Hodnota majetku fondu<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</i> | <i>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</i> |
|---|--|--|
| <b>AKTÍVA</b>   | <b>281 288 781</b>   | <b>281 281 739</b>                             |
| Krátkodobé pohľadávky                                       | 124 839 138  | 124 839 057                                    |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných<br>prostriedkov | 3 395 773  | 3 395 773                                      |
| Dlhopisy bez kupónov  | 2 343 488  | 2 343 488                                      |
| Dlhopis s kupónmi   | 130 843 488  | 130 843 729                                    |
| Podielové listy   | 19 859 692   | 19 859 692                                     |
| Deriváty  | -  | -  |
| Ostatný majetok   | 7 202  | -  |
| <b>ZÁVÄZKY</b>  | <b>120 223</b>   | <b>129 517</b>                                 |
| Závazky z vrátenia podielov                                 | -  | -  |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                       | 3 082  | 3 082  |
| Deriváty  | -  | -  |
| Ostatné záväzky   | 117 141  | 126 435  |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                                  | <b>281 168 558</b>   | <b>281 152 222</b>                             |
| Počet podielov  | 6 043 344 841  | 6 043 344 841                                  |
| Cena podielového listu k 31.decembru 2015                   | 0,046525   | 0,046523                                       |

#### e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

##### Popis rizík

###### a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.

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

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

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

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

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplyvajúcich na pohyb úrokových mier.

Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu. Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

*d) Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporatívny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis). V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

*e) Popis metód merania rizika likvidity*

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

*f) Popis účelu použitých derivátov*

LEI: 5493009FBH5UZV7AE139

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

Euro Plus Fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

g) *Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

- Interné podvody
- Externé podvody
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

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

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

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

## Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 30. júnu 2016:

| <i>Položka súvahy/mena</i>                               | <i>EUR</i>           | <i>USD</i> | <i>Ostatné CM</i> | <i>Spolu</i>         |
|--|----------------------|------------|-------------------|----------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 21 989 130           | -          | -                 | 21 989 130           |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | 120 408 911          | -          | -                 | 120 408 911          |
| Dlhopisy   | 93 993 692           | -          | -                 | 93 993 692           |
| Podielové listy  | 16 783 993           | -          | -                 | 16 783 993           |
| Ostatný majetok  | -                    | -          | -                 | -                    |
| <b>Aktíva spolu</b>                                      | <b>253 175 726</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>          | <b>253 175 726</b>   |
| Závazky z vrátenia podielov                              | (25 881)             | -          | -                 | (25 881)             |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | (2 773)              | -          | -                 | (2 773)              |
| Deriváty   | -                    | -          | -                 | -                    |
| Ostatné záväzky  | (152 723)            | -          | -                 | (152 723)            |
| Vlastné imanie   | (252 994 349)        | -          | -                 | (252 994 349)        |
| <b>Pasíva spolu</b>                                      | <b>(253 175 726)</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>          | <b>(253 175 726)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2016</b>           | <b>-</b>             | <b>-</b>   | <b>-</b>          | <b>-</b>             |

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

| <i>Položka súvahy/mena</i>                               | <i>EUR</i>         | <i>USD</i> | <i>Ostatné CM</i> | <i>Spolu</i>       |
|--|--------------------|------------|-------------------|--------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 3 395 773          | -          | -                 | 3 395 773          |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | 124 839 057        | -          | -                 | 124 839 057        |
| Dlhopisy   | 130 843 729        | -          | 2 343 488         | 133 187 217        |
| Podielové listy  | 19 859 692         | -          | -                 | 19 859 692         |
| Ostatný majetok  | -                  | -          | -                 | -                  |
| <b>Aktíva spolu</b>                                      | <b>278 938 251</b> | <b>-</b>   | <b>2 343 488</b>  | <b>281 281 739</b> |
| Závazky z vrátenia podielov                              | -                  | -          | -                 | -                  |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | (3 082)            | -          | -                 | (3 082)            |
| Deriváty   | -                  | -          | -                 | -                  |
| Ostatné záväzky  | (126 435)          | -          | -                 | (126 435)          |

LEI: 5493009FBH5UZV7AE139

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

Euro Plus Fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|  |               |   |           |               |
|--|---------------|---|-----------|---------------|
| Vlastné imanie                                 | (281 152 222) | - | -         | (281 152 222) |
| Pasíva spolu                                   | (281 281 739) | - | -         | (281 281 739) |
| Súvahová pozícia, netto k 31.<br>decembru 2015 | (2 343 488)   | - | 2 343 488 | -             |

f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

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

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 25. augusta 2016 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondy kolektívneho investovania

k 30. 06. 2016

LEI

5 4 9 3 0 0 C N 9 I 7 I O P O A 3 8 9 2

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

riadna

schválená

mimoriadna

priebežná

Zostavená za obdobie

mesiac rok

od

0 1

2 0 1 6

do

0 6

2 0 1 6

IČO

3 5 8 2 0 7 0 5

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

Bezprostredne

predchádzajúce

obdobie

mesiac rok

od

0 1

2 0 1 5

do

1 2

2 0 1 5

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

F O N D M A X I M A L I Z O V A N Ý C H V Ý N O S O V , O . P . F

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T O M Á Š I K O V A

Číslo

4 8

PSČ

8 3 2 6 5

Obec

B R A T I S L A V A

Telefónne číslo

0 2 / 4 8 6 2 9 6 4 3

Faxové číslo

0 2 / 4 8 6 2 7 0 2 1

E-mailová adresa

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

Zostavená dňa:

25. augusta 2016

Schválená dňa:

25. augusta 2016

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti

Mgr. Dušan Svitek  
Predseda predstavenstva

RNDr. Roman Vičel  
Člen predstavenstva

**S Ú V A H A**  
otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

ČKPF

**S030407004**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2016**

v eurách

| Označenie  | Položka   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a          | b   | c         | 1                     | 2  |
| x          | <b>AKTÍVA</b>   | x         | x                     | x  |
| <b>I.</b>  | <b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)</b>                                   | <b>1</b>  | <b>40903831</b>       | <b>43228934</b>                              |
| <b>1.</b>  | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou  | <b>2</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>bez kupónov</i>  | 3         |                       |  |
| b)         | <i>s kupónmi</i>  | 4         |                       |  |
| <b>2.</b>  | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou   | <b>5</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>bez kupónov</i>  | 6         |                       |  |
| b)         | <i>s kupónmi</i>  | 7         |                       |  |
| <b>3.</b>  | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach   | <b>8</b>  | <b>38603305</b>       | <b>40627257</b>                              |
| a)         | <i>obchodovateľné akcie</i>   | 9         | 38603305              | 40627257                                     |
| b)         | <i>neobchodovateľné akcie</i>   | 10        |                       |  |
| c)         | <i>podieľy v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>      | 11        |                       |  |
| d)         | <i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>   | 12        |                       |  |
| <b>4.</b>  | Podielové listy   | <b>13</b> | <b>1200204</b>        | <b>2400225</b>                               |
| a)         | <i>otvorených podielových fondov</i>  | 14        | 1200204               | 2400225                                      |
| b)         | <i>ostatné</i>  | 15        |                       |  |
| <b>5.</b>  | Krátkodobé pohľadávky   | <b>16</b> | <b>690484</b>         | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>  | 17        | 690484                |  |
| b)         | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový</i>      | 18        |                       |  |
| c)         | <i>iné</i>  | 19        |                       |  |
| d)         | <i>obrátené repoobchody</i>   | 20        |                       |  |
| <b>6.</b>  | Dlhodobé pohľadávky   | <b>21</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>dlhodobé vklady v bankách</i>  | 22        |                       |  |
| b)         | <i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> | 23        |                       |  |
| <b>7.</b>  | Deriváty  | <b>24</b> | <b>409838</b>         | <b>201452</b>                                |
| <b>8.</b>  | Drahé kovy  | <b>25</b> |                       |  |
| <b>II.</b> | <b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>                                 | <b>26</b> | <b>4702571</b>        | <b>5070643</b>                               |
| <b>9.</b>  | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                            | <b>27</b> | <b>4540110</b>        | <b>5025301</b>                               |
| <b>10.</b> | Ostatný majetok   | <b>28</b> | <b>162461</b>         | <b>45342</b>                                 |
|            | <b>Aktíva spolu</b>   | <b>29</b> | <b>45606402</b>       | <b>48299577</b>                              |

| Označenie  | POLOŽKA   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a          | b   | c         | 1                     | 2  |
| x          | <b>PASÍVA</b>   | x         | x                     | x  |
| <b>I.</b>  | <b>Závazky (súčet položiek 1 až 7)</b>                                    | <b>30</b> | <b>936461</b>         | <b>386571</b>                                |
| <b>1.</b>  | Závazky voči bankám   | <b>31</b> |                       |  |
| <b>2.</b>  | Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti         | <b>32</b> |                       |  |
| <b>3.</b>  | Závazky voči správcovskej spoločnosti                                     | <b>33</b> | <b>2003</b>           | <b>1969</b>                                  |
| <b>4.</b>  | Deriváty  | <b>34</b> | <b>918908</b>         | <b>314953</b>                                |
| <b>5.</b>  | Repoobchody   | <b>35</b> |                       |  |
| <b>6.</b>  | Závazky z vypožičania finančného majetku                                  | <b>36</b> |                       |  |
| <b>7.</b>  | Ostatné záväzky   | <b>37</b> | <b>15550</b>          | <b>69649</b>                                 |
| <b>II.</b> | <b>Vlastné imanie</b>   | <b>38</b> | <b>44669941</b>       | <b>47913006</b>                              |
| <b>8.</b>  | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho | <b>39</b> | <b>44669941</b>       | <b>47913006</b>                              |
| a)         | <i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>                               | 40        | -1742159              | -2493817                                     |
|            | <b>Pasíva spolu</b>   | <b>41</b> | <b>45606402</b>       | <b>48299577</b>                              |

## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.**

ČKPF

**S0304070004**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2016**

v eurách

| Označenie   | POLOŽKA   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a           | b   | c         | 1                     | 2  |
| 1.          | Výnosy z úrokov   | 1         | 1150                  | 4011   |
| 1.1.        | <i>úroky</i>  | 2         | 1150                  | 4011   |
| 1.2./a.     | <i>výsledok zaistenia</i>   | 3         |                       |  |
| 1.3./b.     | <i>zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku</i> | 4         |                       |  |
| 2.          | Výnosy z podielových listov   | 5         |                       |  |
| 3.          | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku   | 6         | 589230                | 715079                                       |
| 3.1.        | <i>dividendy a iné podiely na zisku</i>   | 7         | 589230                | 715079                                       |
| 3.2.        | <i>výsledok zaistenia</i>   | 8         |                       |  |
| 4./c.       | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi  | 9         | -1599599              | -965343                                      |
| 5./d.       | Zisk/strata z operácií s devízami   | 10        | 63821                 | 2655124                                      |
| 6./e.       | Zisk/strata z derivátov   | 11        | -297012               | -1917455                                     |
| 7./f.       | Zisk/strata z operácií s drahými kovmi  | 12        |                       |  |
| 8./g.       | Zisk/strata z operácií s iným majetkom  | 13        |                       |  |
| <b>I.</b>   | <b>Výnos z majetku vo fonde</b>   | <b>14</b> | <b>-1242410</b>       | <b>491416</b>                                |
| h.          | Transakčné náklady  | 15        | 28906                 | 2176   |
| i.          | Bankové poplatky a iné poplatky   | 16        | 8458                  | 4909   |
| <b>II.</b>  | <b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>   | <b>17</b> | <b>-1279774</b>       | <b>484331</b>                                |
| j.          | Náklady na financovanie fondu   | 18        | 83692                 | 83528  |
| j.1.        | <i>náklady na úroky</i>   | 19        |                       |  |
| j.2.        | <i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>   | 20        |                       |  |
| j.3.        | <i>náklady na dane a poplatky</i>   | 21        | 83692                 | 83528  |
| <b>III.</b> | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>   | <b>22</b> | <b>-1363466</b>       | <b>400803</b>                                |
| k.          | Náklady na  | 23        |                       |  |
| k.1.        | <i>odplatu za správu fondu</i>  | 24        | 336846                | 407469                                       |
| k.2.        | <i>odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde</i>                                   | 25        |                       |  |
| 1.          | Náklady na odplatu za služby depozitára   | 26        | 40341                 | 47650  |
| m.          | Náklady na audit účtovnej závierky  | 27        | 1506                  | 4934   |
| <b>A.</b>   | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>   | <b>28</b> | <b>-1742159</b>       | <b>-59250</b>                                |

LEI: 549300CN9I71OPOA3892

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

## A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDĚ A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Fond vznikol rozhodnutím Národnej banky Slovenska zo dňa 12. marca 2007, č. OPK-416-2007-PLP, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 15. marca 2007. Podielový fond je vytvorený na dobu neurčitú. Vydávanie podielových listov začalo dňa 3. apríla 2007.

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do akciových investícií, najmä do akcií obchodných spoločností na základe analýzy ich fundamentálnych parametrov a nastavenia ich obchodných modelov s cieľom dosiahnuť vo fonde dodatočný výnos vyplývajúci z výberu jednotlivých akciových titulov s nadštandardným potenciálom výnosu. Strategický podiel akcií vo fonde predstavuje 90%, pričom v rámci taktickej alokácie aktív sa aj pomocou akciových futures môže znížiť na 70% , resp. zvýšiť až na 110% s cieľom participovať na akciovom trhu v prípade jeho rastového trendu a vyhnúť sa investíciám do akcií v prípade ich klesajúceho trendu. Rozhodnutia o stanovení podielu akcií sú výsledkom kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia), fundamentálnej a technickej analýzy akciových trhov. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 10% majetku vo fonde.

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

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

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

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016:

|                |                       |
|----------------|-----------------------|
| Predstavenstvo |                       |
| Predseda:      | Mgr. Dušan Svítek     |
| Členovia:      | RNDr. Roman Vlček     |
|                | Adrianus J.A. Janmaat |

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016:

|              |                        |
|--------------|------------------------|
| Dozorná rada |                        |
| Členovia:    | Heinz Bednar           |
|              | Günther Mandl          |
|              | Christian Schön        |
| Prokúra:     | Ing. Zlatica Rajčoková |
|              | Ing. Karin Uličná      |

K 30. júnu 2016 a 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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



LEI: 549300CN9I71OPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

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

## B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

### PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2016, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2016 do 30. júna 2016 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania“). S účinnosťou od 1. decembra 2014 došlo k zmene usporiadania súvahy podielového fondu, ktorá spôsobila zmenu vo vykázaných hodnotách bezprostredne predchádzajúceho obdobia.

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

### POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

#### 1. Cenné papiere

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

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

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

## 2. Krátkodobé pohľadávky

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

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

## 3. Ostatné finančné aktíva

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

## 4. Závazky

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

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

## 5. Finančné deriváty

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

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

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

## 6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

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

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

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

## 7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

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

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

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

#### 8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

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

#### 9. Daň z príjmov podielového fondu

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

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

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

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

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

#### 10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

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

#### 11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

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

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

Súčasťou nákladov fondu sú aj odplaty audítora za overenie účtovnej závierky podielového fondu. Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov AM SLSP, a. s. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Ostatné záväzky“.

#### Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

- 1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,50 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza denne.
- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 1,50 \% / N$$

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

#### Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,10 % p.a. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,120 \% / N$$

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

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

### 12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

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

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 30. júnu 2016 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

### 14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

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

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

### 15. Informácie o zákonných požiadavkách

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

## C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

|  | Bežné účtovné obdobie | Predchádzajúce účtovné obdobie |
|--|-----------------------|--------------------------------|
| <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>   |                       |                                |
| Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)   | 1 343                 | 4 922                          |
| Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)   | (4)                   | 17                             |
| Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)   | (385 645)             | (865 472)                      |
| Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)  | (593)                 | 181                            |
| Výnosy z dividend (+)  | 589 230               | 1 280 543                      |
| Pohľadávky za dividendy (-)  | (87 815)              | (45 342)                       |
| Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+) | 19 798 109            | 16 424 611                     |
| Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)                                      | -                     | -                              |
| Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)     | (18 275 994)          | (22 077 881)                   |
| Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)                                  | -                     | -                              |
| Výnos z odpísaných pohľadávok (+)  | -                     | -                              |
| Náklady na dodávateľov (-)   | (1 505)               | (9 677)                        |
| Závazky voči dodávateľom (+)   | (5 686)               | 2 523                          |
| Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)  | (83 692)              | (140 406)                      |
| Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)  | -                     | -                              |
| <b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>   | <b>1 547 748</b>      | <b>(5 425 981)</b>             |
| <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>  |                       |                                |
| Obstaranie nehnuteľností (-)   | -                     | -                              |
| Závazky z obstarania nehnuteľností   | -                     | -                              |
| Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)   | -                     | -                              |
| Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)   | -                     | -                              |
| Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)   | -                     | 3 000 338                      |
| <b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>  | <b>-</b>              | <b>3 000 338</b>               |
| <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>  |                       |                                |
| Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)   | 2 820 540             | 29 351 520                     |
| Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),   | (4 326 920)           | (29 752 628)                   |
| Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)                     | -                     | -                              |
| Dedičstvá (-)  | -                     | -                              |
| Závazky na výplatu dedičstiev (+)  | -                     | -                              |
| Preddavky na emitovanie podielových listov   | -                     | -                              |
| Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)  | -                     | -                              |
| Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)   | -                     | -                              |
| Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)   | -                     | -                              |
| <b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>  | <b>(1 506 380)</b>    | <b>(401 108)</b>               |
| <b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>                            | <b>163 921</b>        | <b>381 715</b>                 |
| <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>                                     | <b>205 289</b>        | <b>(2 445 036)</b>             |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>                               | <b>5 025 301</b>      | <b>7 470 336</b>               |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>                                  | <b>5 230 590</b>      | <b>5 025 301</b>               |

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

LEI: 549300CN9I7I0POA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

#### D. PREHLAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

| Označenie  |  | Položka | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|--|---------|-----------------------|--|
| a          | b  |         | 1                     | 2  |
| <b>I.</b>  | <b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         |         | <b>47 913 006</b>     | <b>50 814 129</b>                            |
| a)         | Počet podielov                                   |         | 1 292 857 605         | 1 305 792 820                                |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          |         | 0,037061              | 0,038919                                     |
| 1.         | Upísané podielové listy                          |         | 2 828 131             | 29 345 324                                   |
| 2.         | Zisk alebo strata fondu                          |         | (1 742 159)           | (2 493 817)                                  |
| 3.         | Čistý rast/ pokles majetku z precenenia          |         | -                     | -  |
| 4.         | Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu    |         | -                     | -  |
| 5.         | Výplata výnosov podielnikom                      |         | -                     | -  |
| 6.         | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu |         | -                     | -  |
| 7.         | Vrátené podielové listy                          |         | (4 329 037)           | (29 752 630)                                 |
| <b>II.</b> | <b>Nárast/pokles čistého majetku</b>             |         | <b>(3 243 065)</b>    | <b>(2 901 123)</b>                           |
| <b>A.</b>  | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>            |         | <b>44 669 941</b>     | <b>47 913 006</b>                            |
| a)         | Počet podielov                                   |         | 1 251 185 121         | 1 292 857 605                                |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          |         | 0,035696              | 0,037061                                     |

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

##### VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

##### a) OBCHODOVATEĽNÉ AKCIE

Štruktúra obchodovateľných akcií k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola takáto:

| Číslo riadku | 3.a).I. Obchodovateľné akcie | 30.6.2016         | 31.12.2015        |
|--------------|------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1.           | Obchodovateľné akcie         |                   |                   |
| 1.1.         | nezaložené                   | 38 603 305        | 40 627 257        |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch     | -                 | -                 |
| 1.3.         | založené                     | -                 | -                 |
|              | <b>Spolu</b>                 | <b>38 603 305</b> | <b>40 627 257</b> |

Štruktúra obchodovateľných akcií k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené | 30.6.2016         | 31.12.2015        |
|--------------|--|-------------------|-------------------|
| 1.           | EUR  | 5 042 084         | 6 755 330         |
| 2.           | USD  | 21 378 743        | 20 174 421        |
| 3.           | JPY  | 3 133 622         | 3 763 112         |
| 4.           | CHF  | 1 236 592         | 1 523 204         |
| 5.           | GBP  | 2 485 868         | 2 602 821         |
| 6.           | SEK  | -                 | -                 |
| 7.           | CZK  | -                 | -                 |
| 8.           | HUF  | -                 | -                 |
| 9.           | PLN  | -                 | -                 |
| 10.          | CAD  | 2 533 012         | 2 861 715         |
| 11.          | AUD  | 1 820 174         | 2 044 957         |
| 12.          | Ostatné meny   | 973 210           | 901 697           |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>38 603 305</b> | <b>40 627 257</b> |

LEI: 549300CN9I7I0POA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

## b) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov fondov* takáto:

| Číslo riadku | 4.I. Podielové listy (PL)        | 30.6.2016        | 31.12.2015       |
|--------------|----------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | PL otvorených podielových fondov |                  |                  |
| 1.1.         | nezaložené                       | 1 200 204        | 2 400 225        |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch         | -                | -                |
| 1.3.         | založené                         | -                | -                |
| 2.           | PL ostatné                       |                  |                  |
| 2.1.         | nezaložené                       | -                | -                |
| 2.2.         | založené v repoobchodoch         | -                | -                |
| 2.3.         | založené                         | -                | -                |
|              | <b>Spolu</b>                     | <b>1 200 204</b> | <b>2 400 225</b> |

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené | 30.6.2016        | 31.12.2015       |
|--------------|--|------------------|------------------|
| 1.           | EUR  | 1 200 204        | 2 400 225        |
| 2.           | USD  | -                | -                |
| 3.           | JPY  | -                | -                |
| 4.           | Ostatné meny   | -                | -                |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>1 200 204</b> | <b>2 400 225</b> |

## c) KRÁTKODOBÉ POHLÁDÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 5.I.USD.Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti | 30.6.2016      | 31.12.2015 |
|--------------|--|----------------|------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca   | 401 335        | -          |
| 2.           | Do troch mesiacov  | -              | -          |
| 3.           | Do šiestich mesiacov   | -              | -          |
| 4.           | Do jedného roku  | -              | -          |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>401 335</b> | <b>-</b>   |

| Číslo riadku | 5.I.GBP.Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti | 30.6.2016      | 31.12.2015 |
|--------------|--|----------------|------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca   | 289 149        | -          |
| 2.           | Do troch mesiacov  | -              | -          |
| 3.           | Do šiestich mesiacov   | -              | -          |
| 4.           | Do jedného roku  | -              | -          |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>289 149</b> | <b>-</b>   |

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby splatnosti a podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 5.II.USD.Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2016      | 31.12.2015 |
|--------------|--|----------------|------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca   | 401 335        | -          |
| 2.           | Do troch mesiacov  | -              | -          |
| 3.           | Do šiestich mesiacov   | -              | -          |
| 4.           | Do jedného roku  | -              | -          |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>401 335</b> | <b>-</b>   |

| Číslo riadku | 5.II.GBP.Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2016      | 31.12.2015 |
|--------------|--|----------------|------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca   | 289 149        | -          |
| 2.           | Do troch mesiacov  | -              | -          |
| 3.           | Do šiestich mesiacov   | -              | -          |
| 4.           | Do jedného roku  | -              | -          |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>289 149</b> | <b>-</b>   |

## d) DERIVÁTY – AKTÍVA

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* takáto:

| Číslo riadku | 7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom | 30.6.2016      | 31.12.2015     |
|--------------|------------------------------------|----------------|----------------|
| 1.           | úrokové                            |                |                |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -              | -              |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom               | -              | -              |
| 2.           | menové                             |                |                |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom               | 409 838        | 201 452        |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom               | -              | -              |
| 3.           | akciové                            |                |                |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -              | -              |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom               | -              | -              |
| 4.           | komoditné                          |                |                |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -              | -              |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom               | -              | -              |
| 5.           | úverové                            | -              | -              |
|              | <b>Spolu</b>                       | <b>409 838</b> | <b>201 452</b> |

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

| Číslo riadku | 7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2016      | 31.12.2015     |
|--------------|---|----------------|----------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | -              | -              |
| 2.           | Do troch mesiacov   | 172 809        | 69 467         |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | 106 617        | 109 506        |
| 4.           | Do jedného roku   | 130 412        | 22 479         |
| 5.           | Do dvoch rokov  | -              | -              |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>409 838</b> | <b>201 452</b> |

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

| Číslo riadku | 7.III. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania | 30.6.2016      | 31.12.2015     |
|--------------|--|----------------|----------------|
| 1.           | Bez dodávky  | 409 838        | 201 452        |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>409 838</b> | <b>201 452</b> |

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

| Číslo riadku | 7.IV. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty | Reálna hodnota |                | Nominálna hodnota-pohládávka |                   |
|--------------|--|----------------|----------------|------------------------------|-------------------|
|              |  | 30.6.2016      | 31.12.2015     | 30.6.2016                    | 31.12.2015        |
| 1.           | Forwardy   | -              | -              | -                            | -                 |
| 2.           | Swapy  | 409 838        | 201 452        | 17 691 834                   | 13 882 186        |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>409 838</b> | <b>201 452</b> | <b>17 691 834</b>            | <b>13 882 186</b> |

## e) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:



LEI: 549300CN9I71OPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

| Číslo riadku | 9.EUR.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                    | 30.6.2016        | 31.12.2015       |
|--------------|---|------------------|------------------|
| 1.           | Bežné účty  | 2 685 646        | 2 376 090        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -                | -                |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -                | -                |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -                | -                |
| x            | Medzisúčtet-súvaha  | 2 685 646        | 2 376 090        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                | -                |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>2 685 646</b> | <b>2 376 090</b> |

| Číslo riadku | 9.USD.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                    | 30.6.2016 | 31.12.2015     |
|--------------|---|-----------|----------------|
| 1.           | Bežné účty  | 5         | 909 649        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -         | -              |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -         | -              |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -         | -              |
| x            | Medzisúčtet-súvaha  | 5         | 909 649        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -         | -              |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>5</b>  | <b>909 649</b> |

| Číslo riadku | 9.JPY. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | 30.6.2016        | 31.12.2015       |
|--------------|---|------------------|------------------|
| 1.           | Bežné účty  | 1 538 948        | 1 133 356        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -                | -                |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -                | -                |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -                | -                |
| x            | Medzisúčtet-súvaha  | 1 538 948        | 1 133 356        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                | -                |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>1 538 948</b> | <b>1 133 356</b> |

| Číslo riadku | 9.CAD.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                    | 30.6.2016      | 31.12.2015     |
|--------------|---|----------------|----------------|
| 1.           | Bežné účty  | 315 505        | 606 206        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -              | -              |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -              | -              |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -              | -              |
| x            | Medzisúčtet-súvaha  | 315 505        | 606 206        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -              | -              |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>315 505</b> | <b>606 206</b> |

| Číslo riadku | 9.GBP.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                    | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|--------------|---|-----------|------------|
| 1.           | Bežné účty  | 6         | 606 206    |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -         | -          |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -         | -          |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -         | -          |
| x            | Medzisúčtet-súvaha  | 6         | 606 206    |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -         | -          |

LEI: 549300CN9I7I0POA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|              |          |                |
|--------------|----------|----------------|
| <b>Spolu</b> | <b>6</b> | <b>606 206</b> |
|--------------|----------|----------------|

**f) OSTATNÝ MAJETOK**

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

| Číslo riadku | 10. Ostatný majetok   | 30.6.2016      | 31.12.2015    |
|--------------|---|----------------|---------------|
| 1.           | Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov | -              | -             |
| 2.           | Pohľadávka z vysporiadania futurít                                | 74 646         | -             |
| 3.           | Pohľadávka z dividend   | 87 815         | 45 342        |
| 4.           | Iné pohľadávky  | -              | -             |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>162 461</b> | <b>45 342</b> |

**g) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

| Číslo riadku | 3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti | 30.6.2016    | 31.12.2015   |
|--------------|--|--------------|--------------|
| 1.           | Záväzky zo správcovských poplatkov       | 1 835        | 1 969        |
| 2.           | Záväzky zo vstupných poplatkov           | 168          | -            |
|              | <b>Spolu</b>                             | <b>2 003</b> | <b>1 969</b> |

**h) DERIVÁTY – PASÍVA**

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* takáto:

| Číslo riadku | 4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom | 30.6.2016      | 31.12.2015     |
|--------------|------------------------------------|----------------|----------------|
| 1.           | úrokové                            |                |                |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -              | -              |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom               | -              | -              |
| 2.           | menové                             |                |                |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom               | 918 908        | 314 953        |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom               | -              | -              |
| 3.           | akciové                            |                |                |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -              | -              |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom               | -              | -              |
| 4.           | komoditné                          |                |                |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -              | -              |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom               | -              | -              |
| 5.           | úverové                            | -              | -              |
|              | <b>Spolu</b>                       | <b>918 908</b> | <b>314 953</b> |

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

| Číslo riadku | 4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2016      | 31.12.2015     |
|--------------|---|----------------|----------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | -              | -              |
| 2.           | Do troch mesiacov   | 74 552         | -              |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | 685 653        | 217 381        |
| 4.           | Do jedného roku   | 158 703        | 97 572         |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>918 908</b> | <b>314 953</b> |

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

| Číslo riadku | 4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania | 30.6.2016      | 31.12.2015     |
|--------------|--|----------------|----------------|
| 1.           | Bez dodávky  | 918 908        | 314 953        |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>918 908</b> | <b>314 953</b> |

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

| Číslo riadku | 4.IV. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty | Reálna hodnota |                | Nominálna hodnota-závazok |                   |
|--------------|--|----------------|----------------|---------------------------|-------------------|
|              |  | 30.6.2016      | 31.12.2015     | 30.6.2016                 | 31.12.2015        |
| 1.           | Forwardy   | -              | -              | -                         | -                 |
| 2.           | Swapy  | 918 908        | 314 953        | 14 750 912                | 17 759 583        |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>918 908</b> | <b>314 953</b> | <b>14 750 912</b>         | <b>17 759 583</b> |

#### i) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

| Číslo riadku | 7. Ostatné záväzky                   | 30.6.2016     | 31.12.2015    |
|--------------|--------------------------------------|---------------|---------------|
| 1.           | Záväzky z depozitárskeho poplatku    | 4 396         | 4 862         |
| 2.           | Záväzkov za správu CP                | 2 128         | 2 121         |
| 3.           | Záväzky voči podielnikom z emisie PL | 2 417         | 10 174        |
| 4.           | Záväzky z auditu                     | 4 491         | 10 177        |
| 5.           | Záväzky z vysporiadania futurit      | -             | 42 313        |
| 6.           | Iné záväzky                          | 2 118         | 2             |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>15 550</b> | <b>69 649</b> |

### VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

#### j) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa druhov* takáto:

| Číslo riadku | 1.1. Úroky                      | 06/2016      | 06/2015      |
|--------------|---------------------------------|--------------|--------------|
| 1.           | Bežné účty                      | 109          | 2 540        |
| 2.           | Reverzné obchody                | -            | -            |
| 3.           | Vklady                          | 1 041        | 1 471        |
| 4.           | Dlhové cenné papiere            | -            | -            |
| 5.           | Pôžičky obchodným spoločnostiam | -            | -            |
|              | <b>Spolu</b>                    | <b>1 150</b> | <b>4 011</b> |

#### k) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra výnosov z dividend za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 3. Výnosy z dividend | 06/2016 | 06/2015 |
|--------------|----------------------|---------|---------|
| 1.           | EUR                  | 211 132 | 105 138 |
| 2.           | USD                  | 171 919 | 231 432 |
| 3.           | JPY                  | 34 980  | 37 058  |
| 4.           | CHF                  | 20 251  | 43 930  |
| 5.           | GBP                  | 55 698  | 128 068 |
| 6.           | SEK                  | -       | 20 831  |
| 7.           | HUF                  | -       | -       |
| 8.           | PLN                  | -       | -       |
| 9.           | CAD                  | 31 155  | 45 375  |

LEI: 549300CN9I71OPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|              |              |                |                |
|--------------|--------------|----------------|----------------|
| 10.          | AUD          | 50 096         | 88 697         |
| 11.          | Ostatné meny | 13 999         | 14 550         |
| <b>Spolu</b> |              | <b>589 230</b> | <b>715 079</b> |

#### I) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa druhov* takáto:

| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z cenných papierov | 06/2016            | 06/2015          |
|--------------|--------------------------------------|--------------------|------------------|
| 1.           | Akcie                                | (1 603 084)        | (969 424)        |
| 2.           | Krátkodobé dlhové cenné papiere      | -                  | -                |
| 3.           | Dlhodobé dlhové cenné papiere        | -                  | -                |
| 4.           | Podielové listy                      | 3 291              | 4 081            |
| 5.           | Ostatné                              | 194                | -                |
| <b>Spolu</b> |                                      | <b>(1 599 599)</b> | <b>(965 343)</b> |

#### m) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 5./d. Zisk/strata z devíz | 06/2016       | 06/2015          |
|--------------|---------------------------|---------------|------------------|
| 1.           | EUR                       | -             | -                |
| 2.           | USD                       | (378 752)     | 1 687 744        |
| 3.           | JPY                       | 650 793       | 216 028          |
| 4.           | CHF                       | (4 839)       | 243 337          |
| 5.           | GBP                       | (342 698)     | 412 423          |
| 6.           | SEK                       | -             | 16 251           |
| 7.           | CAD                       | 129 813       | 55 874           |
| 8.           | AUD                       | (22 106)      | 33 251           |
| 9.           | Ostatné meny              | 31 610        | (9 784)          |
| <b>Spolu</b> |                           | <b>63 821</b> | <b>2 655 124</b> |

#### n) ČISTÝ ZISK/ STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

| Číslo riadku | 6./e. Zisk/strata z derivátov | 06/2016          | 06/2015          |
|--------------|-------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | úrokové                       |                  |                  |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -                | -                |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom          | -                | -                |
| 2.           | menové                        |                  |                  |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom          | (243 607)        | 2 466 944        |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom          | -                | -                |
| 3.           | akciové                       |                  |                  |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom          | (53 405)         | (549 489)        |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom          | -                | -                |
| 4.           | komoditné                     |                  |                  |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -                | -                |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom          | -                | -                |
| 5.           | úverové                       | -                | -                |
| <b>Spolu</b> |                               | <b>(297 012)</b> | <b>1 917 455</b> |

#### F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH.

Štruktúra podsúvahy k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovná:

| Označenie | POLOŽKA   | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|-----------|---|-----------|------------|
| 1.        | Pohľadávka.Nominál z menových nástrojov-forward | -         | -          |
| 2.        | Závazok.Nominál z menových nástrojov-forward    | -         | -          |

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|     |   |              |              |
|-----|---|--------------|--------------|
| 3.  | Pohľadávka.Nominál z menových nástrojov-swap  | 31 941 167   | 31 140 190   |
| 4.  | Závazok.Nominál z menových nástrojov-swap     | (32 628 900) | (31 340 203) |
| 5.  | Pohl'.z term.devízových operácií-rez          | -            | -            |
| 6.  | Pohl'.z operácií z menovými nástrojmi-swap    | 32 469 544   | 31 640 879   |
| 7.  | Závazky z term.devízových operácií-rez        | -            | -            |
| 8.  | Závazky z operácií z menovými nástrojmi-swap  | (32 974 994) | (31 754 380) |
| 9.  | Futures-pohľadávky z akciových derivátov      | (6 429 141)  | (6 872 570)  |
| 10. | Uspor.účet operácií s akciovými nástrojmi     | 6 429 141    | 6 872 570    |
| 11. | Uspor.účet operácií s menovými nástrojmi      | -            | -            |
| 12. | Vzájomne vyrovnávací účet pre devíz. operácie | 1 193 182    | 313 514      |

Štruktúra futurít k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovná:

| Označenie | FUTURITY                        | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|-----------|---------------------------------|-----------|------------|
| 1.        | Nominálna hodnota               | 6 429 141 | 6 872 570  |
| 2.        | Hodnota z denného vysporiadania | 74 646    | (42 313)   |

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY****a) TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2016:

| Položka súvahy                        | Spoločnosť                   | Suma             | Popis   |
|---------------------------------------|------------------------------|------------------|---|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty     | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 4 540 110        | bežné účty                                    |
| peňažných prostriedkov                |                              |                  |   |
| Krátkodobé pohľadávky                 | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 690 484          | termínované vklady                            |
| Podielové listy                       | AM SLSP PFPT                 | 1 200 204        | podielové listy v sporo fondoch               |
| Deriváty                              | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 409 838          | pohľadávka z vysporiadania burzových obchodov |
| Ostatný majetok                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 74 646           | pohľadávka z vysporiadania futurít            |
| <b>Aktíva spolu</b>                   |                              | <b>6 915 282</b> |   |
| Deriváty                              | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 918 908          | záväzkov z vysporiadania burzových obchodov   |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 1 835            | záväzkov zo správcovských poplatkov           |
|                                       | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 168              | záväzkov zo vstupných poplatkov               |
| Ostatné záväzky                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 4 396            | záväzkov z depozitárskeho poplatku            |
|                                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 2 128            | záväzkov za správu a vysporiad. CP            |
|                                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -                | záväzkov z vysporiadania futurít              |
| <b>Pasíva spolu</b>                   |                              | <b>927 435</b>   |   |

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016:

| Položka výkazu ziskov a strát                | Spoločnosť                   | Suma             | Popis  |
|--|------------------------------|------------------|--|
| Výnosy z úrokov                              | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 1 146            | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov      |
| Čistý zisk/strata z predaja cenných papierov | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 3 291            | výnosy z objemu investovanej sumy                  |
| Čistý zisk/strata z derivátov                | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | (297 012)        | čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi |
| <b>Výnosy spolu</b>                          |                              | <b>(292 575)</b> |  |
| Transakčné náklady                           | Erste BANK <sup>(3)</sup>    | -                | transakčné poplatky                                |
| Bankové a iné poplatky                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 8 458            | bankové poplatky                                   |
| Náklady na odplatu za správu fondu           | AM SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> | 336 846          | poplatky za správu fondu                           |
| Náklady na odplaty za služby depozitára      | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 26 947           | depozitárske poplatky                              |
|  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 13 394           | poplatky za správu a vysporiadanie CP              |
| <b>Náklady spolu</b>                         |                              | <b>385 645</b>   |  |

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

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

| Položka súvahy   | Spoločnosť                   | Suma             | Popis   |
|--|------------------------------|------------------|---|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 5 025 301        | bežné účty                                    |
|  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -                | termínované vklady                            |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -                | termínované vklady                            |
| Podielové listy  | AM SLSP PFPT                 | 2 400 225        | podielové listy v sporo fondoch               |
| Deriváty   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 201 452          | pohľadávka z vysporiadania burzových obchodov |
| Ostatný majetok  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -                | pohľadávka z vysporiadania futurít            |
| <b>Aktíva spolu</b>                                      |                              | <b>7 626 978</b> |   |
| Deriváty   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 314 953          | záväzkov z vysporiadania burzových obchodov   |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti                    | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 1 969            | záväzkov zo správcovských poplatkov           |
|  | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | -                | záväzkov zo vstupných poplatkov               |
| Ostatné záväzky  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 4 862            | záväzkov z depozitárskeho poplatku            |
|  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 2 121            | záväzkov za správu a vysporiad. CP            |
|  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 42 313           | záväzkov z vysporiadania futurít              |
| <b>Pasíva spolu</b>                                      |                              | <b>366 218</b>   |   |

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

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

| Položka výkazu ziskov a strát                | Spoločnosť                   | Suma               | Popis   |
|--|------------------------------|--------------------|---|
| Výnosy z úrokov                              | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 4 180              | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov |
| Čistý zisk/strata z predaja cenných papierov | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 4 691              | výnosy z objemu investovanej sumy             |
| Čistý zisk/strata z derivátov                | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | (2 501 030)        | strata z obchodovania s derivátmi             |
| <b>Výnosy spolu</b>                          |                              | <b>(2 492 159)</b> |   |
| Transakčné náklady                           | Erste BANK <sup>(3)</sup>    | -                  | transakčné poplatky                           |
| Bankové a iné poplatky                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 11 128             | bankové poplatky                              |
| Náklady na odplatu za správu fondu           | AM SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> | 763 266            | poplatky za správu fondu                      |
| Náklady na odplatu za služby depozitára      | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 53 964             | depozitárske poplatky                         |
|  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 37 115             | poplatky za správu a vysporiadanie CP         |
| <b>Náklady spolu</b>                         |                              | <b>865 473</b>     |   |

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

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správcovskou spoločnosťou sú poplatky za správu fondu, poplatky depozitárovi a poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov.

Konečným príjemcom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovný:

| FMV  | 30.6.2016                 |                                    | 31.12.2015                |                                    |
|--|---------------------------|------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|
|  | Počet podielov (tisíc ks) | Podiel na čistej hodnote aktív (%) | Počet podielov (tisíc ks) | Podiel na čistej hodnote aktív (%) |
| SLSP, a.s.   | -                         | -                                  | -                         | -                                  |
| AM SLSP, správ. spol., a.s.                          | -                         | -                                  | -                         | -                                  |
| Ostatné spriaznené strany 1)                         | 3 758                     | 0,30%                              | 3 481                     | 0,27%                              |
| Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou | 573 621                   | 45,85%                             | 634 480                   | 49,08%                             |
| <b>Spolu</b>   | <b>577 379</b>            | <b>46,15%</b>                      | <b>637 961</b>            | <b>49,34%</b>                      |

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

#### b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 30. júnu 2016 68,13% podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2015 80,91% podielu na NAV podielového fondu.

#### c) VÝNOSY NA PODIEL

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

| Popis   | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|---|-----------|------------|
| Hodnota podielového listu                         | 0,035696  | 0,037061   |
| Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v % | -3,68%    | -4,77%     |

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

#### d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

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

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 30. júnu 2016.
2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendov. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 30. júnu 2016.

LEI: 549300CN9I7IOP0A3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2016:

|  | <i>Hodnota majetku fondu<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</i> | <i>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</i> |
|--|--|--|
| <b>AKTÍVA</b>  | <b>45 598 912</b>  | <b>45 606 402</b>                              |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | 690 484  | 690 484  |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 4 540 110  | 4 540 110                                      |
| Akcie  | 38 593 711   | 38 603 305                                     |
| Podielové listy  | 1 200 204  | 1 200 204                                      |
| Deriváty   | 409 838  | 409 838  |
| Ostatný majetok  | 164 565  | 162 461  |
| <b>ZÁVÄZKY</b>   | <b>936 437</b>   | <b>936 461</b>                                 |
| Závazky z vrátenia podielov                              | -  | -  |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | 2 003  | 2 003  |
| Deriváty   | 918 908  | 918 908  |
| Ostatné záväzky  | 15 526   | 15 550   |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>44 662 475</b>  | <b>44 669 941</b>                              |
| Počet podielov   | 1 251 185 121  | 1 251 185 121                                  |
| Cena podielového listu k 30.júnu 2016                    | 0,035696   | 0,035702                                       |

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

|  | <i>Hodnota majetku fondu<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</i> | <i>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</i> |
|--|--|--|
| <b>AKTÍVA</b>  | <b>48 299 577</b>  | <b>48 299 577</b>                              |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -  | -  |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 5 025 301  | 5 025 301                                      |
| Akcie  | 40 627 257   | 40 627 257                                     |
| Podielové listy  | 2 400 225  | 2 400 225                                      |
| Deriváty   | 201 452  | 201 452  |
| Ostatný majetok  | 45 342   | 45 342   |
| <b>ZÁVÄZKY</b>   | <b>384 449</b>   | <b>386 571</b>                                 |
| Závazky z vrátenia podielov                              | -  | -  |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | 1 968  | 1 969  |
| Deriváty   | 314 953  | 314 953  |
| Ostatné záväzky  | 67 528   | 69 649   |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>47 915 128</b>  | <b>47 913 006</b>                              |
| Počet podielov   | 1 292 857 605  | 1 292 857 605                                  |
| Cena podielového listu k 31.decembru 2015                | 0,037061   | 0,037060                                       |

#### e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

##### Popis rizík

###### a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.



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

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

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

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

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

*d) Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporatívny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis). V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

*e) Popis metód merania rizika likvidity*

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

f) *Popis účelu použitých derivátov*

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

Derivátové akciové futurity sa používajú za účelom aktívneho a efektívneho riadenia regionálneho rozloženia akciových investícií.

g) *Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

- Interné podvody
- Externé podvody
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

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

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

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

## Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 30. júnu 2016:

| <i>Položka súvahy/mena</i>                               | <i>EUR</i>          | <i>USD</i>        | <i>Ostatné CM</i> | <i>Spolu</i>        |
|--|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 2 685 646           | 5                 | 1 854 459         | 4 540 110           |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -                   | 401 335           | 289 149           | 690 484             |
| Dlhopisy   | -                   | -                 | -                 | -                   |
| Akcie  | 5 042 084           | 21 378 743        | 12 182 478        | 38 603 305          |
| Podielové listy  | 1 200 204           | -                 | -                 | 1 200 204           |
| Deriváty   | 409 838             | -                 | -                 | 409 838             |
| Ostatný majetok  | 38 803              | 81 682            | 41 976            | 162 461             |
| <b>Aktíva spolu</b>                                      | <b>9 376 575</b>    | <b>21 861 765</b> | <b>14 368 062</b> | <b>45 606 402</b>   |
| Záväzky z vrátenia podielov                              | -                   | -                 | -                 | -                   |
| Záväzky voči správцovskej spoločnosti                    | (2 003)             | -                 | -                 | (2 003)             |
| Deriváty   | (918 908)           | -                 | -                 | (918 908)           |
| Ostatné záväzky  | (15 550)            | -                 | -                 | (15 550)            |
| Vlastné imanie   | (44 669 941)        | -                 | -                 | (44 669 941)        |
| <b>Pasíva spolu</b>                                      | <b>(45 606 402)</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>(45 606 402)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2016</b>           | <b>(36 229 827)</b> | <b>21 861 765</b> | <b>14 368 062</b> | <b>-</b>            |

LEI: 549300CN9I7I0POA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

| <i>Položka súvahy/mena</i>                                  | <i>EUR</i>          | <i>USD</i>        | <i>Ostatné CM</i> | <i>Spolu</i>        |
|---|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty<br>peňažných prostriedkov | 2 376 090           | 909 649           | 1 739 562         | 5 025 301           |
| Krátkodobé pohľadávky                                       | -                   | -                 | -                 | -                   |
| Dlhopisy  | -                   | -                 | -                 | -                   |
| Akcie   | 6 755 330           | 20 174 421        | 13 697 506        | 40 627 257          |
| Podielové listy   | 2 400 225           | -                 | -                 | 2 400 225           |
| Deriváty  | 201 452             | -                 | -                 | 201 452             |
| Ostatný majetok   | -                   | 24 422            | 20 920            | 45 342              |
| <b>Aktíva spolu</b>   | <b>11 733 097</b>   | <b>21 108 492</b> | <b>15 457 988</b> | <b>48 299 577</b>   |
| Závazky z vrátenia podielov                                 | -                   | -                 | -                 | -                   |
| Závazky voči správcovskej<br>spoločnosti                    | (1 969)             | -                 | -                 | (1 969)             |
| Deriváty  | (314 953)           | -                 | -                 | (314 953)           |
| Ostatné záväzky   | (27 335)            | (39 681)          | (2 633)           | (69 649)            |
| Vlastné imanie  | (47 913 006)        | -                 | -                 | (47 913 006)        |
| <b>Pasíva spolu</b>   | <b>(48 257 263)</b> | <b>(39 681)</b>   | <b>(2 633)</b>    | <b>(48 299 577)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto<br/>k 31. decembru 2015</b>      | <b>(36 524 166)</b> | <b>21 068 811</b> | <b>15 455 355</b> | <b>-</b>            |

#### f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

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

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 25. augusta 2016 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondy kolektívneho investovania

k 30. 06. 2016

LEI

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

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

riadna  schválená  
 mimoriadna  
 priebežná

Zostavená za obdobie

mesiac rok

od 0 1 2 0 1 6  
do 0 6 2 0 1 6

IČO

3 5 8 2 0 7 0 5

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

Bezprostredne

predchádzajúce

obdobie

mesiac rok

od 0 1 2 0 1 5  
do 1 2 2 0 1 5

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

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

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T O M Á Š I K O V A

Číslo

4 8

PSČ

8 3 2 6 5

Obec

B R A T I S L A V A

Telefónne číslo

0 2 / 4 8 6 2 9 6 4 3

Faxové číslo

0 2 / 4 8 6 2 7 0 2 1

E-mailová adresa

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

Zostavená dňa:

25. august 2016

Schválená dňa:

25. august 2016

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti

Mgr. Dušan Svitek  
Predseda predstavenstva

RNDr. Roman Vičel  
Člen predstavenstva

**S Ú V A H A**  
otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

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

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

ČKPF

**S0101060037**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2016**

v eurách

| Označenie  | Položka   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a          | b   | c         | 1                     | 2  |
| x          | <b>AKTÍVA</b>   | x         | x                     | x  |
| <b>I.</b>  | <b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)</b>                                   | <b>1</b>  | <b>16411528</b>       | <b>16757536</b>                              |
| <b>1.</b>  | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou  | <b>2</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>bez kupónov</i>  | 3         |                       |  |
| b)         | <i>s kupónmi</i>  | 4         |                       |  |
| <b>2.</b>  | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou   | <b>5</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>bez kupónov</i>  | 6         |                       |  |
| b)         | <i>s kupónmi</i>  | 7         |                       |  |
| <b>3.</b>  | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach   | <b>8</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>obchodovateľné akcie</i>   | 9         |                       |  |
| b)         | <i>neobchodovateľné akcie</i>   | 10        |                       |  |
| c)         | <i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>      | 11        |                       |  |
| d)         | <i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>   | 12        |                       |  |
| <b>4.</b>  | Podielové listy   | <b>13</b> | <b>15813286</b>       | <b>16757536</b>                              |
| a)         | <i>otvorených podielových fondov</i>  | 14        | 15813286              | 16757536                                     |
| b)         | <i>ostatné</i>  | 15        |                       |  |
| <b>5.</b>  | Krátkodobé pohľadávky   | <b>16</b> | <b>545476</b>         | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>  | 17        | 545476                |  |
| b)         | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový</i>      | 18        |                       |  |
| c)         | <i>iné</i>  | 19        |                       |  |
| d)         | <i>obrátené repoobchody</i>   | 20        |                       |  |
| <b>6.</b>  | Dlhodobé pohľadávky   | <b>21</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>dlhodobé vklady v bankách</i>  | 22        |                       |  |
| b)         | <i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> | 23        |                       |  |
| <b>7.</b>  | Deriváty  | <b>24</b> | <b>52766</b>          |  |
| <b>8.</b>  | Drahé kovy  | <b>25</b> |                       |  |
| <b>II.</b> | <b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>                                 | <b>26</b> | <b>1559274</b>        | <b>2199225</b>                               |
| <b>9.</b>  | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                            | <b>27</b> | <b>1535835</b>        | <b>2195613</b>                               |
| <b>10.</b> | Ostatný majetok   | <b>28</b> | <b>23439</b>          | <b>3612</b>                                  |
|            | <b>Aktíva spolu</b>   | <b>29</b> | <b>17970802</b>       | <b>18956761</b>                              |

| Označenie  | POLOŽKA   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a          | b   | c         | 1                     | 2  |
| x          | <b>PASÍVA</b>   | x         | x                     | x  |
| <b>I.</b>  | <b>Závazky (súčet položiek 1 až 7)</b>                                    | <b>30</b> | <b>70679</b>          | <b>99214</b>                                 |
| <b>1.</b>  | Závazky voči bankám   | <b>31</b> |                       |  |
| <b>2.</b>  | Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti         | <b>32</b> |                       | 41949  |
| <b>3.</b>  | Závazky voči správcovskej spoločnosti                                     | <b>33</b> | 637                   | 672  |
| <b>4.</b>  | Deriváty  | <b>34</b> | 64868                 | 17332  |
| <b>5.</b>  | Repoobchody   | <b>35</b> |                       |  |
| <b>6.</b>  | Závazky z vypožičania finančného majetku                                  | <b>36</b> |                       |  |
| <b>7.</b>  | Ostatné záväzky   | <b>37</b> | 5174                  | 39261  |
| <b>II.</b> | <b>Vlastné imanie</b>   | <b>38</b> | <b>17900123</b>       | <b>18857547</b>                              |
| <b>8.</b>  | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho | <b>39</b> | 17900123              | 18857547                                     |
| a)         | <i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>                               | 40        | -987421               | -384462                                      |
|            | <b>Pasíva spolu</b>   | <b>41</b> | <b>17970802</b>       | <b>18956761</b>                              |

## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

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

ČKPF

**S0101060037**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2016**

v eurách

| Označenie   | POLOŽKA   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a           | b   | c         | 1                     | 2  |
| 1.          | Výnosy z úrokov   | 1         | 771                   | 649  |
| 1.1.        | <i>úroky</i>  | 2         | 771                   | 649  |
| 1.2./a.     | <i>výsledok zaistenia</i>   | 3         |                       |  |
| 1.3./b.     | <i>zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku</i> | 4         |                       |  |
| 2.          | Výnosy z podielových listov   | 5         |                       |  |
| 3.          | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku   | 6         | 0                     | 0  |
| 3.1.        | <i>dividendy a iné podiely na zisku</i>   | 7         |                       |  |
| 3.2.        | <i>výsledok zaistenia</i>   | 8         |                       |  |
| 4./c.       | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi  | 9         | -478891               | 539567                                       |
| 5./d.       | Zisk/strata z operácií s devízami   | 10        | -75519                | 269386                                       |
| 6./e.       | Zisk/strata z derivátov   | 11        | -300716               | -51219                                       |
| 7./f.       | Zisk/strata z operácií s drahými kovmi  | 12        |                       |  |
| 8./g.       | Zisk/strata z operácií s iným majetkom  | 13        |                       |  |
| <b>I.</b>   | <b>Výnos z majetku vo fonde</b>   | <b>14</b> | <b>-854355</b>        | <b>758383</b>                                |
| h.          | Transakčné náklady  | 15        | 681                   | 1122   |
| i.          | Bankové poplatky a iné poplatky   | 16        | 4608                  | 2020   |
| <b>II.</b>  | <b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>   | <b>17</b> | <b>-859644</b>        | <b>755241</b>                                |
| j.          | Náklady na financovanie fondu   | 18        | 0                     | 0  |
| j.1.        | <i>náklady na úroky</i>   | 19        |                       |  |
| j.2.        | <i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>   | 20        |                       |  |
| j.3.        | <i>náklady na dane a poplatky</i>   | 21        |                       |  |
| <b>III.</b> | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>   | <b>22</b> | <b>-859644</b>        | <b>755241</b>                                |
| k.          | Náklady na  | 23        |                       |  |
| k.1.        | <i>odplatu za správu fondu</i>  | 24        | 116418                | 130463                                       |
| k.2.        | <i>odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde</i>                                   | 25        |                       |  |
| 1.          | Náklady na odplaty za služby depozitára   | 26        | 10732                 | 16307  |
| m.          | Náklady na audit účtovnej závierky  | 27        | 627                   | 1743   |
| <b>A.</b>   | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>   | <b>28</b> | <b>-987421</b>        | <b>606728</b>                                |

LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25

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

Globálny akciový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

## A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDĚ A PREDMET ČINNOSTI

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

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

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

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

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

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016:

|              |                        |
|--------------|------------------------|
| Dozorná rada |                        |
| Členovia:    | Heinz Bednar           |
|              | Günther Mandl          |
|              | Christian Schön        |
| Prokúra:     | Ing. Zlatica Rajčoková |
|              | Ing. Karin Uličná      |

LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25

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

Globálny akciový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

K 30. júnu 2016 a 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

| Priama materská spoločnosť                        |                                   |
|---|-----------------------------------|
| Meno:   | Erste Asset Management, GmbH      |
| Sídlo:  | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky: | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |
| Hlavná materská spoločnosť                        |                                   |
| Meno:   | Erste Group Bank AG               |
| Sídlo:  | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky: | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |

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

## B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

### PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2016, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2016 do 30. júna 2016 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania“). S účinnosťou od 1. decembra 2014 došlo k zmene usporiadania súvahy podielového fondu, ktorá spôsobila zmenu vo vykázaných hodnotách bezprostredne predchádzajúceho obdobia.

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

### POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

#### 1. Cenné papiere

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

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

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



nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

## 2. Krátkodobé pohľadávky

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

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

## 3. Ostatné finančné aktíva

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

## 4. Závazky

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

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

## 5. Finančné deriváty

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

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

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

## 6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

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

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

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

## 7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

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

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

## 8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

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

## 9. Daň z príjmov podielového fondu

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

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

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

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

## 10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

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

## 11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

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

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

#### Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

- 1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,30 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza denne.
- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 1,30 \% / N$$
pričom platí, že:  
$$D(t)$$
 – denná odplata za deň  $t$   
$$NAV(t)$$
 – čistá hodnota majetku fondu ku dňu  $t$   
$$N$$
 – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

#### Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,104% z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,104\% / N$$
pričom platí, že:  
$$D(t)$$
 – denná odplata za deň  $t$   
$$NAV(t)$$
 – čistá hodnota majetku fondu ku dňu  $t$   
$$N$$
 – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

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

#### 12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

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

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 30. júnu 2016 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

#### 14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

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

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

#### 15. Informácie o zákonných požiadavkách

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

**C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

|   | <b>Bežné účtovné<br/>obdobie</b> | <b>Predchádzajúce<br/>účtovné obdobie</b> |
|---|----------------------------------|---|
| <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>  |                                  |   |
| Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)  | 28 595                           | 60 093                                    |
| Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)  | 337                              | 2 213                                     |
| Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)  | (131 757)                        | (291 817)                                 |
| Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)   | (170)                            | (906)                                     |
| Výnosy z dividend (+)   | -                                | -   |
| Pohľadávky za dividendy (-)   | -                                | -   |
| Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)                                  | 3 913 562                        | 9 178 653                                 |
| Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)   | -                                | -   |
| Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)                                      | (3 896 184)                      | (8 795 670)                               |
| Závazky na zaplataenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)  | -                                | -   |
| Výnos z odpísaných pohľadávok (+)   | -                                | -   |
| Náklady na dodávateľov (-)  | (627)                            | (3 704)                                   |
| Závazky voči dodávateľom (+)  | (2 178)                          | (82)                                      |
| Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)   | -                                | -   |
| Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)   | -                                | -   |
| <i>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</i>  | <b>(88 422)</b>                  | <b>148 780</b>                            |
| <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>   |                                  |   |
| Obstaranie nehnuteľností (-)  | -                                | -   |
| Závazky z obstarania nehnuteľností  | -                                | -   |
| Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)  | -                                | -   |
| Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)  | -                                | -   |
| Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)  | -                                | -   |
| <i>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</i>   | -                                | -   |
| <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>   |                                  |   |
| Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)  | 833 107                          | 1 835 375                                 |
| Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),<br>Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/<br>pohľadávky z prestupov do (+/-) | (843 652)                        | (2 236 266)                               |
| Dedičstvá (-)   | -                                | -   |
| Závazky na výplatu dedičstiev (+)   | -                                | -   |
| Preddavky na emitovanie podielových listov  | -                                | -   |
| Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)   | -                                | -   |
| Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)  | -                                | -   |
| Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)  | -                                | -   |
| <i>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</i>   | <b>(10 545)</b>                  | <b>(400 891)</b>                          |
| <b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>   | <b>(15 338)</b>                  | <b>(81 816)</b>                           |
| <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>  | <b>(114 305)</b>                 | <b>(333 927)</b>                          |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>  | <b>2 195 612</b>                 | <b>2 529 539</b>                          |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>   | <b>2 081 307</b>                 | <b>2 195 612</b>                          |

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

LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25

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

Globálny akciový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

#### D. PREHLAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

| Označenie  |  | Položka | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|--|---------|-----------------------|--|
| a          | b  |         | 1                     | 2  |
| <b>I.</b>  | <b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         |         | <b>18 857 547</b>     | <b>19 685 062</b>                            |
| a)         | Počet podielov                                   |         | 450 487 351           | 461 076 471                                  |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          |         | 0,041853              | 0,042681                                     |
| 1.         | Upísané podielové listy                          |         | 832 788               | 1 835 165                                    |
| 2.         | Zisk alebo strata fondu                          |         | (987 421)             | (384 462)                                    |
| 3.         | Čistý rast/ pokles majetku z precenenia          |         | -                     | -  |
| 4.         | Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu    |         | -                     | -  |
| 5.         | Výplata výnosov podielnikom                      |         | -                     | -  |
| 6.         | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu |         | -                     | -  |
| 7.         | Vrátené podielové listy                          |         | (802 791)             | (2 278 218)                                  |
| <b>II.</b> | <b>Nárast/pokles čistého majetku</b>             |         | <b>(957 424)</b>      | <b>(827 515)</b>                             |
| <b>A.</b>  | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>            |         | <b>17 900 123</b>     | <b>18 857 547</b>                            |
| a)         | Počet podielov                                   |         | 451 093 665           | 450 487 351                                  |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          |         | 0,039675              | 0,041853                                     |

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

##### VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

##### a) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov fondov* takáto:

| Číslo riadku | 4.I. Podielové listy (PL)        | 30.6.2016         | 31.12.2015        |
|--------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1.           | PL otvorených podielových fondov |                   |                   |
| 1.1.         | nezaložené                       | 15 813 286        | 16 757 536        |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch         | -                 | -                 |
| 1.3.         | založené                         | -                 | -                 |
| 2.           | PL ostatné                       |                   |                   |
| 2.1.         | nezaložené                       | -                 | -                 |
| 2.2.         | založené v repoobchodoch         | -                 | -                 |
| 2.3.         | založené                         | -                 | -                 |
|              | <b>Spolu</b>                     | <b>15 813 286</b> | <b>16 757 536</b> |

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené | 30.6.2016         | 31.12.2015        |
|--------------|--|-------------------|-------------------|
| 1.           | EUR  | 14 330 174        | 14 840 581        |
| 2.           | USD  | 194 890           | 400 877           |
| 3.           | JPY  | -                 | -                 |
| 4.           | Ostatné meny   | 1 288 222         | 1 516 078         |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>15 813 286</b> | <b>16 757 536</b> |

##### b) KRÁTKODOBÉ POHLADÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 5.I. USD. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti | 30.6.2016      | 31.12.2015 |
|--------------|--|----------------|------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca   | 478 349        | -          |
| 2.           | Do troch mesiacov  | -              | -          |
| 3.           | Do šiestich mesiacov   | -              | -          |
| 4.           | Do jedného roku  | -              | -          |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>478 349</b> | <b>-</b>   |

LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25

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

Globálny akciový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

| Číslo riadku | 5.I. GBP. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti | 30.6.2016     | 31.12.2015 |
|--------------|--|---------------|------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca   | 67 127        | -          |
| 2.           | Do troch mesiacov  | -             | -          |
| 3.           | Do šiestich mesiacov   | -             | -          |
| 4.           | Do jedného roku  | -             | -          |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>67 127</b> | <b>-</b>   |

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa zostatkovej doby splatnosti a podľa mien takáto:

| Číslo riadku | 5.II. USD. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2016      | 31.12.2015 |
|--------------|--|----------------|------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca   | 478 349        | -          |
| 2.           | Do troch mesiacov  | -              | -          |
| 3.           | Do šiestich mesiacov   | -              | -          |
| 4.           | Do jedného roku  | -              | -          |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>478 349</b> | <b>-</b>   |

| Číslo riadku | 5.II. GBP. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2016     | 31.12.2015 |
|--------------|--|---------------|------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca   | 67 127        | -          |
| 2.           | Do troch mesiacov  | -             | -          |
| 3.           | Do šiestich mesiacov   | -             | -          |
| 4.           | Do jedného roku  | -             | -          |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>67 127</b> | <b>-</b>   |

### c) DERIVÁTY – AKTÍVA

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov takáto:

| Číslo riadku | 7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom | 30.6.2016     | 31.12.2015 |
|--------------|------------------------------------|---------------|------------|
| 1.           | úrokové                            |               |            |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -             | -          |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom               | -             | -          |
| 2.           | menové                             |               |            |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom               | 52 766        | -          |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom               | -             | -          |
| 3.           | akciové                            |               |            |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -             | -          |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom               | -             | -          |
| 4.           | komoditné                          |               |            |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -             | -          |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom               | -             | -          |
| 5.           | úverové                            | -             | -          |
|              | <b>Spolu</b>                       | <b>52 766</b> | <b>-</b>   |

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa zostatkovej doby ich splatnosti takáto:

| Číslo riadku | 7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2016     | 31.12.2015 |
|--------------|---|---------------|------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | -             | -          |
| 2.           | Do troch mesiacov   | -             | -          |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | 52 766        | -          |
| 4.           | Do jedného roku   | -             | -          |
| 5.           | Do dvoch rokov  | -             | -          |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>52 766</b> | <b>-</b>   |

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa spôsobu vysporiadania takáto:

| Číslo riadku | 7.III. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania | 30.6.2016     | 31.12.2015 |
|--------------|--|---------------|------------|
| 1.           | Bez dodávky  | 52 766        | -          |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>52 766</b> | <b>-</b>   |

LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25

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

Globálny akciový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa reálnej a nominálnej hodnoty takáto:

| Číslo riadku | 7.IV. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty | Reálna hodnota | Reálna hodnota | Nominálna hodnota-pohľadávka | Nominálna hodnota-pohľadávka |
|--------------|--|----------------|----------------|------------------------------|------------------------------|
|              |  | 30.6.2016      | 31.12.2015     | 30.6.2016                    | 31.12.2015                   |
| 1.           | Forwardy   | 14 858         | -              | 1 177 408                    | -                            |
| 2.           | Swapy  | 37 908         | -              | 2 906 449                    | -                            |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>52 766</b>  | <b>-</b>       | <b>4 083 857</b>             | <b>-</b>                     |

#### d) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov a podľa mien takáto:

| Číslo riadku | 9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | 30.6.2016      | 31.12.2015     |
|--------------|---|----------------|----------------|
| 1.           | Bežné účty  | 920 814        | 887 275        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -              | -              |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -              | -              |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -              | -              |
| x            | Medzisúčtet-súvaha  | 920 814        | 887 275        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -              | -              |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>920 814</b> | <b>887 275</b> |

| Číslo riadku | 9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | 30.6.2016 | 31.12.2015       |
|--------------|---|-----------|------------------|
| 1.           | Bežné účty  | 2         | 1 107 069        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -         | -                |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -         | -                |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -         | -                |
| x            | Medzisúčtet-súvaha  | 2         | 1 107 069        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -         | -                |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>2</b>  | <b>1 107 069</b> |

| Číslo riadku | 9.JPY. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | 30.6.2016     | 31.12.2015     |
|--------------|---|---------------|----------------|
| 1.           | Bežné účty  | 59 953        | 100 432        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -             | -              |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -             | -              |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -             | -              |
| x            | Medzisúčtet-súvaha  | 59 953        | 100 432        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -             | -              |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>59 953</b> | <b>100 432</b> |

| Číslo riadku | 9.CAD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|--------------|---|-----------|------------|
| 1.           | Bežné účty  | 550       | 549        |

LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25

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

Globálny akciový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|    |   |            |            |
|----|---|------------|------------|
| 2. | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -          | -          |
| 3. | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -          | -          |
| 4. | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -          | -          |
| x  | Medzisúčtet-súvaha  | 550        | 549        |
| 5. | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -          | -          |
|    | <b>Spolu</b>  | <b>550</b> | <b>549</b> |

| Číslo riadku | 9.CHF. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | 30.6.2016      | 31.12.2015 |
|--------------|---|----------------|------------|
| 1.           | Bežné účty  | 554 508        | 197        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -              | -          |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -              | -          |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -              | -          |
| x            | Medzisúčtet-súvaha  | 554 508        | 197        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -              | -          |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>554 508</b> | <b>197</b> |

| Číslo riadku | 9.GBP. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | 30.6.2016 | 31.12.2015     |
|--------------|---|-----------|----------------|
| 1.           | Bežné účty  | 8         | 100 091        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -         | -              |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -         | -              |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -         | -              |
| x            | Medzisúčtet-súvaha  | 8         | 100 091        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -         | -              |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>8</b>  | <b>100 091</b> |

#### e) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

| Číslo riadku | 10. Ostatný majetok   | 30.6.2016     | 31.12.2015   |
|--------------|---|---------------|--------------|
| 1.           | Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov | -             | -            |
| 2.           | Pohľadávka z vysporiadania futurít                                | 20 164        | -            |
| 3.           | Iné pohľadávky  | 3 275         | 3 612        |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>23 439</b> | <b>3 612</b> |

#### f) ZÁVÄZKY Z VRÁTENIA PODIELOV

Štruktúra *záväzkov z vrátenia podielov* k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola takáto:

| Číslo riadku | 2. Záväzky z vrátenia podielov                          | 30.6.2016 | 31.12.2015    |
|--------------|---|-----------|---------------|
| 1.           | Záväzky voči podielníkom z redemácie podielových listov | -         | 41 949        |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>-</b>  | <b>41 949</b> |

#### g) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra *záväzkov voči správcovskej spoločnosti* k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:



LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25

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

Globálny akciový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

| Číslo riadku | 3. Závazky voči správcovskej spoločnosti | 30.6.2016  | 31.12.2015 |
|--------------|--|------------|------------|
| 1.           | Závazky zo správcovských poplatkov       | 637        | 672        |
| 2.           | Závazky zo vstupných poplatkov           | -          | -          |
|              | <b>Spolu</b>                             | <b>637</b> | <b>672</b> |

#### h) DERIVÁTY – PASÍVA

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* takáto:

| Číslo riadku | 4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom | 30.6.2016     | 31.12.2015    |
|--------------|------------------------------------|---------------|---------------|
| 1.           | úrokové                            |               |               |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -             | -             |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom               | -             | -             |
| 2.           | menové                             |               |               |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom               | 64 868        | 17 332        |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom               | -             | -             |
| 3.           | akciové                            |               |               |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -             | -             |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom               | -             | -             |
| 4.           | komoditné                          |               |               |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -             | -             |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom               | -             | -             |
| 5.           | úverové                            | -             | -             |
|              | <b>Spolu</b>                       | <b>64 868</b> | <b>17 332</b> |

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

| Číslo riadku | 4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2016     | 31.12.2015    |
|--------------|---|---------------|---------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | -             | -             |
| 2.           | Do troch mesiacov   | -             | -             |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | 64 868        | -             |
| 4.           | Do jedného roku   | -             | 17 332        |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>64 868</b> | <b>17 332</b> |

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

| Číslo riadku | 4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania | 30.6.2016     | 31.12.2015    |
|--------------|--|---------------|---------------|
| 1.           | Bez dodávky  | 64 868        | 17 332        |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>64 868</b> | <b>17 332</b> |

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

| Číslo riadku | 4.IV. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty | Reálna hodnota |               | Nominálna hodnota-závazok |                  |
|--------------|--|----------------|---------------|---------------------------|------------------|
|              |  | 30.6.2016      | 31.12.2015    | 30.6.2016                 | 31.12.2015       |
| 1.           | Forwardy   | -              | -             | -                         | -                |
| 2.           | Swapy  | 64 868         | 17 332        | 797 209                   | 3 704 888        |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>64 868</b>  | <b>17 332</b> | <b>797 209</b>            | <b>3 704 888</b> |

#### i) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25

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

Globálny akciový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

| Číslo riadku | 7. Ostatné záväzky                   | 30.6.2016    | 31.12.2015    |
|--------------|--------------------------------------|--------------|---------------|
| 1.           | Záväzky z depozitárskeho poplatku    | 1 541        | 1 673         |
| 2.           | Záväzok za správu CP                 | 248          | 253           |
| 3.           | Záväzky voči podielnikom z emisie PL | 500          | 210           |
| 4.           | Záväzky z auditu                     | 1 792        | 3 969         |
| 5.           | Záväzky z vysporiadania futurít      | -            | 33 151        |
| 6.           | Iné záväzky                          | 1 093        | 5             |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>5 174</b> | <b>39 261</b> |

## VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

### j) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa druhov* takáto:

| Číslo riadku | 1.1. Úroky                      | 06/2016    | 06/2015    |
|--------------|---------------------------------|------------|------------|
| 1.           | Bežné účty                      | 47         | 298        |
| 2.           | Reverzné obchody                | -          | -          |
| 3.           | Vklady                          | 724        | 351        |
| 4.           | Dlhové cenné papiere            | -          | -          |
| 5.           | Pôžičky obchodným spoločnostiam | -          | -          |
|              | <b>Spolu</b>                    | <b>771</b> | <b>649</b> |

### k) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa druhov* takáto:

| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z cenných papierov | 06/2016          | 06/2015        |
|--------------|--------------------------------------|------------------|----------------|
| 1.           | Akcie                                | -                | -              |
| 2.           | Krátkodobé dlhové cenné papiere      | -                | -              |
| 3.           | Dlhodobé dlhové cenné papiere        | -                | -              |
| 4.           | Podielové listy                      | (506 715)        | 511 837        |
| 5.           | Ostatné                              | 27 824           | 27 730         |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>(478 891)</b> | <b>539 567</b> |

### l) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 5./d. Zisk/strata z devíz | 06/2016         | 06/2015        |
|--------------|---------------------------|-----------------|----------------|
| 1.           | EUR                       | -               | -              |
| 2.           | USD                       | (41 174)        | 220 608        |
| 3.           | JPY                       | 9 394           | 907            |
| 4.           | CHF                       | (2 338)         | 48 593         |
| 5.           | GBP                       | (9 328)         | 10 943         |
| 6.           | CAD                       | (5 293)         | 11 663         |
| 7.           | Ostatné meny              | (26 780)        | (23 328)       |
|              | <b>Spolu</b>              | <b>(75 519)</b> | <b>269 386</b> |

### m) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

| Číslo riadku | 6./e. Zisk/strata z derivátov | 06/2016 | 06/2015 |
|--------------|-------------------------------|---------|---------|
| 1.           | úrokové                       |         |         |

LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25

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

Globálny akciový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|      |                      |                  |                 |
|------|----------------------|------------------|-----------------|
| 1.1. | vyrovnávané v hrubom | -                | -               |
| 1.2. | vyrovnávané v čistom | -                | -               |
| 2.   | menové               |                  |                 |
| 2.1. | vyrovnávané v hrubom | 5 135            | (238 551)       |
| 2.2. | vyrovnávané v čistom | -                | -               |
| 3.   | akciové              |                  |                 |
| 3.1. | vyrovnávané v hrubom | (305 851)        | 187 332         |
| 3.2. | vyrovnávané v čistom | -                | -               |
| 4.   | komoditné            |                  |                 |
| 4.1. | vyrovnávané v hrubom | -                | -               |
| 4.2. | vyrovnávané v čistom | -                | -               |
| 5.   | úverové              | -                | -               |
|      | <b>Spolu</b>         | <b>(300 716)</b> | <b>(51 219)</b> |

## F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Štruktúra podsúvahy k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovná:

| Označenie | POLOŽKA  | 30.6.2016   | 31.12.2015  |
|-----------|--|-------------|-------------|
| 1.        | Pohľadávka.Nominál z menových nástrojov-swap   | 3 674 652   | 3 685 392   |
| 2.        | Závazok.Nominál z menových nástrojov-swap      | (3 718 265) | (3 742 260) |
| 3.        | Pohľadávky z pevných term. devízových operácií | 1 193 361   | -           |
| 4.        | Pohľ.z operácií z menovými nástrojmi-swap      | 3 678 071   | 3 683 802   |
| 5.        | Závazky z pevných term. devízových operácií    | 1 178 504   | -           |
| 6.        | Závazky z operácií z menovými nástrojmi-swap   | (3 705 030) | (3 701 134) |
| 7.        | Pohľadávky z akciových derivátov               | -           | (5 393 632) |
| 8.        | Usporiadací účet s akciovými nástrojmi         | 1 078 082   | 5 393 632   |
| 9.        | Usporiadací účet s menovými nástrojmi          | (35 432)    | -           |
| 10.       | Vzájomne vyrovnávací účet pre devíz. operácie  | 70 573      | 74 201      |

Štruktúra futurít k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovná:

| Označenie | FUTURITY                        | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|-----------|---------------------------------|-----------|------------|
| 1.        | Nominálna hodnota               | 8 782 850 | 5 393 632  |
| 2.        | Hodnota z denného vysporiadania | 20 164    | (33 151)   |

## G. OSTATNÉ POZNÁMKY

### a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2016:

| Položka súvahy   | Spoločnosť                      | Suma              | Popis                         |
|--|---------------------------------|-------------------|-------------------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 1 535 835         | bežné účty                    |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 545 476           | termínované účty              |
| Podielové listy  | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup> | 3 230 798         | podielové listy ESPA          |
|  | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 1 657 228         | podielové listy EPF           |
|  | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 2 996 104         | podielové listy EDF           |
|  | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 3 103 446         | podielové listy FMV           |
|  | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 2 901 507         | podielové listy PFPT          |
|  | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | -                 | podielové listy PFPV          |
|  | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | -                 | podielové listy BFPV          |
|  | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | -                 | podielové listy PFPV 2        |
| Deriváty   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 37 908            | kladné hodnoty derivátov      |
| Ostatné pohľadávky                                       | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 3 275             | správčovská odmena            |
|  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 20 164            | pohľ. z vysporiadania futurít |
| <b>Aktíva spolu</b>                                      |                                 | <b>16 031 741</b> |                               |

LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25

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

Globálny akciový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|                                       |                              |               |                                    |
|---------------------------------------|------------------------------|---------------|------------------------------------|
| Deriváty                              | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 64 868        | záporné hodnoty derivátov          |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 637           | záväzok zo správcovských poplatkov |
|                                       | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | -             | záväzok zo vstupných poplatkov     |
| Ostatné záväzky                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 1 541         | záväzok z depozitárskeho poplatku  |
|                                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 248           | záväzok za správu a vysporiad. CP  |
|                                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -             | záväzok z vysporiad. futurít       |
| <b>Pasíva spolu</b>                   |                              | <b>67 294</b> |                                    |

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016:

| Položka výkazu ziskov a strát           | Spoločnosť                      | Suma             | Popis   |
|---|---------------------------------|------------------|---|
| Výnosy z úrokov                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 768              | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov           |
| Čistý zisk z obchodovania s CP          | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup> | (267 022)        | strata z objemu investovanej sumy do ESPA fondov        |
|   | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | (133 520)        | strata z objemu investovanej sumy do podielových fondov |
|   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 20 390           | správcovská odmena                                      |
|   | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup> | 7 434            | ESPA trailer fee  |
| Čistý zisk/strata z derivátov           | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | (300 716)        | čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi      |
| <b>Výnosy spolu</b>                     |                                 | <b>(672 666)</b> |   |
| Transakčné náklady                      | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup> | 90               | transakčné poplatky                                     |
| Bankové a iné poplatky                  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 4 608            | bankové poplatky  |
| Náklady na odplatu za správu fondu      | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 116 418          | poplatky za správu fondu                                |
| Náklady na odplatu za služby depozitára | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 9 314            | depozitárske poplatky                                   |
|   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 1 418            | poplatky za správu a vysporiad. CP                      |
| <b>Náklady spolu</b>                    |                                 | <b>131 848</b>   |   |

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

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

| Položka súvahy   | Spoločnosť                      | Suma              | Popis                              |
|--|---------------------------------|-------------------|------------------------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 2 195 613         | bežné účty                         |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | -                 | termínované účty                   |
| Podielové listy  | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup> | 2 939 150         | podielové listy ESPA               |
|  | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 2 456 720         | podielové listy EPF                |
|  | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 2 950 864         | podielové listy EDF                |
|  | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 3 467 384         | podielové listy FMV                |
|  | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 2 901 663         | podielové listy PFPT               |
|  | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | -                 | podielové listy PFPV               |
|  | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | -                 | podielové listy BFPV               |
|  | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | -                 | podielové listy PFPV 2             |
| Deriváty   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | -                 | kladné hodnoty derivátov           |
| Ostatné pohľadávky                                       | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 3 612             | správcovská odmena                 |
|  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | -                 | pohľ. z vysporiadania futurít      |
| <b>Aktíva spolu</b>                                      |                                 | <b>16 915 006</b> |                                    |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 672               | záväzok zo správcovských poplatkov |
|  | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | -                 | záväzok zo vstupných poplatkov     |
| Ostatné záväzky  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 1 673             | záväzok z depozitárskeho poplatku  |

LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25

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

Globálny akciový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|                     |                           |               |                                   |
|---------------------|---------------------------|---------------|-----------------------------------|
|                     | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> | 253           | záväzok za správu a vysporiad. CP |
|                     | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> | 33 151        | záväzok z vysporiad. futurit      |
| <b>Pasíva spolu</b> |                           | <b>35 749</b> |                                   |

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

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

| Položka výkazu ziskov a strát           | Spoločnosť                      | Suma           | Popis   |
|---|---------------------------------|----------------|---|
| Výnosy z úrokov                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 1 027          | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov           |
| Čistý zisk z obchodovania s CP          | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup> | 140 499        | zisk z objemu investovanej sumy do ESPA fondov          |
|   | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | (70 404)       | strata z objemu investovanej sumy do podielových fondov |
|   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 44 350         | správcovská odmena                                      |
|   | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup> | 14 716         | ESPA trailer fee  |
| Čistý zisk z obchodovania s derivátmi   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 653 382        | výnos z obchodovania s derivátmi                        |
| <b>Výnosy spolu</b>                     |                                 | <b>783 570</b> |   |
| Transakčné náklady                      | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>       | 536            | transakčné poplatky                                     |
| Bankové a iné poplatky                  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 5 106          | bankové poplatky  |
| Náklady na odplatu za správu fondu      | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 257 969        | poplatky za správu fondu                                |
| Náklady na odplaty za služby depozitára | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 26 044         | depozitárske poplatky                                   |
|   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 2 698          | poplatky za správu a vysporiad. CP                      |
| <b>Náklady spolu</b>                    |                                 | <b>292 353</b> |   |

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

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správcovskou spoločnosťou sú poplatky za správu fondu, poplatky depozitárovi a poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov.

Konečným príjmom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovný:

| GAF  | 30.6.2016                 |                                    | 31.12.2015                |                                    |
|--|---------------------------|------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|
|  | Počet podielov (tisíc ks) | Podiel na čistej hodnote aktív (%) | Počet podielov (tisíc ks) | Podiel na čistej hodnote aktív (%) |
| SLSP, a.s.   | -                         | -                                  | -                         | -                                  |
| AM SLSP, správ. spol., a.s.                          | -                         | -                                  | -                         | -                                  |
| Ostatné spriaznené strany 1)                         | 0                         | 0,00%                              | 0                         | 0,00%                              |
| Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou | -                         | -                                  | -                         | -                                  |
| <b>Spolu</b>   | <b>0</b>                  | <b>0,00%</b>                       | <b>0</b>                  | <b>0,00%</b>                       |

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

## b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 30. júnu 2016 27,81% podielu na NAV podielového fondu. (k 31. decembru 2015 27,90%).

## c) VÝNOSY NA PODIEL

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

LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25

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

Globálny akciový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

| Popis   | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|---|-----------|------------|
| Hodnota podielového listu                         | 0,039675  | 0,041853   |
| Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v % | -5,20%    | -1,94%     |

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

#### d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

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

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 30. júnu 2016.
2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendov. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 30. júnu 2016.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2016:

|  | <i>Hodnota majetku fondu<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</i> | <i>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</i> |
|--|--|--|
| <b>AKTÍVA</b>  | <b>17 968 665</b>  | <b>17 970 802</b>                              |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | 545 476  | 545 476  |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 1 535 835  | 1 535 835                                      |
| Podielové listy  | 15 813 286   | 15 813 286                                     |
| Deriváty   | 52 766   | 52 766   |
| Ostatný majetok  | 21 302   | 23 439   |
| <b>ZÁVÄZKY</b>   | <b>71 687</b>  | <b>70 679</b>                                  |
| Závazky z vrátenia podielov                              | -  | -  |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | 637  | 637  |
| Deriváty   | 64 868   | 64 868   |
| Ostatné záväzky  | 6 182  | 5 174  |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>17 896 978</b>  | <b>17 900 123</b>                              |
| Počet podielov   | 451 093 665  | 451 093 665                                    |
| Cena podielového listu k 30. júnu 2016                   | 0,039675   | 0,039682                                       |

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

|  | <i>Hodnota majetku fondu<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</i> | <i>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</i> |
|--|--|--|
| <b>AKTÍVA</b>  | <b>18 953 149</b>  | <b>18 956 761</b>                              |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -  | -  |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 2 195 613  | 2 195 613                                      |

LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25

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

Globálny akciový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| Podielové listy                            | 16 757 536        | 16 757 536        |
| Deriváty                                   | -                 | -                 |
| Ostatný majetok                            | -                 | 3 612             |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                             | <b>98 960</b>     | <b>99 214</b>     |
| Závazky z vrátenia podielov                | 41 949            | 41 949            |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti      | 672               | 672               |
| Deriváty                                   | 17 332            | 17 332            |
| Ostatné záväzky                            | 39 007            | 39 261            |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                 | <b>18 854 189</b> | <b>18 857 547</b> |
| Počet podielov                             | 450 487 351       | 450 487 351       |
| Cena podielového listu k 31. decembru 2015 | 0,041853          | 0,04186           |

#### e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

##### Popis rizík

###### a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

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

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

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

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

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplyvujúcich na pohyb úrokových mier.

Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dĺžok do splatnosti všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu. Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

d) *Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporatívny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis). V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

e) *Popis metód merania rizika likvidity*

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

f) *Popis účelu použitých derivátov*

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

Derivátové akciové futurity sa používajú za účelom aktívneho a efektívneho riadenia regionálneho rozloženia akciových investícií.

g) *Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

- Interné podvody
- Externé podvody
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

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

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

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



LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25

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

Globálny akciový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

## Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 30. júnu 2016:

| <i>Položka súvahy/mena</i>                               | <i>EURO</i>         | <i>USD</i>     | <i>Ostatné CM</i> | <i>Celkom</i>       |
|--|---------------------|----------------|-------------------|---------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 920 814             | 2              | 615 019           | 1 535 835           |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -                   | 478 349        | 67 127            | 545 476             |
| Podielové listy  | 14 330 174          | 194 890        | 1 288 222         | 15 813 286          |
| Deriváty   | 52 766              | -              | -                 | 52 766              |
| Ostatný majetok  | 23 439              | -              | -                 | 23 439              |
| <b>Aktíva celkom</b>                                     | <b>15 327 193</b>   | <b>673 241</b> | <b>1 970 368</b>  | <b>17 970 802</b>   |
| Záväzky z vrátenia podielov                              | -                   | -              | -                 | -                   |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti                    | (637)               | -              | -                 | (637)               |
| Deriváty   | (64 868)            | -              | -                 | (64 868)            |
| Ostatné záväzky  | (5 174)             | -              | -                 | (5 174)             |
| Vlastné imanie   | (17 900 123)        | -              | -                 | (17 900 123)        |
| <b>Pasíva celkom</b>                                     | <b>(17 970 802)</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>          | <b>(17 970 802)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2016</b>           | <b>(2 643 609)</b>  | <b>673 241</b> | <b>1 970 368</b>  | <b>-</b>            |

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

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

## f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

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

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 25. augusta 2016 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondy kolektívneho investovania

k 30. 06. 2016

LEI

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

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

riadna

schválená

mimoriadna

priebežná

Zostavená za obdobie

mesiac rok

od

0 1

2 0 1 6

do

0 6

2 0 1 6

IČO

3 5 8 2 0 7 0 5

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

Bezprostredne

predchádzajúce

obdobie

mesiac rok

od

0 1

2 0 1 5

do

1 2

2 0 1 5

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

I N Š T I T U C I O N Á L N Y I 2 , O . P . F .

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T O M Á Š I K O V A

Číslo

4 8

PSČ

8 3 2 6 5

Obec

B R A T I S L A V A

Telefónne číslo

0 2 / 4 8 6 2 9 6 4 3

Faxové číslo

0 2 / 4 8 6 2 7 0 2 1

E-mailová adresa

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

Zostavená dňa:

25. augusta 2016

Schválená dňa:

25. augusta 2016

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti

Mgr. Dušan Svítek  
Predseda predstavenstva

RNDr. Roman Viček  
Člen predstavenstva

**S Ú V A H A**  
otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

ČKPF

**S1105150088**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2016**

v eurách

| Označenie  | Položka   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a          | b   | c         | 1                     | 2  |
| x          | <b>AKTÍVA</b>   | x         | x                     | x  |
| <b>I.</b>  | <b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)                                   | <b>1</b>  | <b>5473834</b>        | <b>5531481</b>                               |
| <b>1.</b>  | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou  | <b>2</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>bez kupónov</i>  | 3         |                       |  |
| b)         | <i>s kupónmi</i>  | 4         |                       |  |
| <b>2.</b>  | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou   | <b>5</b>  | <b>5473834</b>        | <b>5531481</b>                               |
| a)         | <i>bez kupónov</i>  | 6         |                       |  |
| b)         | <i>s kupónmi</i>  | 7         | 5473834               | 5531481                                      |
| <b>3.</b>  | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach   | <b>8</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>obchodovateľné akcie</i>   | 9         |                       |  |
| b)         | <i>neobchodovateľné akcie</i>   | 10        |                       |  |
| c)         | <i>podieľ v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>       | 11        |                       |  |
| d)         | <i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>   | 12        |                       |  |
| <b>4.</b>  | Podielové listy   | <b>13</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>otvorených podielových fondov</i>  | 14        |                       |  |
| b)         | <i>ostatné</i>  | 15        |                       |  |
| <b>5.</b>  | Krátkodobé pohľadávky   | <b>16</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>  | 17        |                       |  |
| b)         | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový</i>      | 18        |                       |  |
| c)         | <i>iné</i>  | 19        |                       |  |
| d)         | <i>obrátené repoobchody</i>   | 20        |                       |  |
| <b>6.</b>  | Dlhodobé pohľadávky   | <b>21</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>dlhodobé vklady v bankách</i>  | 22        |                       |  |
| b)         | <i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> | 23        |                       |  |
| <b>7.</b>  | Deriváty  | <b>24</b> |                       |  |
| <b>8.</b>  | Drahé kovy  | <b>25</b> |                       |  |
| <b>II.</b> | <b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)                                 | <b>26</b> | <b>350087</b>         | <b>107784</b>                                |
| <b>9.</b>  | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                            | <b>27</b> | <b>350087</b>         | <b>107784</b>                                |
| <b>10.</b> | Ostatný majetok   | <b>28</b> |                       |  |
|            | <b>Aktíva spolu</b>   | <b>29</b> | <b>5823921</b>        | <b>5639265</b>                               |

| Označenie  | POLOŽKA   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a          | b   | c         | 1                     | 2  |
| x          | <b>PASÍVA</b>   | x         | x                     | x  |
| <b>I.</b>  | <b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)                                    | <b>30</b> | <b>89114</b>          | <b>159124</b>                                |
| <b>1.</b>  | Závazky voči bankám   | <b>31</b> |                       |  |
| <b>2.</b>  | Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti         | <b>32</b> |                       |  |
| <b>3.</b>  | Závazky voči správcovskej spoločnosti                                     | <b>33</b> | 4700                  | 4656   |
| <b>4.</b>  | Deriváty  | <b>34</b> | 83196                 | 153088                                       |
| <b>5.</b>  | Repoobchody   | <b>35</b> |                       |  |
| <b>6.</b>  | Závazky z vypožičania finančného majetku                                  | <b>36</b> |                       |  |
| <b>7.</b>  | Ostatné záväzky   | <b>37</b> | 1218                  | 1380   |
| <b>II.</b> | <b>Vlastné imanie</b>   | <b>38</b> | <b>5734807</b>        | <b>5480141</b>                               |
| <b>8.</b>  | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho | <b>39</b> | <b>5734807</b>        | <b>5480141</b>                               |
| a)         | <i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>                               | 40        | 254667                | 217141                                       |
|            | <b>Pasíva spolu</b>   | <b>41</b> | <b>5823921</b>        | <b>5639265</b>                               |

## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

ČKPF

**S1105150088**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2016**

v eurách

| Označenie   | POLOŽKA   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a           | b   | c         | 1                     | 2  |
| 1.          | Výnosy z úrokov   | 1         | 139133                | 39743  |
| 1.1.        | <i>úroky</i>  | 2         | 139133                | 39743  |
| 1.2./a.     | <i>výsledok zaistenia</i>   | 3         |                       |  |
| 1.3./b.     | <i>zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku</i> | 4         |                       |  |
| 2.          | Výnosy z podielových listov   | 5         |                       |  |
| 3.          | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku   | 6         | 0                     | 0  |
| 3.1.        | <i>dividendy a iné podiely na zisku</i>   | 7         |                       |  |
| 3.2.        | <i>výsledok zaistenia</i>   | 8         |                       |  |
| 4./c.       | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi  | 9         | 130484                | 8956   |
| 5./d.       | Zisk/strata z operácií s devízami   | 10        | -21680                | 29500  |
| 6./e.       | Zisk/strata z derivátov   | 11        | 39465                 | 71383  |
| 7./f.       | Zisk/strata z operácií s drahými kovmi  | 12        |                       |  |
| 8./g.       | Zisk/strata z operácií s iným majetkom  | 13        |                       |  |
| <b>I.</b>   | <b>Výnos z majetku vo fonde</b>   | <b>14</b> | <b>287402</b>         | <b>149582</b>                                |
| h.          | Transakčné náklady  | 15        |                       | 33   |
| i.          | Bankové poplatky a iné poplatky   | 16        | 30                    | 7  |
| <b>II.</b>  | <b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>   | <b>17</b> | <b>287372</b>         | <b>149542</b>                                |
| j.          | Náklady na financovanie fondu   | 18        | 0                     | 0  |
| j.1.        | <i>náklady na úroky</i>   | 19        |                       |  |
| j.2.        | <i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>   | 20        |                       |  |
| j.3.        | <i>náklady na dane a poplatky</i>   | 21        |                       |  |
| <b>III.</b> | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>   | <b>22</b> | <b>287372</b>         | <b>149542</b>                                |
| k.          | Náklady na  | 23        |                       |  |
| k.1.        | <i>odplatu za správu fondu</i>  | 24        | 28398                 | 16452  |
| k.2.        | <i>odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde</i>                                   | 25        |                       |  |
| 1.          | Náklady na odplaty za služby depozitára   | 26        | 3948                  | 1173   |
| m.          | Náklady na audit účtovnej závierky  | 27        | 359                   | 165  |
| <b>A.</b>   | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>   | <b>28</b> | <b>254667</b>         | <b>131752</b>                                |

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

## B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

### PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2016, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2016 do 30. júna 2016 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania“). S účinnosťou od 1. decembra 2014 došlo k zmene usporiadania súvahy podielového fondu, ktorá spôsobila zmenu vo vykázaných hodnotách bezprostredne predchádzajúceho obdobia.

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

### POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

#### 1. Cenné papiere

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

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

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

Podielové listy otvorených podielových fondov sa oceňujú súčinom počtu podielov a aktuálnej ceny podielu vyhlásenej správčovskou spoločnosťou k dátumu závierky. Ak k dátumu závierky nebola aktuálna cena podielu vyhlásená, na ocenenie otvoreného podielového listu sa použije posledná vyhlásená aktuálna cena podielu.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

#### 2. Krátkodobé pohľadávky

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

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

### 3. Ostatné finančné aktíva

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

### 4. Závazky

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

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

### 5. Finančné deriváty

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

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

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

### 6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na slovenskú menu

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

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

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

### 7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

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

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

## 8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

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

## 9. Daň z príjmov podielového fondu

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

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

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

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

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

## 10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

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

## 11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

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

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

### Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

Výška ročnej odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu pozostáva z dvoch častí:

- 1) Výška ročnej odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,00% z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza denne.

Odplata za správu fondu podľa písmena a) sa počíta podľa nasledovného vzorca:

$$D(t) = NAV(t) \times 1,00\% / N$$

príčom platí, že:

D(t) – denná odplata za deň t

NAV (t) - čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

N - skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

#### Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,03% p.a. z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne, vždy k poslednému dňu kalendárneho mesiaca.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,03\% / N$$

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

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

#### 12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

#### 13. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

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

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

#### 14. Informácie o zákonných požiadavkách

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



## C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

|   | Bežné účtovné<br>obdobie | Predchádzajúce<br>účtovné obdobie |
|---|--------------------------|-----------------------------------|
| <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>  |                          |                                   |
| Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)  | 151 828                  | 197 928                           |
| Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)  | -                        | -                                 |
| Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)  | (32 377)                 | (51 062)                          |
| Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)   | 26                       | 5 324                             |
| Výnosy z dividend (+)   | -                        | -                                 |
| Pohľadávky za dividendy (-)   | -                        | -                                 |
| Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými<br>papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)                               | 153 684                  | 177 867                           |
| Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a<br>nehnuteľnosti (-)  | -                        | -                                 |
| Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov<br>FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)                                   | (30 355)                 | (5 485 273)                       |
| Závazky na zaplataenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a<br>nehnuteľností (+)   | -                        | -                                 |
| Výnos z odpísaných pohľadávok (+)   | -                        | -                                 |
| Náklady na dodávateľov (-)  | (359)                    | (712)                             |
| Závazky voči dodávateľom (+)  | (144)                    | 712                               |
| Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)   | -                        | -                                 |
| Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)   | -                        | -                                 |
| <i>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</i>  | <b>242 303</b>           | <b>(5 155 216)</b>                |
| <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>   |                          |                                   |
| Obstaranie nehnuteľností (-)  |                          |                                   |
| Závazky z obstarania nehnuteľností  |                          |                                   |
| Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)  |                          |                                   |
| Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)  |                          |                                   |
| Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)  |                          |                                   |
| <i>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</i>   |                          |                                   |
| <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>   |                          |                                   |
| Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)  | -                        | 5 263 000                         |
| Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),<br>Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/<br>pohľadávky z prestupov do (+/-) |                          |                                   |
| Dedičstvá (-)   |                          |                                   |
| Závazky na výplatu dedičstiev (+)   |                          |                                   |
| Preddavky na emitovanie podielových listov  |                          |                                   |
| Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)   |                          |                                   |
| Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)  |                          |                                   |
| Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)  |                          |                                   |
| <i>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</i>   | <b>-</b>                 | <b>5 263 000</b>                  |
| <b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné<br/>prostriedky v cudzej mene</b>   |                          |                                   |
| <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich<br/>ekvivalentov</b>  | <b>242 303</b>           | <b>107 784</b>                    |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku<br/>účtovného obdobia</b>  | <b>107 784</b>           | <b>-</b>                          |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného<br/>obdobia</b>   | <b>350 087</b>           | <b>107 784</b>                    |

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

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

**D. PREHLAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU**

| Označenie  | Položka  | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|--|-----------------------|--|
| a          | b  | 1                     | 2  |
| <b>I.</b>  | <b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         | <b>5 480 140</b>      | -  |
| a)         | Počet podielov                                   | 5 263 000             | -  |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          | 1,041358              | -  |
| 1.         | Upísané podielové listy                          | -                     | 5 263 000                                    |
| 2.         | Zisk alebo strata fondu                          | 254 667               | 217 141                                      |
| 3.         | Čistý rast/ pokles majetku z precenenia          | -                     | -  |
| 4.         | Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu    | -                     | -  |
| 5.         | Výplata výnosov podielnikom                      | -                     | -  |
| 6.         | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | -                     | -  |
| 7.         | Vrátené podielové listy                          | -                     | -  |
| <b>II.</b> | <b>Nárast/pokles čistého majetku</b>             | <b>254 667</b>        | <b>5 480 141</b>                             |
| <b>A.</b>  | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>            | <b>5 734 807</b>      | <b>5 480 140</b>                             |
| a)         | Počet podielov                                   | 5 263 000             | 5 263 000                                    |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          | 1,089743              | 1,041358                                     |

**E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT****VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE****a) Dlhopisy**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov takáto:

| Číslo riadku | 2.I.CZK.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 30.6.2016        | 31.12.2015       |
|--------------|--|------------------|------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca   | -                | -                |
| 2.           | Do troch mesiacov  | -                | -                |
| 3.           | Do šiestich mesiacov   | -                | -                |
| 4.           | Do jedného roku  | -                | -                |
| 5.           | Do dvoch rokov   | -                | -                |
| 6.           | Do piatich rokov   | -                | -                |
| 7.           | Nad päť rokov  | 5 473 834        | 5 531 481        |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>5 473 834</b> | <b>5 531 481</b> |

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa zostatkovej doby ich splatnosti takáto:

| Číslo riadku | 2.II.CZK.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2016        | 31.12.2015       |
|--------------|--|------------------|------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca   | -                | -                |
| 2.           | Do troch mesiacov  | -                | -                |
| 3.           | Do šiestich mesiacov   | -                | -                |
| 4.           | Do jedného roku  | -                | -                |
| 5.           | Do dvoch rokov   | -                | -                |
| 6.           | Do piatich rokov   | 5 473 834        | -                |
| 7.           | Nad päť rokov  | -                | 5 531 481        |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>5 473 834</b> | <b>5 531 481</b> |

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov a podľa mien takáto:

| Číslo riadku | 2.III.CZK.Dlhopisy oceňované RH | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|--------------|---------------------------------|-----------|------------|
| 1.           | Dlhopisy bez kupónov            | -         | -          |
| a.1.         | nezaložené                      | -         | -          |
| a.2.         | založené v repoobchodoch        | -         | -          |
| a.3.         | založené                        | -         | -          |

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|              |                          |                  |                  |
|--------------|--------------------------|------------------|------------------|
| 2.           | Dlhopisy s kupónmi       |                  |                  |
| b.1.         | nezaložené               | 5 473 834        | 5 531 481        |
| b.2.         | založené v repoobchodoch | -                | -                |
| b.3.         | založené                 | -                | -                |
| <b>Spolu</b> |                          | <b>5 473 834</b> | <b>5 531 481</b> |

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov takáto:

| Číslo riadku | 2.IV.Dlhopisy podľa jednotlivých druhov | 30.6.2016        | 31.12.2015       |
|--------------|---|------------------|------------------|
| 1.           | Dlhopisy bez kupónov                    |                  |                  |
| 1.1.         | dlhopisy                                | -                | -                |
| 1.2.         | zmenky                                  | -                | -                |
| 1.3.         | ŠPP                                     | -                | -                |
| 2.           | Dlhopisy s kupónmi                      |                  |                  |
| 2.1.         | dlhopisy                                | 5 473 834        | 5 531 481        |
| 2.2.         | hypotekárne záložné listy               | -                | -                |
| <b>Spolu</b> |   | <b>5 473 834</b> | <b>5 531 481</b> |

#### b) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov a podľa mien takáto:

| Číslo riadku | 9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | 30.6.2016      | 31.12.2015     |
|--------------|---|----------------|----------------|
| 1.           | Bežné účty  | 350 087        | 107 784        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -              | -              |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -              | -              |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -              | -              |
| x            | Medzisúčtet-súvaha  | 350 087        | 107 784        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -              | -              |
| <b>Spolu</b> |   | <b>350 087</b> | <b>107 784</b> |

#### c) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov záväzkov takáto:

| Číslo riadku | 3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti | 30.6.2016    | 31.12.2015   |
|--------------|--|--------------|--------------|
| 1.           | Záväzky zo správcovských poplatkov       | 4 700        | 4 656        |
| 2.           | Záväzky zo vstupných poplatkov           | -            | -            |
| <b>Spolu</b> |  | <b>4 700</b> | <b>4 656</b> |

#### d) DERIVÁTY – PASÍVA

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov takáto:

| Číslo riadku | 4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|--------------|------------------------------------|-----------|------------|
| 1.           | úrokové                            |           |            |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom               | 83 196    | 153 088    |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom               | -         | -          |
| 2.           | menové                             |           |            |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -         | -          |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom               | -         | -          |
| 3.           | akciové                            |           |            |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -         | -          |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom               | -         | -          |
| 4.           | komoditné                          |           |            |

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|              |                      |               |                |
|--------------|----------------------|---------------|----------------|
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom | -             | -              |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom | -             | -              |
| 5.           | úverové              | -             | -              |
| <b>Spolu</b> |                      | <b>83 196</b> | <b>153 088</b> |

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

| Číslo riadku | 4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2016     | 31.12.2015     |
|--------------|---|---------------|----------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | -             | -              |
| 2.           | Do troch mesiacov   | -             | -              |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | -             | -              |
| 4.           | Do jedného roku   | -             | -              |
| 5.           | Do dvoch rokov  | -             | -              |
| 6.           | Do piatich rokov  | -             | -              |
| 7.           | Nad päť rokov   | 83 196        | 153 088        |
| <b>Spolu</b> |   | <b>83 196</b> | <b>153 088</b> |

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

| Číslo riadku | 4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania | 30.6.2016     | 31.12.2015     |
|--------------|--|---------------|----------------|
| 1.           | Bez dodávky  | 83 196        | 153 088        |
| <b>Spolu</b> |  | <b>83 196</b> | <b>153 088</b> |

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

| Číslo riadku | 4.IV. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty | Nominálna hodnota-závazok |                | Reálna hodnota   |                |
|--------------|--|---------------------------|----------------|------------------|----------------|
|              |  | 30.6.2016                 | 31.12.2015     | 30.6.2016        | 31.12.2015     |
| 1.           | Forwardy   | -                         | -              | -                | -              |
| 2.           | Swapy  | 83 196                    | 153 088        | 5 160 149        | 153 088        |
| <b>Spolu</b> |  | <b>83 196</b>             | <b>153 088</b> | <b>5 160 149</b> | <b>153 088</b> |

#### e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov ostatných záväzkov* takáto:

| Číslo riadku | 7. Ostatné záväzky                   | 30.6.2016    | 31.12.2015   |
|--------------|--------------------------------------|--------------|--------------|
| 1.           | Záväzky z depozitárskeho poplatku    | 141          | 140          |
| 2.           | Záväzok za správu CP                 | 509          | 528          |
| 3.           | Záväzky voči podielnikom z emisie PL | -            | -            |
| 4.           | Záväzky z auditu                     | 568          | 712          |
| 5.           | Záväzky z futurít                    | -            | -            |
| 6.           | Iné záväzky                          | -            | -            |
| <b>Spolu</b> |                                      | <b>1 218</b> | <b>1 380</b> |

#### VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

##### f) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa druhov* takáto:

| Číslo riadku | 1.1. Úroky | 06/2016 | 06/2015 |
|--------------|------------|---------|---------|
|--------------|------------|---------|---------|

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|    |                                 |                |               |
|----|---------------------------------|----------------|---------------|
| 1. | Bežné účty                      | 8              | 38            |
| 2. | Reverzné obchody                | -              | -             |
| 3. | Vklady                          | -              | -             |
| 4. | Dlhové cenné papiere            | 139 125        | 39 705        |
| 5. | Pôžičky obchodným spoločnostiam | -              | -             |
|    | <b>Spolu</b>                    | <b>139 133</b> | <b>39 743</b> |

#### g) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa druhov* takáto:

| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z cenných papierov | 06/2016        | 06/2015      |
|--------------|--------------------------------------|----------------|--------------|
| 1.           | Akcie                                | -              | -            |
| 2.           | Krátkodobé dlhové cenné papiere      | -              | -            |
| 3.           | Dlhodobé dlhové cenné papiere        | 130 484        | 8 956        |
| 4.           | Podielové listy                      | -              | -            |
| 5.           | Ostatné                              | -              | -            |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>130 484</b> | <b>8 956</b> |

#### h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 5./d. Zisk/strata z devíz | 06/2016         | 06/2015       |
|--------------|---------------------------|-----------------|---------------|
| 1.           | EUR                       | -               | -             |
| 2.           | USD                       | -               | -             |
| 3.           | JPY                       | -               | -             |
| 4.           | CHF                       | -               | -             |
| 5.           | GBP                       | -               | -             |
| 6.           | CZK                       | (21 680)        | 29 500        |
| 7.           | Ostatné meny              | -               | -             |
|              | <b>Spolu</b>              | <b>(21 680)</b> | <b>29 500</b> |

#### i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

| Číslo riadku | 6./e. Zisk/strata z derivátov | 06/2016       | 06/2015       |
|--------------|-------------------------------|---------------|---------------|
| 1.           | úrokové                       |               |               |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom          | 39 465        | 71 383        |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom          | -             | -             |
| 2.           | menové                        |               |               |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -             | -             |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom          | -             | -             |
| 3.           | akciové                       |               |               |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -             | -             |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom          | -             | -             |
| 4.           | komoditné                     |               |               |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -             | -             |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom          | -             | -             |
| 5.           | úverové                       | -             | -             |
|              | <b>Spolu</b>                  | <b>39 465</b> | <b>71 383</b> |

#### F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Štruktúra podsúvahy k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovná:

| Označenie | POLOŽKA                       | 30.6.2016    | 31.12.2015  |
|-----------|-------------------------------|--------------|-------------|
| 1.        | Interest rate swap-istina-rez | (6 593 672)  | (6 798 639) |
| 2.        | IRS-NOM-PAY-banka-rez         | (15 480 447) | (5 180 772) |

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|    |   |            |           |
|----|---|------------|-----------|
| 3. | Interest rate swap-istina-rez                 | 6 510 476  | 6 645 551 |
| 4. | IRS-NOM-REC-banka-rez                         | 5 109 489  | 5 109 489 |
| 5. | Uspor.účet operácií s úrokovými nástrojmi-rez | 10 454 153 | 224 371   |

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY****a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2016:

| Položka súvahy   | Spoločnosť                      | Suma           | Popis   |
|--|---------------------------------|----------------|---|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 350 087        | bežné účty                                    |
| Deriváty   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | -              | pohľadávka z vysporiadania burzových obchodov |
| Ostatný majetok  | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup> | -              | iné pohľadávky                                |
| <b>Aktíva spolu</b>                                      |                                 | <b>350 087</b> |   |
| Deriváty   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 83 196         | záväzky z vysporiadania burzových obchodov    |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti                    | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 4 700          | záväzok zo správcovských poplatkov            |
| Ostatné záväzky  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 141            | záväzok z depozitárskeho poplatku             |
|  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 509            | záväzok za správu a vysporiad. CP             |
| <b>Pasíva spolu</b>                                      |                                 | <b>88 546</b>  |   |

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016:

| Položka výkazu ziskov a strát           | Spoločnosť                   | Suma          | Popis  |
|---|------------------------------|---------------|--|
| Výnosy z úrokov                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 9             | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov      |
| Čistý zisk/strata z derivátov           | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 39 465        | čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi |
| <b>Výnosy spolu</b>                     |                              | <b>39 474</b> |  |
| Bankové a iné poplatky                  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 30            | bankové poplatky                                   |
| Náklady na odplatu za správu fondu      | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 28 398        | poplatky za správu fondu                           |
| Náklady na odplatu za služby depozitára | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 852           | depozitárske poplatky                              |
|   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 3 096         | poplatky za správu                                 |
| <b>Náklady spolu</b>                    |                              | <b>32 376</b> |  |

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

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

| Položka súvahy   | Spoločnosť                      | Suma           | Popis   |
|--|---------------------------------|----------------|---|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 107 784        | bežné účty                                    |
| Deriváty   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | -              | pohľadávka z vysporiadania burzových obchodov |
| Ostatný majetok  | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup> | -              | iné pohľadávky                                |
| <b>Aktíva spolu</b>                                      |                                 | <b>107 784</b> |   |
| Deriváty   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 153 088        | záväzky z vysporiadania burzových obchodov    |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti                    | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 4 656          | záväzok zo správcovských poplatkov            |
| Ostatné záväzky  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 140            | záväzok z depozitárskeho poplatku             |

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|                     |                           |                |                                   |
|---------------------|---------------------------|----------------|-----------------------------------|
|                     | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> | 528            | záväzok za správu a vysporiad. CP |
| <b>Pasíva spolu</b> |                           | <b>158 412</b> |                                   |

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

| <b>Položka výkazu ziskov a strát</b>    | <b>Spoločnosť</b>            | <b>Suma</b>   | <b>Popis</b>                                       |
|---|------------------------------|---------------|--|
| Výnosy z úrokov                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 44            | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov      |
| Čistý zisk/strata z derivátov           | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -             | čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi |
| <b>Výnosy spolu</b>                     |                              | <b>44</b>     |  |
| Bankové a iné poplatky                  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 35            | bankové poplatky                                   |
| Náklady na odplatu za správu fondu      | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 45 903        | poplatky za správu fondu                           |
| Náklady na odplatu za služby depozitára | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 1 068         | depozitárske poplatky                              |
|   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 4 056         | poplatky za správu                                 |
| <b>Náklady spolu</b>                    |                              | <b>51 062</b> |  |

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovný:

| I2F  | 30.6.2016                 |                                    | 31.12.2015                |                                    |
|--|---------------------------|------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|
|  | Počet podielov (tisíc ks) | Podiel na čistej hodnote aktív (%) | Počet podielov (tisíc ks) | Podiel na čistej hodnote aktív (%) |
| SLSP, a.s.   | -                         | -                                  | -                         | -                                  |
| AM SLSP, správ. spol., a.s.                          | -                         | -                                  | -                         | -                                  |
| Ostatné spriaznené strany 1)                         | -                         | 43,48%                             | 689 951                   | 44,22%                             |
| Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou | -                         | -                                  | -                         | -                                  |
| <b>Spolu</b>   | <b>0</b>                  | <b>43,48%</b>                      | <b>689 951</b>            | <b>44,22%</b>                      |

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správcovskou spoločnosťou sú poplatky za správu fondu, poplatky depozitárovi a poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov.

Konečným príjmom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

## b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

K 30. júnu 2016 jeden podielnik vlastnil 100 % podielu na NAV podielového fondu.

## c) VÝNOSY NA PODIEL

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

| <b>Popis</b>                                      | <b>30.6.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|---|------------------|-------------------|
| Hodnota podielového listu                         | 1,089743         | 1,041358          |
| Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v % | 4,65%            | 4,14%             |

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

## d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhová cena neexistuje, alebo daná trhová cena nie je považovaná za reprezentatívnu, manažment správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS o

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 30. júnu 2016.
2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendov. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 30. júnu 2016.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2016:

|  | <i>Hodnota majetku fondu<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</i> | <i>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</i> |
|--|--|--|
| <b>AKTÍVA</b>  | <b>5 823 921</b>   | <b>5 823 921</b>                               |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -  | -  |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 350 087  | 350 087  |
| Dlhopisy bez kupónov                                     | -  | -  |
| Dlhopis s kupónmi  | 5 473 834  | 5 473 834                                      |
| Podielové listy  | -  | -  |
| Deriváty   | -  | -  |
| Ostatný majetok  | -  | -  |
| <b>ZÁVÄZKY</b>   | <b>88 605</b>  | <b>89 114</b>                                  |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | 4 700  | 4 700  |
| Deriváty   | 83 196   | 83 196   |
| Ostatné záväzky  | 709  | 1 218  |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>5 735 316</b>   | <b>5 734 807</b>                               |
| Počet podielov   | 5 263 000  | 5 263 000                                      |
| Cena podielového listu k 30. júnu 2016                   | 1,089743   | 1,041258                                       |

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

|  | <i>Hodnota majetku fondu<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</i> | <i>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</i> |
|--|--|--|
| <b>AKTÍVA</b>  | <b>5 639 265</b>   | <b>5 639 265</b>                               |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -  | -  |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 107 784  | 107 784  |
| Dlhopisy bez kupónov                                     | -  | -  |
| Dlhopis s kupónmi  | 5 531 481  | 5 531 481                                      |
| Podielové listy  | -  | -  |
| Deriváty   | -  | -  |
| Ostatný majetok  | -  | -  |
| <b>ZÁVÄZKY</b>   | <b>158 596</b>   | <b>159 124</b>                                 |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | 4 656  | 4 656  |
| Deriváty   | 153 088  | 153 088  |
| Ostatné záväzky  | 852  | 1 380  |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>5 480 669</b>   | <b>5 480 141</b>                               |
| Počet podielov   | 5 263 000  | 5 263 000                                      |
| Cena podielového listu k 31. decembru 2015               | 1,041358   | 1,041258                                       |



e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

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

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

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

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

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplyvujúcich na pohyb úrokových mier.

Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatnosti všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu. Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

d) Popis metód merania kreditného rizika

Kreditné riziko fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporatívny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis).

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

e) *Popis metód merania rizika likvidity*

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

f) *Popis účelu použitých derivátov*

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

g) *Popis používania nových finančných nástrojov*

S výnimkou derivátov uvedených v bode e) spoločnosť nepoužíva žiadne iné nové finančné nástroje.

h) *Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

- Interné podvody
- Externé podvody
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

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

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

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

## Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 30. júnu 2016:

| <i>Položka súvahy/mena</i>                               | <i>EUR</i>         | <i>USD</i> | <i>Ostatné CM</i> | <i>Spolu</i>       |
|--|--------------------|------------|-------------------|--------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 350 087            | -          | -                 | 350 087            |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -                  | -          | -                 | -                  |
| Dlhopisy   | 5 473 834          | -          | -                 | 5 473 834          |
| Podielové listy  | -                  | -          | -                 | -                  |
| Deriváty   | -                  | -          | -                 | -                  |
| Ostatný majetok  | -                  | -          | -                 | -                  |
| <b>Aktíva celkom</b>                                     | <b>5 823 921</b>   | -          | -                 | <b>5 823 921</b>   |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti                    | (4 700)            | -          | -                 | (4 700)            |
| Deriváty   | (83 196)           | -          | -                 | (83 196)           |
| Ostatné záväzky  | (1 218)            | -          | -                 | (1 218)            |
| Vlastné imanie   | (5 734 807)        | -          | -                 | (5 734 807)        |
| <b>Pasíva celkom</b>                                     | <b>(5 823 921)</b> | -          | -                 | <b>(5 823 921)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2016</b>           | -                  | -          | -                 | -                  |

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

| <i>Položka súvahy/mena</i>                                  | <i>EUR</i>         | <i>USD</i> | <i>Ostatné CM</i> | <i>Spolu</i>       |
|---|--------------------|------------|-------------------|--------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty<br>peňažných prostriedkov | 107 784            | -          | -                 | 107 784            |
| Krátkodobé pohľadávky                                       | -                  | -          | -                 | -                  |
| Dlhopisy  | -                  | -          | 5 531 481         | 5 531 481          |
| Podielové listy   | -                  | -          | -                 | -                  |
| Deriváty  | -                  | -          | -                 | -                  |
| Ostatný majetok   | -                  | -          | -                 | -                  |
| <b>Aktíva celkom</b>  | <b>107 784</b>     | <b>-</b>   | <b>5 531 481</b>  | <b>5 639 265</b>   |
| Závazky voči správcovskej<br>spoločnosti                    | (4 657)            | -          | -                 | (4 657)            |
| Deriváty  | (153 088)          | -          | -                 | (153 088)          |
| Ostatné záväzky   | (1 380)            | -          | -                 | (1 380)            |
| Vlastné imanie  | (5 480 140)        | -          | -                 | (5 480 140)        |
| <b>Pasíva celkom</b>  | <b>(5 639 265)</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>          | <b>(5 639 265)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 31.<br/>decembru 2015</b>      | <b>(5 531 481)</b> | <b>-</b>   | <b>5 531 481</b>  | <b>-</b>           |

#### f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

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

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 25. augusta 2016 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondy kolektívneho investovania

k 30. 06. 2016

LEI

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

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

riadna  schválená  
 mimoriadna  
 priebežná

Zostavená za obdobie

mesiac rok

od 0 1 2 0 1 6  
do 0 6 2 0 1 6

IČO

3 5 8 2 0 7 0 5

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

Bezprostredne

predchádzajúce

obdobie

mesiac rok

od 0 1 2 0 1 5  
do 1 2 2 0 1 5

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

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

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T O M Á Š I K O V A

Číslo

4 8

PSČ

8 3 2 6 5

Obec

B R A T I S L A V A

Telefónne číslo

0 2 / 4 8 6 2 9 6 4 3

Faxové číslo

0 2 / 4 8 6 2 7 0 2 1

E-mailová adresa

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

Zostavená dňa:

25. augusta 2016

Schválená dňa:

25. augusta 2016

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti

Mgr. Dušan Svitek  
Predseda predstavenstva

RNDr. Roman Viček  
Člen predstavenstva

**S Ú V A H A**  
otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

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

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

ČKPF

**S1601070001**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2016**

v eurách

| Označenie  | Položka   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a          | b   | c         | 1                     | 2  |
| x          | <b>AKTÍVA</b>   | x         | x                     | x  |
| <b>I.</b>  | <b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)</b>                                   | <b>1</b>  | <b>35620000</b>       | <b>35881308</b>                              |
| <b>1.</b>  | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou  | <b>2</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>bez kupónov</i>  | 3         |                       |  |
| b)         | <i>s kupónmi</i>  | 4         |                       |  |
| <b>2.</b>  | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou   | <b>5</b>  | <b>7870346</b>        | <b>8722979</b>                               |
| a)         | <i>bez kupónov</i>  | 6         | 358754                |  |
| b)         | <i>s kupónmi</i>  | 7         | 7511592               | 8722979                                      |
| <b>3.</b>  | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach   | <b>8</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>obchodovateľné akcie</i>   | 9         |                       |  |
| b)         | <i>neobchodovateľné akcie</i>   | 10        |                       |  |
| c)         | <i>podieľ v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>       | 11        |                       |  |
| d)         | <i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>   | 12        |                       |  |
| <b>4.</b>  | Podielové listy   | <b>13</b> | <b>27749654</b>       | <b>27158329</b>                              |
| a)         | <i>otvorených podielových fondov</i>  | 14        | 26214361              | 25674727                                     |
| b)         | <i>ostatné</i>  | 15        | 1535293               | 1483602                                      |
| <b>5.</b>  | Krátkodobé pohľadávky   | <b>16</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>  | 17        |                       |  |
| b)         | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový</i>      | 18        |                       |  |
| c)         | <i>iné</i>  | 19        |                       |  |
| d)         | <i>obrátené repoobchody</i>   | 20        |                       |  |
| <b>6.</b>  | Dlhodobé pohľadávky   | <b>21</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>dlhodobé vklady v bankách</i>  | 22        |                       |  |
| b)         | <i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> | 23        |                       |  |
| <b>7.</b>  | Deriváty  | <b>24</b> |                       |  |
| <b>8.</b>  | Drahé kovy  | <b>25</b> |                       |  |
| <b>II.</b> | <b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>                                 | <b>26</b> | <b>677748</b>         | <b>157903</b>                                |
| <b>9.</b>  | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                            | <b>27</b> | <b>677748</b>         | <b>157903</b>                                |
| <b>10.</b> | Ostatný majetok   | <b>28</b> |                       |  |
|            | <b>Aktíva spolu</b>   | <b>29</b> | <b>36297748</b>       | <b>36039211</b>                              |

| Označenie  | POLOŽKA   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a          | b   | c         | 1                     | 2  |
| x          | <b>PASÍVA</b>   | x         | x                     | x  |
| <b>I.</b>  | <b>Závazky (súčet položiek 1 až 7)</b>                                    | <b>30</b> | <b>69988</b>          | <b>81479</b>                                 |
| <b>1.</b>  | Závazky voči bankám   | <b>31</b> |                       |  |
| <b>2.</b>  | Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti         | <b>32</b> |                       |  |
| <b>3.</b>  | Závazky voči správcovskej spoločnosti                                     | <b>33</b> | 1288                  | 155  |
| <b>4.</b>  | Deriváty  | <b>34</b> | 62451                 |  |
| <b>5.</b>  | Repoobchody   | <b>35</b> |                       |  |
| <b>6.</b>  | Závazky z vypožičania finančného majetku                                  | <b>36</b> |                       |  |
| <b>7.</b>  | Ostatné záväzky   | <b>37</b> | 6249                  | 81324  |
| <b>II.</b> | <b>Vlastné imanie</b>   | <b>38</b> | <b>36227760</b>       | <b>35957732</b>                              |
| <b>8.</b>  | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho | <b>39</b> | <b>36227760</b>       | <b>35957732</b>                              |
| a)         | <i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>                               | 40        | 270028                | -93394                                       |
|            | <b>Pasíva spolu</b>   | <b>41</b> | <b>36297748</b>       | <b>36039211</b>                              |

## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny II, o.p.f.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

ČKPF

**S1601070001**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2016**

v eurách

| Označenie   | POLOŽKA   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a           | b   | c         | 1                     | 2  |
| 1.          | Výnosy z úrokov   | 1         | 115890                | 136615                                       |
| 1.1.        | <i>úroky</i>  | 2         | 115890                | 136615                                       |
| 1.2./a.     | <i>výsledok zaistenia</i>   | 3         |                       |  |
| 1.3./b.     | <i>zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku</i> | 4         |                       |  |
| 2.          | Výnosy z podielových listov   | 5         |                       |  |
| 3.          | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku   | 6         | 101913                | 79376  |
| 3.1.        | <i>dividendy a iné podiely na zisku</i>   | 7         | 101913                | 79376  |
| 3.2.        | <i>výsledok zaistenia</i>   | 8         |                       |  |
| 4./c.       | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi  | 9         | 112830                | -61587                                       |
| 5./d.       | Zisk/strata z operácií s devízami   | 10        | 6619                  | 126  |
| 6./e.       | Zisk/strata z derivátov   | 11        | -15161                | -36291                                       |
| 7./f.       | Zisk/strata z operácií s drahými kovmi  | 12        |                       |  |
| 8./g.       | Zisk/strata z operácií s iným majetkom  | 13        |                       |  |
| <b>I.</b>   | <b>Výnos z majetku vo fonde</b>   | <b>14</b> | <b>322091</b>         | <b>118239</b>                                |
| h.          | Transakčné náklady  | 15        | 3193                  | 2384   |
| i.          | Bankové poplatky a iné poplatky   | 16        | 105                   | 83   |
| <b>II.</b>  | <b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>   | <b>17</b> | <b>318793</b>         | <b>115772</b>                                |
| j.          | Náklady na financovanie fondu   | 18        | 0                     | 0  |
| j.1.        | <i>náklady na úroky</i>   | 19        |                       |  |
| j.2.        | <i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>   | 20        |                       |  |
| j.3.        | <i>náklady na dane a poplatky</i>   | 21        |                       |  |
| <b>III.</b> | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>   | <b>22</b> | <b>318793</b>         | <b>115772</b>                                |
| k.          | Náklady na  | 23        |                       |  |
| k.1.        | <i>odplatu za správu fondu</i>  | 24        | 31582                 | 32176  |
| k.2.        | <i>odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde</i>                                   | 25        |                       |  |
| 1.          | Náklady na odplaty za služby depozitára   | 26        | 15728                 | 14428  |
| m.          | Náklady na audit účtovnej závierky  | 27        | 1455                  | 3157   |
| <b>A.</b>   | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>   | <b>28</b> | <b>270028</b>         | <b>66011</b>                                 |

**A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDĚ A PREDMET ČINNOSTI**

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Inštitucionálny I1, š. p. f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je špeciálny podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Špeciálny podielový fond bol vytvorený ako rizikový špeciálny podielový fond. Rizikový špeciálny fond je vytvorený ako otvorený podielový fond. Podielový fond vznikol rozhodnutím Národnej banky Slovenska zo dňa 26. júna 2006 číslo UDK-025/2006/KISS, ktoré nadobudlo právoplatnosť 27. júna 2006. Dátum zápisu do obchodného registru bol 13. júla 2006. Fond bol vytvorený na dobu určitú, a to na 10 rokov odo dňa začatia vydávania podielových listov.

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do akciových, dlhových, realitných a alternatívnych investícií. Cieľom riadenia fondu je prekonať cieľový výnos portfólia na úrovni 4,5% p.a. počas investičného horizontu 5 rokov prostredníctvom stanovenia vhodnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia), fundamentálnej a technickej analýzy. Pri riadení sa využíva princíp absolútneho výnosu, ktorého cieľom je ochrániť portfólio pred poklesmi v prípade negatívnych trendov na trhoch podvážením rizikových tried aktív až na 0% portfólia a naopak participovať na rastových trendoch na trhoch navážením rizikových tried aktív až po ich maximálny podiel v rámci investičných limitov. Podiel jednotlivých tried aktív sa môže meniť, pričom dlhové investície a nástroje peňažného trhu nie sú obmedzené, akciové investície tvoria maximálne 50%, realitné investície tvoria maximálne 30% a alternatívne investície maximálne 10% na majetku vo fonde. Fond vypláca pravidelný výnos. Spôsob určenia a vyplatenia pravidelného výnosu je popísaný v článku VI., bod 3 štatútu. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, dlhových finančných derivátov a nástrojov peňažného trhu. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú akékoľvek iné investície ako sú dlhové a akciové investície, napríklad cenné papiere a podielové fondy, ktoré odrážajú vývoj komodít, alebo fondy bez obmedzenia typu tried aktív, ktoré sú zaradené do kategórie fondov alternatívnych investícií. Realitnými investíciami sa rozumejú dlhové cenné papiere prepojené s trhom nehnuteľností, podielové listy špeciálnych fondov nehnuteľností s priamou expozíciou na nehnuteľnosti a akciové realitné fondy, ktoré investujú do akcií prepojených s trhom nehnuteľností. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 5% majetku vo fonde.

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

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

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

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016:

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

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016:

|              |                        |
|--------------|------------------------|
| Dozorná rada |                        |
| Členovia:    | Heinz Bednar           |
|              | Günther Mandl          |
|              | Christian Schön        |
| Prokúra:     | Ing. Zlatica Rajčoková |
|              | Ing. Karin Uličná      |

K 30. júnu 2016 a 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

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

## B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

### PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2016, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2016 do 30. júna 2016 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania“). S účinnosťou od 1. decembra 2014 došlo k zmene usporiadania súvahy podielového fondu, ktorá spôsobila zmenu vo vykázaných hodnotách bezprostredne predchádzajúceho obdobia.

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

### POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

#### 1. Cenné papiere

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

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



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

Podielové listy otvorených podielových fondov sa oceňujú súčinom počtu podielov a aktuálnej ceny podielu vyhlásenej správcovskou spoločnosťou k dátumu závierky. Ak k dátumu závierky nebola aktuálna cena podielu vyhlásená, na ocenenie otvoreného podielového listu sa použije posledná vyhlásená aktuálna cena podielu.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

## 2. Krátkodobé pohľadávky

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

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

## 3. Ostatné finančné aktíva

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

## 4. Závazky

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

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

## 5. Finančné deriváty

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

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

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

## 6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na slovenskú menu

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

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

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

## 7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

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

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

## 8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

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

## 9. Daň z príjmov podielového fondu

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

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

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

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

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

## 10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielníkovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu. Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel“.

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

---

## 11. Správčovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

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

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

### Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

Výška ročnej odplaty správčovskej spoločnosti za správu fondu pozostáva z dvoch častí:

- 1) Výška ročnej odplaty správčovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,225% z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata správčovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správčovskej spoločnosti uhrádza denne.

Odplata za správu fondu podľa písmena a) sa počíta podľa nasledovného vzorca:

$$D(t) = NAV(t) \times 0,225\% / N$$

pričom platí, že:

D(t) – denná odplata za deň t

NAV(t) - čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

N - skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

### Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,05% p.a. z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne, vždy k poslednému dňu kalendárneho mesiaca.

- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:

$$D(t) = NAV(t) \times 0,05\% / N$$

pričom platí, že:

D(t) – denná odplata za deň t

NAV(t) - čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

N - skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

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

## 12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

## 13. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

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

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

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Inštitucionálny I 1, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

---

Na základe štatútu fondu náleží fondu výkonnostná odmena vo výške 50% zhodnotenia fondu vyššieho ako 4,50% počas sledovaného 5 ročného obdobia. Fond o tomto poplatku neúčtoval z dôvodu vysokej neistoty o výške odmeny.

#### **14. Informácie o zákonných požiadavkách**

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

## C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

|   | Bežné účtovné<br>obdobie | Predchádzajúce<br>účtovné obdobie |
|---|--------------------------|-----------------------------------|
| <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>  |                          |                                   |
| Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)  | 152 851                  | 327 896                           |
| Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)  | -                        | 2 366                             |
| Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)  | (47 414)                 | (92 907)                          |
| Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)   | 1 275                    | 132                               |
| Výnosy z dividend (+)   | 101 913                  | 277 085                           |
| Pohľadávky za dividendy (-)   | -                        | 71 578                            |
| Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými<br>papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)                               | 12 334 273               | 12 234 708                        |
| Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a<br>nehnuteľnosti (-)  | -                        | -                                 |
| Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov<br>FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)                                   | (12 033 586)             | (17 038 859)                      |
| Závazky na zaplataenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a<br>nehnuteľností (+)   | -                        | -                                 |
| Výnos z odpísaných pohľadávok (+)   | -                        | -                                 |
| Náklady na dodávateľov (-)  | (1 455)                  | (6 780)                           |
| Závazky voči dodávateľom (+)  | (3 639)                  | 629                               |
| Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)   | 4 050                    | -                                 |
| Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)   | -                        | -                                 |
| <b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>  | <b>508 268</b>           | <b>(4 224 152)</b>                |
| <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>   |                          |                                   |
| Obstaranie nehnuteľností (-)  | -                        | -                                 |
| Závazky z obstarania nehnuteľností  | -                        | -                                 |
| Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)  | -                        | -                                 |
| Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)  | -                        | -                                 |
| Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)  | -                        | -                                 |
| <b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>   | <b>-</b>                 | <b>-</b>                          |
| <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>   |                          |                                   |
| Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)  | -                        | 2 000 000                         |
| Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),<br>Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/<br>pohľadávky z prestupov do (+/-) | -                        | -                                 |
| Dedičstvá (-)   | -                        | -                                 |
| Závazky na výplatu dedičstiev (+)   | -                        | -                                 |
| Preddavky na emitovanie podielových listov  | -                        | -                                 |
| Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)   | -                        | -                                 |
| Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)  | -                        | -                                 |
| Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)  | -                        | -                                 |
| <b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>   | <b>-</b>                 | <b>2 000 000</b>                  |
| <b>Účinnok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné<br/>prostriedky v cudzej mene</b>  | <b>11 577</b>            | <b>162</b>                        |
| <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich<br/>ekvivalentov</b>  | <b>519 845</b>           | <b>(2 223 990)</b>                |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku<br/>účtovného obdobia</b>  | <b>157 902</b>           | <b>2 381 892</b>                  |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného<br/>obdobia</b>   | <b>677 748</b>           | <b>157 902</b>                    |

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

**D. PREHLAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU**

| Označenie  |  | Položka | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|--|---------|-----------------------|--|
| a          | b  |         | 1                     | 2  |
| <b>I.</b>  | <b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         |         | <b>35 957 732</b>     | <b>34 051 126</b>                            |
| a)         | Počet podielov                                   |         | 970 971 992           | 898 317 080                                  |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          |         | 0,037034              | 0,037904                                     |
| 1.         | Upísané podielové listy                          |         | 405 361               | 2 749 092                                    |
| 2.         | Zisk alebo strata fondu                          |         | 270 028               | (93 394)                                     |
| 3.         | Čistý rast/ pokles majetku z precenenia          |         | -                     | -  |
| 4.         | Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu    |         | (405 361)             | (749 092)                                    |
| 5.         | Výplata výnosov podielnikom                      |         | -                     | -  |
| 6.         | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu |         | -                     | -  |
| 7.         | Vrátené podielové listy                          |         | -                     | -  |
| <b>II.</b> | <b>Nárast/pokles čistého majetku</b>             |         | <b>270 028</b>        | <b>1 906 606</b>                             |
| <b>A.</b>  | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>            |         | <b>36 227 760</b>     | <b>35 957 732</b>                            |
| a)         | Počet podielov                                   |         | 981 928 592           | 970 971 992                                  |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          |         | 0,036896              | 0,037034                                     |

**E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT****VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE****a) Dlhopisy**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

| Číslo riadku | 2.I.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 30.6.2016        | 31.12.2015       |
|--------------|--|------------------|------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca   | -                | -                |
| 2.           | Do troch mesiacov  | -                | -                |
| 3.           | Do šiestich mesiacov   | -                | -                |
| 4.           | Do jedného roku  | -                | -                |
| 5.           | Do dvoch rokov   | -                | -                |
| 6.           | Do piatich rokov   | 257 175          | 565 617          |
| 7.           | Nad päť rokov  | 7 613 171        | 8 157 363        |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>7 870 346</b> | <b>8 722 979</b> |

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

| Číslo riadku | 2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2016        | 31.12.2015       |
|--------------|--|------------------|------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca   | -                | -                |
| 2.           | Do troch mesiacov  | -                | 305 367          |
| 3.           | Do šiestich mesiacov   | 578 950          | 939 728          |
| 4.           | Do jedného roku  | 1 451 876        | 575 620          |
| 5.           | Do dvoch rokov   | 824 005          | 1 495 873        |
| 6.           | Do piatich rokov   | 4 567 883        | 4 393 733        |
| 7.           | Nad päť rokov  | 447 632          | 1 012 658        |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>7 870 346</b> | <b>8 722 979</b> |

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov *a podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|--------------|---------------------------------|-----------|------------|
| 1.           | Dlhopisy bez kupónov            |           |            |
| a.1.         | nezaložené                      | 358 754   | -          |
| a.2.         | založené v repoobchodoch        | -         | -          |
| a.3.         | založené                        | -         | -          |
| 2.           | Dlhopisy s kupónmi              |           |            |
| b.1.         | nezaložené                      | 7 511 592 | 8 722 979  |
| b.2.         | založené v repoobchodoch        | -         | -          |

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|      |              |                  |                  |
|------|--------------|------------------|------------------|
| b.3. | založené     | -                | -                |
|      | <b>Spolu</b> | <b>7 870 346</b> | <b>8 722 979</b> |

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov takáto:

| Číslo riadku | 2.IV.Dlhopisy podľa jednotlivých druhov | 30.6.2016        | 31.12.2015       |
|--------------|---|------------------|------------------|
| 1.           | Dlhopisy bez kupónov                    |                  |                  |
| 1.1.         | dlhopisy                                | -                | -                |
| 1.2.         | zmenky                                  | -                | -                |
| 1.3.         | ŠPP                                     | -                | -                |
| 2.           | Dlhopisy s kupónmi                      |                  |                  |
| 2.1.         | dlhopisy                                | 5 474 008        | 6 111 432        |
| 2.2.         | hypotekárne záložné listy               | 2 396 338        | 2 611 547        |
|              | <b>Spolu</b>                            | <b>7 870 346</b> | <b>8 722 979</b> |

#### b) Podielové listy

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov fondov takáto:

| Číslo riadku | 4.I. Podielové listy (PL)        | 30.6.2016         | 31.12.2015        |
|--------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1.           | PL otvorených podielových fondov |                   |                   |
| 1.1.         | nezaložené                       | 26 214 361        | 25 674 727        |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch         | -                 | -                 |
| 1.3.         | založené                         | -                 | -                 |
| 2.           | PL ostatné                       |                   |                   |
| 2.1.         | nezaložené                       | 1 535 293         | 1 483 602         |
| 2.2.         | založené v repoobchodoch         | -                 | -                 |
| 2.3.         | založené                         | -                 | -                 |
|              | <b>Spolu</b>                     | <b>27 749 654</b> | <b>27 158 329</b> |

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa mien takáto:

| Číslo riadku | 4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené | 30.6.2016         | 31.12.2015        |
|--------------|--|-------------------|-------------------|
| 1.           | EUR  | 25 909 297        | 27 158 329        |
| 2.           | USD  | 1 840 357         | -                 |
| 3.           | JPY  | -                 | -                 |
| 4.           | Ostatné meny   | -                 | -                 |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>27 749 654</b> | <b>27 158 329</b> |

#### c) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov a podľa mien takáto:

| Číslo riadku | 9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | 30.6.2016      | 31.12.2015     |
|--------------|---|----------------|----------------|
| 1.           | Bežné účty  | 668 072        | 156 145        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -              | -              |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -              | -              |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -              | -              |
| x            | Medzisúčtet-súvaha  | 668 072        | 156 145        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -              | -              |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>668 072</b> | <b>156 145</b> |

| Číslo riadku | 9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|--------------|---|-----------|------------|
| 1.           | Bežné účty  | 9 538     | 1 578      |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a          | -         | -          |

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|    |  |              |              |
|----|--|--------------|--------------|
|    | vklady splatné do 24 hodín   |              |              |
| 3. | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                   | -            | -            |
| 4. | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace | -            | -            |
| x  | Medzisúčtet-súvaha   | 9 538        | 1 578        |
| 5. | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                      | -            | -            |
|    | <b>Spolu</b>   | <b>9 538</b> | <b>1 578</b> |

| Číslo riadku | 9.JPY. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|--------------|---|-----------|------------|
| 1.           | Bežné účty  | 15        | 13         |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -         | -          |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -         | -          |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -         | -          |
| x            | Medzisúčtet-súvaha  | 15        | 13         |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -         | -          |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>15</b> | <b>13</b>  |

| Číslo riadku | 9.GBP. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | 30.6.2016  | 31.12.2015 |
|--------------|---|------------|------------|
| 1.           | Bežné účty  | 123        | 167        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -          | -          |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -          | -          |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -          | -          |
| x            | Medzisúčtet-súvaha  | 123        | 167        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -          | -          |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>123</b> | <b>167</b> |

#### d) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov záväzkov takáto:

| Číslo riadku | 3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti | 30.6.2016    | 31.12.2015 |
|--------------|--|--------------|------------|
| 1.           | Záväzky zo správcovských poplatkov       | 1 288        | 155        |
| 2.           | Záväzky zo vstupných poplatkov           | -            | -          |
|              | <b>Spolu</b>                             | <b>1 288</b> | <b>155</b> |

#### e) DERIVÁTY – PASÍVA

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov takáto:

| Číslo riadku | 4.1. Deriváty s pasívnym zostatkom | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|--------------|------------------------------------|-----------|------------|
| 1.           | úrokové                            |           |            |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -         | -          |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom               | -         | -          |
| 2.           | menové                             |           |            |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom               | 62 451    | -          |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom               | -         | -          |
| 3.           | akciové                            |           |            |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -         | -          |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom               | -         | -          |
| 4.           | komoditné                          |           |            |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -         | -          |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom               | -         | -          |



LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|    |              |               |          |
|----|--------------|---------------|----------|
| 5. | úverové      | -             | -        |
|    | <b>Spolu</b> | <b>62 451</b> | <b>-</b> |

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

| Číslo riadku | 4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2016     | 31.12.2015 |
|--------------|---|---------------|------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | 62 451        | -          |
| 2.           | Do troch mesiacov   | -             | -          |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | -             | -          |
| 4.           | Do jedného roku   | -             | -          |
| 5.           | Do dvoch rokov  | -             | -          |
| 6.           | Do piatich rokov  | -             | -          |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>62 451</b> | <b>-</b>   |

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

| Číslo riadku | 4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania | 30.6.2016     | 31.12.2015 |
|--------------|--|---------------|------------|
| 1.           | Bez dodávky  | 62 451        | -          |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>62 451</b> | <b>-</b>   |

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

| Číslo riadku | 4.IV. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty | Reálna hodnota |            | Nominálna hodnota-závazok |            |
|--------------|--|----------------|------------|---------------------------|------------|
|              |  | 30.6.2016      | 31.12.2015 | 30.6.2016                 | 31.12.2015 |
| 1.           | Forwardy   | -              | -          | -                         | -          |
| 2.           | Swapy  | 62 451         | -          | 3 468 431                 | -          |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>62 451</b>  | <b>-</b>   | <b>3 468 431</b>          | <b>-</b>   |

#### f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov ostatných záväzkov* takáto:

| Číslo riadku | 7. Ostatné záväzky                   | 30.6.2016    | 31.12.2015    |
|--------------|--------------------------------------|--------------|---------------|
| 1.           | Záväzky z depozitárskeho poplatku    | 1 486        | 1 525         |
| 2.           | Záväzok za správu CP                 | 1 192        | 1 012         |
| 3.           | Záväzky voči podielnikom z emisie PL | -            | -             |
| 4.           | Záväzky z auditu                     | 3 571        | 7 209         |
| 5.           | Záväzky z futurít                    | -            | -             |
| 6.           | Iné záväzky                          | -            | 71 578        |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>6 249</b> | <b>81 324</b> |

#### VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

##### g) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa druhov* takáto:

| Číslo riadku | 1.1. Úroky       | 06/2016 | 06/2015 |
|--------------|------------------|---------|---------|
| 1.           | Bežné účty       | 31      | 834     |
| 2.           | Reverzné obchody | -       | -       |
| 3.           | Vklady           | -       | -       |

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|    |                                 |                |                |
|----|---------------------------------|----------------|----------------|
| 4. | Dlhové cenné papiere            | 115 859        | 135 781        |
| 5. | Pôžičky obchodným spoločnostiam | -              | -              |
|    | <b>Spolu</b>                    | <b>115 890</b> | <b>136 615</b> |

#### h) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra dividend za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola podľa mien takáto:

| Číslo riadku | 3. Výnosy z dividend | 06/2016        | 06/2015       |
|--------------|----------------------|----------------|---------------|
| 1.           | EUR                  | 101 913        | 79 376        |
| 2.           | USD                  | -              | -             |
| 3.           | JPY                  | -              | -             |
| 4.           | Ostatné meny         | -              | -             |
|              | <b>Spolu</b>         | <b>101 913</b> | <b>79 376</b> |

#### i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola podľa druhov takáto:

| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z cenných papierov | 06/2016        | 06/2015         |
|--------------|--------------------------------------|----------------|-----------------|
| 1.           | Akcie                                | -              | -               |
| 2.           | Krátkodobé dlhové cenné papiere      | -              | -               |
| 3.           | Dlhodobé dlhové cenné papiere        | (15 293)       | (42 132)        |
| 4.           | Podielové listy                      | 121 545        | (21 134)        |
| 5.           | Ostatné                              | 6 578          | 1 679           |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>112 830</b> | <b>(61 587)</b> |

#### j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola podľa mien takáto:

| Číslo riadku | 5./d. Zisk/strata z devíz | 06/2016      | 06/2015    |
|--------------|---------------------------|--------------|------------|
| 1.           | EUR                       | -            | -          |
| 2.           | USD                       | 6 634        | 123        |
| 3.           | JPY                       | 2            | 1          |
| 4.           | CHF                       | -            | -          |
| 5.           | GBP                       | (17)         | 2          |
| 7.           | Ostatné meny              | -            | -          |
|              | <b>Spolu</b>              | <b>6 619</b> | <b>126</b> |

#### k) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola podľa druhov derivátov takáto:

| Číslo riadku | 6./e. Zisk/strata z derivátov | 06/2016         | 06/2015         |
|--------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| 1.           | úrokové                       |                 |                 |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -               | -               |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom          | -               | -               |
| 2.           | menové                        |                 |                 |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom          | (15 161)        | (36 291)        |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom          | -               | -               |
| 3.           | akciové                       |                 |                 |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -               | -               |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom          | -               | -               |
| 4.           | komoditné                     |                 |                 |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -               | -               |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom          | -               | -               |
| 5.           | úverové                       | -               | -               |
|              | <b>Spolu</b>                  | <b>(15 161)</b> | <b>(36 291)</b> |

**F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH**

Štruktúra podsúvahy k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovná:

| Označenie | POLOŽKA                                       | 30.6.2016   | 31.12.2015 |
|-----------|---|-------------|------------|
| 1.        | Pohľadávka. Nominál z menových nástrojov-swap | 3 970 010   | 501 579    |
| 2.        | Závazok. Nominál z menových nástrojov-swap    | (4 056 184) | (586 456)  |
| 3.        | Pohl. z operácií z menovými nástrojmi-swap    | 3 470 194   | -          |
| 4.        | Závazky z operácií z menovými nástrojmi-swap  | (3 532 644) | -          |
| 5.        | Vzájomne vyrovnávací účet pre devíz. operácie | 148 625     | 84 877     |

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY****a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2016:

| Položka súvahy   | Spoločnosť   | Suma                 | Popis  |
|--|--|----------------------|--|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                              | 677 748              | bežné účty   |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                              | -                    | termínované účty   |
| Dlhopisy   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup><br>ERSTE Bank <sup>(3)</sup> | 1 899 997<br>310 231 | hypotekárny záložný list SLSP<br>dlhopis ERSTE                           |
| Podielové listy  | Erste<br>Sparinvest <sup>(2)</sup>                     | 11 768 157           | podielové listy v ESPA fondoch   |
|  | AM SLSP FMV <sup>(3)</sup>                             | 6 322 840            | podielové listy v SPORO fondoch  |
|  | AM SLSP<br>PFPT <sup>(3)</sup>                         | -                    | podielové listy v SPORO fondoch  |
| Deriváty   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                              | -                    | pohľadávka z vysporiadania burzových obchodov                            |
| Ostatný majetok  | Erste<br>Sparinvest <sup>(2)</sup>                     | -                    | iné pohľadávky   |
| <b>Aktíva spolu</b>                                      |  | <b>20 978 973</b>    |  |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>                           | 1 288                | záväzkov zo správcovských poplatkov                                      |
| Deriváty   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                              | 62 451               | záväzkov z vysporiadania burzových obchodov                              |
| Ostatné záväzky  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup><br>SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> | 1 487<br>1 192       | záväzkov z depozitárskeho poplatku<br>záväzkov za správu a vysporiad. CP |
| <b>Pasíva spolu</b>                                      |  | <b>66 418</b>        |  |

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016:

| Položka výkazu ziskov a strát  | Spoločnosť                         | Suma             | Popis  |
|--------------------------------|------------------------------------|------------------|--|
| Výnosy z úrokov                | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>          | 31               | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov      |
| Čistý zisk z obchodovania s CP | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>       | (417 522)        | strata z objemu investovanej sumy                  |
|                                | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>          | (3 405)          | strata z objemu investovanej sumy                  |
|                                | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>          | 4 287            | zisk z objemu investovanej sumy                    |
|                                | Erste<br>Sparinvest <sup>(2)</sup> | 251 559          | zisk z objemu investovanej sumy                    |
|                                | Erste<br>Sparinvest <sup>(2)</sup> | 6 578            | ESPA Trailer fee                                   |
| Čistý zisk/strata z derivátov  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>          | (15 161)         | čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi |
| <b>Výnosy spolu</b>            |                                    | <b>(173 633)</b> |  |
| Transakčné náklady             | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>          | 30               | transakčné náklady pri nákupe CP                   |

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|   |                              |               |                                  |
|---|------------------------------|---------------|----------------------------------|
|   | Erste                        |               |                                  |
|   | Sparinvest <sup>(2)</sup>    | 195           | transakčné náklady pri nákupe CP |
|   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -             | transakčné náklady pri nákupe CP |
| Bankové a iné poplatky                  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 105           | bankové poplatky                 |
| Náklady na odplatu za správu fondu      | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 31 582        | poplatky za správu fondu         |
| Náklady na odplaty za služby depozitára | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 8 928         | depozitárske poplatky            |
|   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 6 800         | poplatky za správu               |
| <b>Náklady spolu</b>                    |                              | <b>47 640</b> |                                  |

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

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

| Položka súvahy   | Spoločnosť                   | Suma              | Popis   |
|--|------------------------------|-------------------|---|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 157 903           | bežné účty                                    |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -                 | termínované účty                              |
| Dlhopisy   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 1 803 225         | hypotekárny záložný list SLSP                 |
|  | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>    | 318 381           | dlhopis ERSTE                                 |
| Podielové listy  | Erste                        | 6 189 485         | podielové listy v ESPA fondoch                |
|  | Sparinvest <sup>(2)</sup>    |                   |   |
|  | AM SLSP FMV <sup>(3)</sup>   | 7 927 382         | podielové listy v SPORO fondoch               |
|  | AM SLSP PFPT <sup>(3)</sup>  | 2 999 999         | podielové listy v SPORO fondoch               |
| Deriváty   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -                 | pohľadávka z vysporiadania burzových obchodov |
| Ostatný majetok  | Erste                        | -                 | iné pohľadávky                                |
|  | Sparinvest <sup>(2)</sup>    | -                 |   |
| <b>Aktíva spolu</b>                                      |                              | <b>19 396 375</b> |   |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti                    | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 155               | záväzok zo správcovských poplatkov            |
| Deriváty   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -                 | záväzok z vysporiadania burzových obchodov    |
| Ostatné záväzky  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 1 525             | záväzok z depozitárskeho poplatku             |
|  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 1012              | záväzok za správu a vysporiad. CP             |
| <b>Pasíva spolu</b>                                      |                              | <b>2 692</b>      |   |

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie k 31. decembru 2015

| Položka výkazu ziskov a strát           | Spoločnosť                   | Suma             | Popis  |
|---|------------------------------|------------------|--|
| Výnosy z úrokov                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 952              | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov      |
| Čistý zisk z obchodovania s CP          | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | (478 640)        | strata z objemu investovanej sumy                  |
|   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 6 543            | zisk z objemu investovanej sumy                    |
|   | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>    | (7 189)          | strata z objemu investovanej sumy                  |
|   | Erste                        |                  |  |
|   | Sparinvest <sup>(2)</sup>    | 14 074           | zisk z objemu investovanej sumy                    |
|   | Erste                        |                  |  |
|   | Sparinvest <sup>(2)</sup>    | 6 505            | ESPA Trailer fee                                   |
| Čistý zisk/strata z derivátov           | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 36 294           | čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi |
| <b>Výnosy spolu</b>                     |                              | <b>(421 461)</b> |  |
| Transakčné náklady                      | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>    | 45               | transakčné náklady pri nákupe CP                   |
|   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 1 848            | transakčné náklady pri nákupe CP                   |
| Bankové a iné poplatky                  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 181              | bankové poplatky                                   |
| Náklady na odplatu za správu fondu      | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 63 428           | poplatky za správu fondu                           |
| Náklady na odplaty za služby depozitára | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 18 023           | depozitárske poplatky                              |

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> 11 275 poplatky za správu

**Náklady spolu** **94 800**

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

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správcovskou spoločnosťou sú poplatky za správu fondu, poplatky depozitárovi a poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov.

Konečným príjmom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

## b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

K 30. júnu 2016 traja podielníci vlastnili 100 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2015 dvaja podielníci vlastnili 100 % podielu na NAV podielového fondu.

## c) VÝNOSY NA PODIEL

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

| Popis   | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|---|-----------|------------|
| Hodnota podielového listu                         | 0,036896  | 0,037034   |
| Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v % | -0,25%    | -0,25%     |

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

## d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

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

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 30. júnu 2016.
2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendu. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 30. júnu 2016.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2016:

|  | Hodnota majetku fondu<br>pre výpočet hodnoty<br>podielového listu v EUR | Hodnota podľa<br>účtovníctva<br>v EUR |
|--|---|---------------------------------------|
| AKTÍVA   | 36 297 748  | 36 297 748                            |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -   | -                                     |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 677 748   | 677 748                               |
| Dlhopisy bez kupónov                                     | -   | -                                     |
| Dlhopisy s kupónmi                                       | 7 870 346   | 7 870 346                             |
| Podielové listy  | 27 749 654  | 27 749 654                            |
| Deriváty   | -   | -                                     |
| Ostatný majetok  | -   | -                                     |

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| ZÁVÄZKY                                | 68 797            | 69 988            |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti  | 1 288             | 1 288             |
| Deriváty                               | 62 451            | 62 451            |
| Ostatné záväzky                        | 5 058             | 6 249             |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>             | <b>36 228 951</b> | <b>36 227 760</b> |
| Počet podielov                         | 981 928 592       | 981 928 592       |
| Cena podielového listu k 30. júnu 2016 | 0,036896          | 0,036894          |

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

|  | <b>Hodnota majetku fondu<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</b> | <b>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</b> |
|--|--|--|
| <b>AKTÍVA</b>  | <b>36 039 194</b>  | <b>36 039 211</b>                              |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -  | -  |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 157 903  | 157 903  |
| Dlhopisy bez kupónov                                     | -  | -  |
| Dlhopis s kupónmi  | 8 722 962  | 8 722 979                                      |
| Podielové listy  | 27 158 329   | 27 158 329                                     |
| Deriváty   | -  | -  |
| Ostatný majetok  | -  | -  |
| ZÁVÄZKY  | <b>80 474</b>  | <b>81 479</b>                                  |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | 155  | 155  |
| Deriváty   | -  | -  |
| Ostatné záväzky  | 80 319   | 81 324   |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>35 958 720</b>  | <b>35 957 732</b>                              |
| Počet podielov   | 970 971 992  | 970 971 992                                    |
| Cena podielového listu k 31. decembru 2015               | 0,037034   | 0,037033                                       |

## e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

### Popis rizík

#### a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku v podielovom fonde,
- úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov,
- reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií,
- riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o vyhlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie sa investorov,
- úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok,
- riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok,
- riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list,
- menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- riziko nestálosti prostredia - predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych prepisov,
- politické a právne riziko,

- riziko straty majetku uloženého do úschovy alebo iného spravovania – môže byť zapríčinené najmä insolventnosťou, nedbalým alebo úmyselným konaním osoby, ktorá má v úschove alebo v inom spravovaní majetok vo fonde,
- riziko koncentrácie súvisiace s investičnou stratégiou zameranou na určité priemyselné odvetvie, štáty či regióny, iné časti trhu alebo určité druhy aktív,
- riziko kolísania hodnoty investície v závislosti od výkonnosti správcovskej spoločnosti pri správe fondu alebo od existencie alebo obmedzenia záruk poskytovaných treťou stranou,
- riziko inflácie.

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

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

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

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplyvajúcich na pohyb úrokových mier.

Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatnosti všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu. Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

d) *Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko fondu je sledované na základe typu emitenta (banka, štát, korporatívny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis). V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

e) *Popis metód merania rizika likvidity*

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

f) *Popis účelu použitých derivátov*

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

Derivátové akciové futurity sa používajú za účelom aktívneho a efektívneho riadenia regionálneho rozloženia akciových investícií.

g) *Popis používania nových finančných nástrojov*

S výnimkou derivátov uvedených v bode e) spoločnosť nepoužíva žiadne iné nové finančné nástroje.

## h) Popis operačného rizika

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

- Interné podvody
- Externé podvody
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

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

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

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

## Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 30. júnu 2016:

| Položka súvahy/mena   | EUR                 | USD              | Ostatné CM | Spolu               |
|---|---------------------|------------------|------------|---------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty<br>peňažných prostriedkov | 668 072             | 9 538            | 138        | 677 748             |
| Krátkodobé pohľadávky                                       | -                   | -                | -          | -                   |
| Dlhopisy  | 7 870 346           | -                | -          | 7 870 346           |
| Podielové listy   | 25 909 297          | 1 840 357        | -          | 27 749 654          |
| Deriváty  | -                   | -                | -          | -                   |
| Ostatný majetok   | -                   | -                | -          | -                   |
| <b>Aktíva celkom</b>  | <b>34 447 715</b>   | <b>1 849 895</b> | <b>138</b> | <b>36 297 748</b>   |
| Záväzky voči správcovskej<br>spoločnosti                    | (1 288)             | -                | -          | (1 288)             |
| Deriváty  | (62 451)            | -                | -          | (62 451)            |
| Ostatné záväzky   | (6 249)             | -                | -          | (6 249)             |
| Vlastné imanie  | (36 227 760)        | -                | -          | (36 227 760)        |
| <b>Pasíva celkom</b>  | <b>(36 297 748)</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>   | <b>(36 297 748)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto<br/>k 30. júnu 2016</b>          | <b>(1 850 033)</b>  | <b>1 849 895</b> | <b>138</b> | <b>-</b>            |

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

| Položka súvahy/mena   | EUR                 | USD          | Ostatné CM | Spolu               |
|---|---------------------|--------------|------------|---------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty<br>peňažných prostriedkov | 156 145             | 1 578        | 180        | 157 903             |
| Krátkodobé pohľadávky                                       | -                   | -            | -          | -                   |
| Dlhopisy  | 8 722 979           | -            | -          | 8 722 979           |
| Podielové listy   | 27 158 329          | -            | -          | 27 158 329          |
| Deriváty  | -                   | -            | -          | -                   |
| Ostatný majetok   | -                   | -            | -          | -                   |
| <b>Aktíva celkom</b>  | <b>36 037 453</b>   | <b>1 578</b> | <b>180</b> | <b>36 039 211</b>   |
| Záväzky voči správcovskej<br>spoločnosti                    | (155)               | -            | -          | (155)               |
| Deriváty  | -                   | -            | -          | -                   |
| Ostatné záväzky   | (81 324)            | -            | -          | (81 324)            |
| Vlastné imanie  | (35 957 732)        | -            | -          | (35 957 732)        |
| <b>Pasíva celkom</b>  | <b>(36 039 211)</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>   | <b>(36 039 211)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto<br/>k 31. decembru 2015</b>      | <b>(1 758)</b>      | <b>1 578</b> | <b>180</b> | <b>-</b>            |



LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I 1, o. p. f.

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016**

**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

---

**F) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI**

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

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 25. augusta 2016 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.



**S Ú V A H A**  
otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

ČKPF

**S1305140076**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2016**

v eurách

| Označenie  | Položka   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a          | b   | c         | 1                     | 2  |
| x          | <b>AKTÍVA</b>   | x         | x                     | x  |
| <b>I.</b>  | <b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)</b>                                   | <b>1</b>  | <b>181408643</b>      | <b>171275351</b>                             |
| <b>1.</b>  | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou  | <b>2</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>bez kupónov</i>  | 3         |                       |  |
| b)         | <i>s kupónmi</i>  | 4         |                       |  |
| <b>2.</b>  | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou   | <b>5</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>bez kupónov</i>  | 6         |                       |  |
| b)         | <i>s kupónmi</i>  | 7         |                       |  |
| <b>3.</b>  | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach   | <b>8</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>obchodovateľné akcie</i>   | 9         |                       |  |
| b)         | <i>neobchodovateľné akcie</i>   | 10        |                       |  |
| c)         | <i>podieľ v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>       | 11        |                       |  |
| d)         | <i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>   | 12        |                       |  |
| <b>4.</b>  | Podielové listy   | <b>13</b> | <b>181408643</b>      | <b>171275351</b>                             |
| a)         | <i>otvorených podielových fondov</i>  | 14        | 181408643             | 171275351                                    |
| b)         | <i>ostatné</i>  | 15        |                       |  |
| <b>5.</b>  | Krátkodobé pohľadávky   | <b>16</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>  | 17        |                       |  |
| b)         | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový</i>      | 18        |                       |  |
| c)         | <i>iné</i>  | 19        |                       |  |
| d)         | <i>obrátené repoobchody</i>   | 20        |                       |  |
| <b>6.</b>  | Dlhodobé pohľadávky   | <b>21</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>dlhodobé vklady v bankách</i>  | 22        |                       |  |
| b)         | <i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> | 23        |                       |  |
| <b>7.</b>  | Deriváty  | <b>24</b> |                       |  |
| <b>8.</b>  | Drahé kovy  | <b>25</b> |                       |  |
| <b>II.</b> | <b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>                                 | <b>26</b> | <b>913759</b>         | <b>3762892</b>                               |
| <b>9.</b>  | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                            | <b>27</b> | <b>913759</b>         | <b>3677326</b>                               |
| <b>10.</b> | Ostatný majetok   | <b>28</b> |                       | <b>85566</b>                                 |
|            | <b>Aktíva spolu</b>   | <b>29</b> | <b>182322402</b>      | <b>175038243</b>                             |

| Označenie  | POLOŽKA   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a          | b   | c         | 1                     | 2  |
| x          | <b>PASÍVA</b>   | x         | x                     | x  |
| <b>I.</b>  | <b>Závazky (súčet položiek 1 až 7)</b>                                    | <b>30</b> | <b>775686</b>         | <b>2580320</b>                               |
| <b>1.</b>  | Závazky voči bankám   | <b>31</b> |                       |  |
| <b>2.</b>  | Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti         | <b>32</b> | 449288                | 18403  |
| <b>3.</b>  | Závazky voči správcovskej spoločnosti                                     | <b>33</b> | 15499                 | 21043  |
| <b>4.</b>  | Deriváty  | <b>34</b> |                       |  |
| <b>5.</b>  | Repoobchody   | <b>35</b> |                       |  |
| <b>6.</b>  | Závazky z vypožičania finančného majetku                                  | <b>36</b> |                       |  |
| <b>7.</b>  | Ostatné záväzky   | <b>37</b> | 310899                | 2540874                                      |
| <b>II.</b> | <b>Vlastné imanie</b>   | <b>38</b> | <b>181546716</b>      | <b>172457923</b>                             |
| <b>8.</b>  | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho | <b>39</b> | 181546716             | 172457923                                    |
| a)         | <i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>                               | 40        | 4824585               | -3377373                                     |
|            | <b>Pasíva spolu</b>   | <b>41</b> | <b>182322402</b>      | <b>175038243</b>                             |

## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

ČKPF

**S1305140076**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2016**

| Označenie   | POLOŽKA   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a           | b   | c         | 1                     | 2  |
| 1.          | Výnosy z úrokov   | <b>1</b>  | 66                    | 1755   |
| 1.1.        | <i>úroky</i>  | 2         | 66                    | 1755   |
| 1.2./a.     | <i>výsledok zaistenia</i>   | 3         |                       |  |
| 1.3./b.     | <i>zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku</i> | 4         |                       |  |
| 2.          | Výnosy z podielových listov   | <b>5</b>  |                       |  |
| 3.          | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku   | <b>6</b>  | 0                     | 0  |
| 3.1.        | <i>dividendy a iné podiely na zisku</i>   | 7         |                       |  |
| 3.2.        | <i>výsledok zaistenia</i>   | 8         |                       |  |
| 4./c.       | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi  | <b>9</b>  | 5636843               | -2285090                                     |
| 5./d.       | Zisk/strata z operácií s devízami   | <b>10</b> |                       |  |
| 6./e.       | Zisk/strata z derivátov   | <b>11</b> |                       |  |
| 7./f.       | Zisk/strata z operácií s drahými kovmi  | <b>12</b> |                       |  |
| 8./g.       | Zisk/strata z operácií s iným majetkom  | <b>13</b> |                       |  |
| <b>I.</b>   | <b>Výnos z majetku vo фонде</b>   | <b>14</b> | <b>5636909</b>        | <b>-2283335</b>                              |
| h.          | Transakčné náklady  | <b>15</b> | 180                   | 971  |
| i.          | Bankové poplatky a iné poplatky   | <b>16</b> | 2217                  | 2024   |
| <b>II.</b>  | <b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>   | <b>17</b> | <b>5634512</b>        | <b>-2286330</b>                              |
| j.          | Náklady na financovanie fondu   | <b>18</b> | 0                     | 0  |
| j.1.        | <i>náklady na úroky</i>   | 19        |                       |  |
| j.2.        | <i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>   | 20        |                       |  |
| j.3.        | <i>náklady na dane a poplatky</i>   | 21        |                       |  |
| <b>III.</b> | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>   | <b>22</b> | <b>5634512</b>        | <b>-2286330</b>                              |
| k.          | Náklady na  | 23        |                       |  |
| k.1.        | <i>odplatu za správu fondu</i>  | <b>24</b> | 718585                | 373010                                       |
| k.2.        | <i>odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде</i>                                   | <b>25</b> |                       |  |
| 1.          | Náklady na odplaty za služby depozitára   | <b>26</b> | 80566                 | 41120  |
| m.          | Náklady na audit účtovnej závierky  | <b>27</b> | 10776                 | 9179   |
| <b>A.</b>   | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>   | <b>28</b> | <b>4824585</b>        | <b>-2709639</b>                              |

## **A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDĚ A PREDMET ČINNOSTI**

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., ŠIP Klasik, o. p. f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je zberným fondom hlavného fondu s názvom YOU INVEST solid (ďalej len „hlavný fond“) a preto je 85% a viac majetku vo fonde investovaných do podielových listov tohto hlavného fondu spravovaného spoločnosťou ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft GmbH, A-1010 Viedeň, Habsburgergasse 1a, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „ESPA“). Fond aj hlavný fond spĺňajú požiadavky Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP) v platnom znení. Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Podielový fond vznikol dňa 1. januára 2014 rozhodnutím NBS č. ODT-3469/2014-1.

Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

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

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie hlavného fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumiejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte.

Fond investuje do podielových listov podielového fondu s názvom YOU INVEST SOLID (hlavný fond), a to minimálne 85 % svojho majetku a do doplnkového likvidného majetku, ako sú napríklad peňažné prostriedky na bežných účtoch, vkladoch a vkladových účtoch. Hlavný fond je strešný fond, ktorého investičným cieľom je kapitálový rast majetku pri miernej volatilitate. Hlavný fond investuje minimálne 66% majetku do podielových listov dlhopisových a akciových podielových fondov, bez regionálneho alebo sektorového obmedzenia. Podiel rizikových investícií, ktorými sa rozumiejú akcie a dlhopisy s vysokými výnosmi, môže predstavovať maximálne 20% majetku v hlavnom fonde. Podiel tejto rizikovej zložky sa priebežne aktívne riadi.

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016:

|              |                        |
|--------------|------------------------|
| Dozorná rada |                        |
| Členovia:    | Heinz Bednar           |
|              | Günther Mandl          |
|              | Christian Schön        |
| Prokúra:     | Ing. Zlatica Rajčoková |
|              | Ing. Karin Uličná      |

K 30. júnu 2016 a 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

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

## **B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**

### **PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI**

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy, poznámok k účtovnej závierke k 30. júnu 2016 a výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára 2016 do 30. júna 2016 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania“).

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

### **POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**

#### **1. Cenné papiere**

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

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

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

## **2. Krátkodobé pohľadávky**

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

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

## **3. Ostatné finančné aktíva**

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

## **4. Závazky**

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

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

## **5. Finančné deriváty**

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

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

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

## **6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro**

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

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

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

## **7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu**

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

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

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

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

### **8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov**

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

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

### **9. Daň z príjmov podielového fondu**

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

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

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

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

### **10. Vydávanie podielových listov a redemácie**

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

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

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

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

### **11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit**

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

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



#### **Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu**

- 1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,80 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,80 \% / N$$

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

#### **Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu**

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,03 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,03 \% / N$$

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

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

## **12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

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

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

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 30. júnu 2016 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

## **14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach**

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

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

## **15. Informácie o zákonných požiadavkách**

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

**C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

|   | <b>Bežné účtovné<br/>obdobie</b> | <b>Predchádzajúce<br/>účtovné obdobie</b> |
|---|----------------------------------|---|
| <i>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</i>  |                                  |   |
| Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)  | 450 236                          | 788 161                                   |
| Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)  | 85 566                           | (70 237)                                  |
| Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)  | (801 368)                        | (1 078 570)                               |
| Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)   | 1 463                            | 10 748                                    |
| Výnosy z dividend (+)   | -                                | -   |
| Pohľadávky za dividendy (-)   | -                                | -   |
| Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s<br>cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami<br>(+)                            | 4 076 890                        | -   |
| Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a<br>nehnuteľnosti (-)  | -                                | -   |
| Obrat strany Dt analytických účtov prvotného<br>zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-<br>)                               | (10 982 614)                     | (124 056 737)                             |
| Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a<br>nehnuteľností (+)  | -                                | -   |
| Výnos z odpísaných pohľadávok (+)   | -                                | -   |
| Náklady na dodávateľov (-)  | (10 776)                         | (24 033)                                  |
| Závazky voči dodávateľom (+)  | (6 309)                          | 21 942                                    |
| Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)   | -                                | -   |
| Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)   | -                                | -   |
| <b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>  | <b>(7 186 912)</b>               | <b>(124 408 726)</b>                      |
| <i>Peňažný tok z investičnej činnosti</i>   |                                  |   |
| Obstaranie nehnuteľností (-)  |                                  |   |
| Závazky z obstarania nehnuteľností  |                                  |   |
| Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)  |                                  |   |
| Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)  |                                  |   |
| Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)  |                                  |   |
| <b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>   |                                  |   |
| <i>Peňažný tok z finančnej činnosti</i>   |                                  |   |
| Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)  | 20 197 729                       | 136 737 075                               |
| Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),<br>Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/<br>pohľadávky z prestupov do (+/-) | (15 774 384)                     | (10 552 124)                              |
| Dedičstvá (-)   |                                  |   |
| Závazky na výplatu dedičstiev (+)   |                                  |   |
| Preddavky na emitovanie podielových listov  |                                  |   |
| Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)   |                                  |   |
| Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)  |                                  |   |
| Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)  |                                  |   |
| <b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>   | <b>4 423 345</b>                 | <b>126 184 951</b>                        |
| <b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné<br/>prostriedky v cudzej mene</b>   |                                  |   |
| <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich<br/>ekvivalentov</b>  | <b>(2 763 567)</b>               | <b>1 776 225</b>                          |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku<br/>účtovného obdobia</b>  | <b>3 677 326</b>                 | <b>1 901 101</b>                          |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci<br/>účtovného obdobia</b>   | <b>913 759</b>                   | <b>3 677 326</b>                          |

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

**D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU**

| Označenie  | Položka  | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|--|-----------------------|--|
| a          | b  | 1                     | 2  |
| <b>I.</b>  | <b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         | <b>172 457 923</b>    | <b>49 832 934</b>                            |
| a)         | Počet podielov                                   | 16 946 542 423        | 4 828 436 097                                |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          | 0,010172              | 0,010318                                     |
| 1.         | Upísané podielové listy                          | 20 473 582            | 136 570 889                                  |
| 2.         | Zisk alebo strata fondu                          | 4 824 585             | (3 377 373)                                  |
| 3.         | Čistý rast/ pokles majetku z precenenia          | -                     | -  |
| 4.         | Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu    | -                     | -  |
| 5.         | Výplata výnosov podielnikom                      | -                     | -  |
| 6.         | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | -                     | -  |
| 7.         | Vrátené podielové listy                          | (16 209 374)          | (10 568 527)                                 |
| <b>II.</b> | <b>Nárast/pokles čistého majetku</b>             | <b>9 088 793</b>      | <b>122 624 989</b>                           |
| <b>A.</b>  | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>            | <b>181 546 716</b>    | <b>172 457 923</b>                           |
| a)         | Počet podielov                                   | 17 372 195 064        | 16 946 542 423                               |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          | 0,010451              | 0,010172                                     |

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

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE**

**a) PODIELOVÉ LISTY**

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov fondov* takáto:

| Číslo riadku | 4.I. Podielové listy (PL)        | 30.6.2016          | 31.12.2015         |
|--------------|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| 1.           | PL otvorených podielových fondov |                    |                    |
| 1.1.         | nezaložené                       | 181 408 643        | 171 275 351        |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch         | -                  | -                  |
| 1.3.         | založené                         | -                  | -                  |
| 2.           | PL ostatné                       |                    |                    |
| 2.1.         | nezaložené                       | -                  | -                  |
| 2.2.         | založené v repoobchodoch         | -                  | -                  |
| 2.3.         | založené                         | -                  | -                  |
|              | <b>Spolu</b>                     | <b>181 408 643</b> | <b>171 275 351</b> |

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené | 30.6.2016          | 31.12.2015         |
|--------------|--|--------------------|--------------------|
| 1.           | EUR  | 181 408 643        | 171 275 351        |
| 2.           | USD  | -                  | -                  |
| 3.           | JPY  | -                  | -                  |
| 4.           | Ostatné meny   | -                  | -                  |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>181 408 643</b> | <b>171 275 351</b> |

**b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV**

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                    | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|--------------|---|-----------|------------|
| 1.           | Bežné účty  | 913 759   | 3 677 326  |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -         | -          |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -         | -          |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -         | -          |
| x            | Medzisúčtet-súvaha  | 913 759   | 3 677 326  |

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**ŠIP Klasik, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

|    |   |                |                  |
|----|---|----------------|------------------|
| 5. | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov | -              | -                |
|    | <b>Spolu</b>  | <b>913 759</b> | <b>3 677 326</b> |

**c) OSTATNÝ MAJETOK**

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

| Číslo riadku | 10. Ostatný majetok   | 30.6.2016 | 31.12.2015    |
|--------------|---|-----------|---------------|
| 1.           | Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov | -         | 85 566        |
| 2.           | Iné pohľadávky  | -         | -             |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>-</b>  | <b>85 566</b> |

**d) ZÁVÄZKY Z VRÁTENIA PODIELOV**

Štruktúra *záväzkov z vrátenia podielov* k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola takáto:

| Číslo riadku | 2. Záväzky z vrátenia podielov                          | 30.6.2016      | 31.12.2015    |
|--------------|---|----------------|---------------|
| 1.           | Záväzky voči podielnikom z redemácie podielových listov | 449 288        | 18 403        |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>449 288</b> | <b>18 403</b> |

**e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Štruktúra *záväzkov voči správcovskej spoločnosti* k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

| Číslo riadku | 3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti | 30.6.2016     | 31.12.2015    |
|--------------|--|---------------|---------------|
| 1.           | Záväzky zo správcovských poplatkov       | 11 921        | 11 296        |
| 2.           | Záväzky zo vstupných poplatkov           | 3 578         | 9 747         |
|              | <b>Spolu</b>                             | <b>15 499</b> | <b>21 043</b> |

**f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

| Číslo riadku | 7. Ostatné záväzky                   | 30.6.2016      | 31.12.2015       |
|--------------|--------------------------------------|----------------|------------------|
| 1.           | Záväzky z depozitárskeho poplatku    | 4 469          | 4 238            |
| 2.           | Záväzok za správu CP                 | 8 930          | 8 323            |
| 3.           | Záväzky voči podielnikom z emisie PL | 275 521        | 545 189          |
| 4.           | Záväzky z auditu                     | 17 870         | 24 178           |
| 5.           | Iné záväzky                          | 4 109          | 1 958 946        |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>310 899</b> | <b>2 540 874</b> |

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT**

**g) VÝNOSY Z ÚROKOV**

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a od 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa druhov* výnosov takáto:

| Číslo riadku | 1.1. Úroky       | 6/2016 | 06/2015 |
|--------------|------------------|--------|---------|
| 1.           | Bežné účty       | 66     | 1 755   |
| 2.           | Reverzné obchody | -      | -       |
| 3.           | Vklady           | -      | -       |

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**ŠIP Klasik, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

|              |                                 |           |              |
|--------------|---------------------------------|-----------|--------------|
| 4.           | Dlhové cenné papiere            | -         | -            |
| 5.           | Pôžičky obchodným spoločnostiam | -         | -            |
| <b>Spolu</b> |                                 | <b>66</b> | <b>1 755</b> |

**h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV**

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a od 1. januára do 30. júna 2015 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z cenných papierov | 6/2016           | 06/2015            |
|--------------|--------------------------------------|------------------|--------------------|
| 1.           | Akcie                                | -                | -                  |
| 2.           | Krátkodobé dlhové cenné papiere      | -                | -                  |
| 3.           | Dlhodobé dlhové cenné papiere        | -                | -                  |
| 4.           | Podielové listy                      | 5 186 673        | (2 442 262)        |
| 5.           | Ostatné                              | 450 170          | 157 172            |
| <b>Spolu</b> |                                      | <b>5 636 843</b> | <b>(2 285 090)</b> |

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY**

**a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2016:

| Položka súvahy   | Spoločnosť                      | Suma               | Popis   |
|--|---------------------------------|--------------------|---|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 913 759            | bežné účty  |
| Podielové listy  | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup> | 181 408 643        | podielové fondy ESPA  |
| Ostatný majetok  | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup> | -                  | Espe trailor fee  |
| <b>Aktíva celkom</b>                                     |                                 | <b>182 322 402</b> |   |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 15 499             | záväzok zo správcovských poplatkov                                      |
| Ostatné záväzky  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 3 577              | záväzok zo vstupných poplatkov  |
|  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 4 469              | záväzok z depozitárskeho poplatku                                       |
|  | Erste Group <sup>(3)</sup>      | 8 930              | záväzok za správu a vysporiadanie záväzok z vysporiadania obchodov s CP |
|  |                                 | -                  |   |
| <b>Pasíva celkom</b>                                     |                                 | <b>32 475</b>      |   |

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016:

| Položka výkazu ziskov a strát           | Spoločnosť                      | Suma             | Popis   |
|---|---------------------------------|------------------|---|
| Výnosy z úrokov                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 66               | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov |
| Čistý zisk/strata z predaja CP          | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup> | 5 186 673        | výnos z objemu investovanej sumy              |
|   | Erste sparinvest <sup>(2)</sup> | 450 170          | Espe trailor fee                              |
| <b>Výnosy celkom</b>                    |                                 | <b>5 636 909</b> |   |
| Transakčné náklady                      | Erste sparinvest <sup>(2)</sup> | 165              | transakčné poplatky                           |
| Bankové a iné poplatky                  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 2 217            | bankové poplatky                              |
| Náklady na odplatu za správu fondu      | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 718 585          | poplatky za správu fondu                      |
| Náklady na odplatu za služby depozitára | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 26 947           | depozitárske poplatky                         |
|   |                                 | 53 620           | poplatok za správu a vysporiadanie CP         |
| <b>Náklady celkom</b>                   |                                 | <b>801 534</b>   |   |

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**ŠIP Klasik, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

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

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

| <b>Položka súvahy</b>                                    | <b>Spoločnosť</b>               | <b>Suma</b>        | <b>Popis</b>                           |
|--|---------------------------------|--------------------|--|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 3 677 326          | bežné účty                             |
| Podielové listy  | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup> | 171 275 351        | podielové fondy ESPA                   |
| Ostatný majetok  | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup> | 85 566             | Espe trailer fee                       |
| <b>Aktíva celkom</b>                                     |                                 | <b>175 038 243</b> |  |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti                    | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 11 296             | záväzkov zo správcovských poplatkov    |
|  |                                 | 9 747              | záväzkov zo vstupných poplatkov        |
| Ostatné záväzky  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 4 238              | záväzkov z depozitárskeho poplatku     |
|  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 8 323              | záväzkov za správu a vysporiadanie     |
|  | Erste Group <sup>(3)</sup>      | 1 958 940          | záväzkov z vysporiadania obchodov s CP |
| <b>Pasíva celkom</b>                                     |                                 | <b>1 992 544</b>   |  |

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015:

| <b>Položka výkazu ziskov a strát</b>    | <b>Spoločnosť</b>               | <b>Suma</b>      | <b>Popis</b>                                  |
|---|---------------------------------|------------------|---|
| Výnosy z úrokov                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 1 876            | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov |
| Čistý zisk/strata z predaja CP          | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup> | -                | výnos z objemu investovanej sumy              |
|   | Erste sparinvest <sup>(2)</sup> | 786 285          | Espe trailer fee                              |
| <b>Výnosy celkom</b>                    |                                 | <b>788 161</b>   |   |
| Transakčné náklady                      | Erste sparinvest <sup>(2)</sup> | 1 330            | transakčné poplatky                           |
| Bankové a iné poplatky                  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 4 007            | bankové poplatky                              |
| Náklady na odplatu za správu fondu      | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 967 138          | poplatky za správu fondu                      |
| Náklady na odplaty za služby depozitára | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 36 269           | depozitárske poplatky                         |
|   |                                 | 71 159           | poplatok za správu a vysporiadanie CP         |
| <b>Náklady celkom</b>                   |                                 | <b>1 079 903</b> |   |

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

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

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**ŠIP Klasik, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovný:

| ŠIP Klasik   | 30.6.2016                 |                                    | 31.12.2015                |                                    |
|--|---------------------------|------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|
|  | Počet podielov (tisíc ks) | Podiel na čistej hodnote aktív (%) | Počet podielov (tisíc ks) | Podiel na čistej hodnote aktív (%) |
| SLSP, a.s.   | -                         | -                                  | -                         | -                                  |
| AMSS, správ. spol., a.s.                             | 43 992                    | 0,25%                              | 43 992                    | 0,26%                              |
| Ostatné spriaznené strany <sup>1)</sup>              | -                         | -                                  | -                         | -                                  |
| Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou | -                         | -                                  | -                         | -                                  |
| <b>Celkom</b>  | <b>43 992</b>             | <b>0,25%</b>                       | <b>43 992</b>             | <b>0,26%</b>                       |

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

#### b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 30. júnu 2016 3,16% podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2015 vlastnili 5,21% podielu na NAV podielového fondu.

#### c) VÝNOSY NA PODIEL

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

| Popis   | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|---|-----------|------------|
| Hodnota podielového listu                         | 0,010451  | 0,010172   |
| Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v % | 2,74%     | -1,42%     |

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

#### d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

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

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 30. júnu 2016.
2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendov. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 30. júnu 2016.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2016:

|  | <b>Hodnota majetku fondu<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</b> | <b>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</b> |
|--|--|--|
| <b>AKTÍVA</b>  | <b>182 322 402</b>   | <b>182 322 402</b>                             |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -  | -  |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 913 759  | 913 759  |
| Dlhopisy bez kupónov                                     | -  | -  |
| Dlhopis s kupónmi  | -  | -  |
| Podielové listy  | 181 408 643  | 181 408 643                                    |
| Deriváty   | -  | -  |
| Ostatný majetok  | -  | -  |
| <b>ZÁVÄZKY</b>   | <b>766 756</b>   | <b>775 686</b>                                 |
| Závazky z vrátenia podielov                              | 449 288  | 449 288  |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | 15 499   | 15 499   |
| Deriváty   | -  | -  |
| Ostatné záväzky  | 301 969  | 310 899  |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>181 555 646</b>   | <b>181 546 716</b>                             |
| Počet podielov   | 17 372 195 064   | 17 372 195 064                                 |
| Cena podielového listu k 30. júnu 2016                   | 0,010451   | 0,010450                                       |

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

|  | <b>Hodnota majetku fondu<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</b> | <b>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</b> |
|--|--|--|
| <b>AKTÍVA</b>  | <b>175 038 243</b>   | <b>175 038 243</b>                             |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -  | -  |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 3 677 326  | 3 677 326                                      |
| Dlhopisy bez kupónov                                     | -  | -  |
| Dlhopis s kupónmi  | -  | -  |
| Podielové listy  | 171 275 351  | 171 275 351                                    |
| Deriváty   | -  | -  |
| Ostatný majetok  | 85 566   | 85 566   |
| <b>ZÁVÄZKY</b>   | <b>2 571 997</b>   | <b>2 580 320</b>                               |
| Závazky z vrátenia podielov                              | 18 403   | 18 403   |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | 21 043   | 21 043   |
| Deriváty   | -  | -  |
| Ostatné záväzky  | 2 532 551  | 2 540 874                                      |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>172 466 246</b>   | <b>172 457 923</b>                             |
| Počet podielov   | 16 946 542 423   | 16 946 542 423                                 |
| Cena podielového listu k 31. decembru 2015               | 0,010172   | 0,010177                                       |

#### e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

##### Popis rizík

###### a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.



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

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

Fond investuje minimálne 85% portfólia do fondu YOU INVEST SOLID (tzv. hlavný fond), zvyšok fondu tvorí peňažná zložka. Investovanie hlavného fondu je obmedzené zákonnými limitmi a taktiež investičnou stratégiou fondu, ktorú správca tohto fondu pravidelne monitoruje.

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

Správca hlavného fondu využíva na monitorovanie úrokového rizika všeobecne zaužívané metódy (durácia, výnos do splatnosti,...). Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow na hodnote dlhopisu. Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

*d) Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporátny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis). V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

*e) Popis metód merania rizika likvidity*

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

*f) Popis účelu použitých derivátov*

Vo fonde sa nevyužívajú žiadne deriváty.

*g) Popis operačného rizika*

Správčovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

- Interné podvody
- Externé podvody

- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

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

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

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

### Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 30. júnu 2016:

| <i>Položka súvahy/mena</i>                               | <i>EURO</i>          | <i>USD</i> | <i>Ostatné CM</i> | <i>Celkom</i>        |
|--|----------------------|------------|-------------------|----------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 913 759              | -          | -                 | 913 759              |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -                    | -          | -                 | -                    |
| Podielové listy  | 181 408 643          | -          | -                 | 181 408 643          |
| Ostatný majetok  | -                    | -          | -                 | -                    |
| <b>Aktíva celkom</b>                                     | <b>182 322 402</b>   | -          | -                 | <b>182 322 402</b>   |
| Záväzky z vrátenia podielov                              | (449 288)            | -          | -                 | (449 288)            |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti                    | (15 499)             | -          | -                 | (15 499)             |
| Deriváty   | -                    | -          | -                 | -                    |
| Ostatné záväzky  | (310 899)            | -          | -                 | (310 899)            |
| Vlastné imanie   | (181 546 716)        | -          | -                 | (181 546 716)        |
| <b>Pasíva celkom</b>                                     | <b>(182 322 402)</b> | -          | -                 | <b>(182 322 402)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2015</b>           | -                    | -          | -                 | -                    |

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2015:

| <i>Položka súvahy/mena</i>                               | <i>EURO</i>          | <i>USD</i> | <i>Ostatné CM</i> | <i>Celkom</i>        |
|--|----------------------|------------|-------------------|----------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 3 677 326            | -          | -                 | 3 677 326            |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -                    | -          | -                 | -                    |
| Podielové listy  | 171 275 351          | -          | -                 | 171 275 351          |
| Ostatný majetok  | 85 566               | -          | -                 | 85 566               |
| <b>Aktíva celkom</b>                                     | <b>175 038 243</b>   | -          | -                 | <b>175 038 243</b>   |
| Záväzky z vrátenia podielov                              | (18 403)             | -          | -                 | (18 403)             |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti                    | (21 043)             | -          | -                 | (21 043)             |
| Deriváty   | -                    | -          | -                 | -                    |
| Ostatné záväzky  | (2 540 874)          | -          | -                 | (2 540 874)          |
| Vlastné imanie   | (172 457 923)        | -          | -                 | (172 457 923)        |
| <b>Pasíva celkom</b>                                     | <b>(175 038 243)</b> | -          | -                 | <b>(175 038 243)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015</b>       | -                    | -          | -                 | -                    |

**f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI**

Od dátumu účtovnej závierky do dátumu vydania týchto účtovných výkazov nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 25. augusta 2016 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.



**S Ú V A H A**  
otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11, o.p.f.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.**

ČKPF

**S1806120058**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2016**

v eurách

| Označenie  | Položka   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a          | b   | c         | 1                     | 2  |
| x          | <b>AKTÍVA</b>   | x         | x                     | x  |
| <b>I.</b>  | <b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)</b>                                     | <b>1</b>  | <b>3505543</b>        | <b>3511392</b>                               |
| <b>1.</b>  | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou  | <b>2</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>bez kupónov</i>  | 3         |                       |  |
| b)         | <i>s kupónmi</i>  | 4         |                       |  |
| <b>2.</b>  | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou   | <b>5</b>  | <b>3505543</b>        | <b>3511392</b>                               |
| a)         | <i>bez kupónov</i>  | 6         |                       |  |
| b)         | <i>s kupónmi</i>  | 7         | 3505543               | 3511392                                      |
| <b>3.</b>  | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach   | <b>8</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>obchodovateľné akcie</i>   | 9         |                       |  |
| b)         | <i>neobchodovateľné akcie</i>   | 10        |                       |  |
| c)         | <i>podieľy v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>        | 11        |                       |  |
| d)         | <i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>     | 12        |                       |  |
| <b>4.</b>  | Podielové listy   | <b>13</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>otvorených podielových fondov</i>  | 14        |                       |  |
| b)         | <i>ostatné</i>  | 15        |                       |  |
| <b>5.</b>  | Krátkodobé pohľadávky   | <b>16</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>  | 17        |                       |  |
| b)         | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> | 18        |                       |  |
| c)         | <i>iné</i>  | 19        |                       |  |
| d)         | <i>obrátené repoobchody</i>   | 20        |                       |  |
| <b>6.</b>  | Dlhodobé pohľadávky   | <b>21</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>dlhodobé vklady v bankách</i>  | 22        |                       |  |
| b)         | <i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>   | 23        |                       |  |
| <b>7.</b>  | Deriváty  | <b>24</b> |                       |  |
| <b>8.</b>  | Drahé kovy  | <b>25</b> |                       |  |
| <b>II.</b> | <b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>                                   | <b>26</b> | <b>35615</b>          | <b>362</b>                                   |
| <b>9.</b>  | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                              | <b>27</b> | <b>35615</b>          | <b>362</b>                                   |
| <b>10.</b> | Ostatný majetok   | <b>28</b> |                       |  |
|            | <b>Aktíva spolu</b>   | <b>29</b> | <b>3541158</b>        | <b>3511754</b>                               |

| Označenie  | POLOŽKA   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a          | b   | c         | 1                     | 2  |
| x          | <b>PASÍVA</b>   | x         | x                     | x  |
| <b>I.</b>  | <b>Závazky (súčet položiek 1 až 7)</b>                                    | <b>30</b> | <b>1822</b>           | <b>2236</b>                                  |
| <b>1.</b>  | Závazky voči bankám   | <b>31</b> |                       |  |
| <b>2.</b>  | Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti         | <b>32</b> |                       |  |
| <b>3.</b>  | Závazky voči správcovskej spoločnosti                                     | <b>33</b> | 1165                  | 1207   |
| <b>4.</b>  | Deriváty  | <b>34</b> |                       |  |
| <b>5.</b>  | Repoobchody   | <b>35</b> |                       |  |
| <b>6.</b>  | Závazky z vypožičania finančného majetku                                  | <b>36</b> |                       |  |
| <b>7.</b>  | Ostatné záväzky   | <b>37</b> | 657                   | 1029   |
| <b>II.</b> | <b>Vlastné imanie</b>   | <b>38</b> | <b>3539336</b>        | <b>3509518</b>                               |
| <b>8.</b>  | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho | <b>39</b> | 3539336               | 3509518                                      |
| a)         | <i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>                               | 40        | 29817                 | 48137  |
|            | <b>Pasíva spolu</b>   | <b>41</b> | <b>3541158</b>        | <b>3511754</b>                               |

## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11, o.p.f.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.**

ČKPF

**S1806120058**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2016**

v eurách

| Označenie   | POLOŽKA   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a           | b   | c         | 1                     | 2  |
| 1.          | Výnosy z úrokov   | 1         | 72152                 | 73606  |
| 1.1.        | <i>úroky</i>  | 2         | 72152                 | 73606  |
| 1.2./a.     | <i>výsledok zaistenia</i>   | 3         |                       |  |
| 1.3./b.     | <i>zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku</i> | 4         |                       |  |
| 2.          | Výnosy z podielových listov   | 5         |                       |  |
| 3.          | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku   | 6         | 0                     | 0  |
| 3.1.        | <i>dividendy a iné podiely na zisku</i>   | 7         |                       |  |
| 3.2.        | <i>výsledok zaistenia</i>   | 8         |                       |  |
| 4./c.       | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi  | 9         | -33095                | -41007                                       |
| 5./d.       | Zisk/strata z operácií s devízami   | 10        |                       |  |
| 6./e.       | Zisk/strata z derivátov   | 11        |                       |  |
| 7./f.       | Zisk/strata z operácií s drahými kovmi  | 12        |                       |  |
| 8./g.       | Zisk/strata z operácií s iným majetkom  | 13        |                       |  |
| <b>I.</b>   | <b>Výnos z majetku vo fonde</b>   | <b>14</b> | <b>39057</b>          | <b>32599</b>                                 |
| h.          | Transakčné náklady  | 15        | 203                   | 436  |
| i.          | Bankové poplatky a iné poplatky   | 16        | 30                    | 24   |
| <b>II.</b>  | <b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>   | <b>17</b> | <b>38824</b>          | <b>32139</b>                                 |
| j.          | Náklady na financovanie fondu   | 18        | 0                     | 0  |
| j.1.        | <i>náklady na úroky</i>   | 19        |                       |  |
| j.2.        | <i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>   | 20        |                       |  |
| j.3.        | <i>náklady na dane a poplatky</i>   | 21        |                       |  |
| <b>III.</b> | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>   | <b>22</b> | <b>38824</b>          | <b>32139</b>                                 |
| k.          | Náklady na  | 23        |                       |  |
| k.1.        | <i>odplatu za správu fondu</i>  | 24        | 7033                  | 7175   |
| k.2.        | <i>odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde</i>                                   | 25        |                       |  |
| 1.          | Náklady na odplaty za služby depozitára   | 26        | 1833                  | 1721   |
| m.          | Náklady na audit účtovnej závierky  | 27        | 141                   | 311  |
| <b>A.</b>   | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>   | <b>28</b> | <b>29817</b>          | <b>22932</b>                                 |

## **A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDĚ A PREDMET ČINNOSTI**

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. Privátny P11, o. p. f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Podielový fond bol vytvorený dňa 7. júna 2012 na dobu neurčitú. Vydávanie podielových listov sa začalo 7. júna 2012.

Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

- zhromažďovať peňažné prostriedky od verejnosti na základe verejnej výzvy za účelom ich investovania do majetku vymedzeného zákonom,
- z takto zhromaždeného majetku vytvárať a spravovať podielové fondy, poskytovať služby podielovým fondom,
- vykonávať nútenú správu podielových fondov,
- vykonávať ďalšiu činnosť podľa zákona (napríklad riadenie a portfólia a poradenská činnosť vykonávaná na základe zákona o cenných papieroch a investičných službách č. 566/2001 Z. z. v znení neskorších predpisov).

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos portfólia nad úrovňou 4% p.a. počas investičného horizontu 5-6 rokov najmä riadením kreditného rizika s využitím selektívneho prístupu pri výbere emitentov dlhopisov v rámci definovaného pásma strategickej alokácie. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných obchodnými spoločnosťami, finančnými inštitúciami a štátmi so sídlom v Európe.

Fond, resp. správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, Bratislava (ďalej len „depozitár“).

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016:

|                |                       |
|----------------|-----------------------|
| Predstavenstvo |                       |
| Predseda:      | Mgr. Dušan Svitek     |
| Členovia:      | RNDr. Roman Vlček     |
|                | Adrianus J.A. Janmaat |

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016:

|              |                        |
|--------------|------------------------|
| Dozorná rada |                        |
| Členovia:    | Heinz Bednar           |
|              | Günther Mandl          |
|              | Christian Schön        |
| Prokúra:     | Ing. Zlatica Rajčoková |
|              | Ing. Karin Uličná      |

K 30. júnu 2016 a 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

|   |                                   |
|---|-----------------------------------|
| Priama materská spoločnosť                        |                                   |
| Meno:   | Erste Asset Management, GmbH      |
| Sídlo:  | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky: | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |

|   |                                   |
|---|-----------------------------------|
| Hlavná materská spoločnosť                        |                                   |
| Meno:   | Erste Group Bank AG               |
| Sídlo:  | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky: | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |

Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

## **B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**

### **PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI**

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2016, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2016 do 30. júna 2016 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania“). S účinnosťou od 1. decembra 2014 došlo k zmene usporiadania súvahy podielového fondu, ktorá spôsobila zmenu vo vykázaných hodnotách bezprostredne predchádzajúceho obdobia.

Túto účtovnú závierku pripravilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti. Táto účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu, že podielový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

### **POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**

#### **1. Cenné papiere**

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja cenných papierov“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

#### **2. Krátkodobé pohľadávky**

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.



### **3. Ostatné finančné aktíva**

Ostatné finančné aktíva sa účtujú v amortizovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva upravenej o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravenej o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

### **4. Závazky**

Závazky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Závazky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa závazky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé závazky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

### **5. Finančné deriváty**

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

Finančné deriváty uzatvárané na účely obchodovania sa vykazujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota derivátov je v súvahe zahrnutá v položke „Deriváty“. Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú a zmluvnú hodnotu podkladového nástroja, ako aj časovú hodnotu a výnosovú krivku alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z derivátov“.

### **6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro**

Finančný majetok a závazky, ktorých obstarávacia cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie a ku dňu závierky sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB.

Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z predaja devíz.“

### **7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu**

V prípade, ak nie je doba medzi uzavretím zmluvy a plnením záväzku dlhšia ako obvyklá doba podľa zvyklostí na príslušnom trhu, je dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenných papierov deň dohodnutia zmluvy.

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy.

Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

### **8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov**

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémia alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne dosahovaný úrok z kupónu (ďalej len „AÚV“) určený v emisných podmienkach; pričom čistou obstarávacou cenou sa rozumie obstarávacia cena znížená o už dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu obstarania cenného papiera. Pri dlhopisoch bez kupónov a štátnych pokladničných poukážkach sa ako úrokový výnos účtuje postupne dosahovaný rozdiel medzi menovitou hodnotou a obstarávacou cenou. Fond používa na výpočet úrokových výnosov z cenných papierov metódu efektívnej úrokovej miery. Uvedená metóda predstavuje spôsob výpočtu úrokových výnosov pomocou konštantnej miery návratnosti, na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

Časové rozlíšenie úrokových výnosov, resp. úrokových nákladov vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov je vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia a sú vykazované v riadkoch výkazu ziskov a strát „Výnosy z úrokov“ a „Náklady na úroky“.

## **9. Daň z príjmov podielového fondu**

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia. Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.

V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumou. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky“.

## **10. Vydávanie podielových listov a redemácie**

Hodnota podielového listu pri predaji sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu redemovaných podielov podielového listu.

Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel“.

Podielový fond účtuje o podieloch podielníkov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielníkov vykázané v položke „Podielové listy“ vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielníkovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu.

## **11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit**

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správcovské poplatky sú vykázané v položke „Náklady na odplaty za správu fondu“ v priloženom výkaze ziskov a strát.

Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s. Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára“.

### **Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu**

- 1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,40 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,40 \% / N$$

príčom platí, že:  
 $D(t)$  – denná odplata za deň  $t$   
 $NAV(t)$  – čistá hodnota majetku fondu ku dňu  $t$   
 $N$  – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

#### **Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu**

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,05 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,05 \% / N$$

pričom platí, že:  
D(t) – denná odplata za deň t  
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t  
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov AM SLSP, a. s. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na audit účtovnej jednotky“.

#### **12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

Peňažné prostriedky predstavujú peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie. Ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov. K dátumu účtovnej závierky sú v rámci tejto položky vykázané vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

#### **13. Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv**

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 30. júnu 2016 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

#### **14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach**

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielníkom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

Štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde zahrnutím tohto výnosu do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

#### **15. Informácie o zákonných požiadavkách**

V súlade s ustanoveniami zákona je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde.

**C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

|   | <b>Bežné účtovné<br/>obdobie</b> | <b>Predchádzajúce<br/>účtovné obdobie</b> |
|---|----------------------------------|---|
| <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>  |                                  |   |
| Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)  | 77 421                           | 157 048                                   |
| Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)  | -                                | -   |
| Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)  | (8 897)                          | (17 996)                                  |
| Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)   | (49)                             | (109)                                     |
| Výnosy z dividend (+)   | -                                | -   |
| Pohľadávky za dividendy (-)   | -                                | -   |
| Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými<br>papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)                               | 48 788                           | 310 493                                   |
| Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a<br>nehnuteľnosti (-)  | -                                | -   |
| Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov<br>FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)                                   | (81 505)                         | (307 004)                                 |
| Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a<br>nehnuteľností (+)  | -                                | -   |
| Výnos z odpísaných pohľadávok (+)   | -                                | -   |
| Náklady na dodávateľov (-)  | (141)                            | (669)                                     |
| Závazky voči dodávateľom (+)  | (365)                            | (17)                                      |
| Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)   | -                                | -   |
| Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)   | -                                | -   |
| <i>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</i>  | <b>35 252</b>                    | <b>141 746</b>                            |
| <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>   |                                  |   |
| Obstaranie nehnuteľností (-)  | -                                | -   |
| Závazky z obstarania nehnuteľností  | -                                | -   |
| Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)  | -                                | -   |
| Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)  | -                                | -   |
| Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)  | -                                | -   |
| <i>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</i>   | -                                | -   |
| <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>   |                                  |   |
| Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)  | -                                | -   |
| Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),<br>Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/<br>pohľadávky z prestupov do (+/-) | -                                | (145 009)                                 |
| Dedičstvá (-)   | -                                | -   |
| Závazky na výplatu dedičstiev (+)   | -                                | -   |
| Preddavky na emitovanie podielových listov  | -                                | -   |
| Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)   | -                                | -   |
| Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)  | -                                | -   |
| Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)  | -                                | -   |
| <i>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</i>   | -                                | <b>(145 009)</b>                          |
| <b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné<br/>prostriedky v cudzej mene</b>   |                                  |   |
| <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich<br/>ekvivalentov</b>  | <b>35 252</b>                    | <b>(3 263)</b>                            |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku<br/>účtovného obdobia</b>  | <b>362</b>                       | <b>3 625</b>                              |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného<br/>obdobia</b>   | <b>35 614</b>                    | <b>362</b>                                |

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú vklady v bankách so splatnosťou do 24 hodín a úvery poskytnuté bankám na jeden deň.

**D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU**

| Označenie  |  | Položka | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|--|---------|-----------------------|--|
| a          | b  |         | 1                     | 2  |
| <b>I.</b>  | <b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         |         | <b>3 509 519</b>      | <b>3 606 391</b>                             |
| a)         | Počet podielov                                   |         | 289 177 078           | 301 156 514                                  |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          |         | 0,012137              | 0,011976                                     |
| 1.         | Upísané podielové listy                          |         | -                     | -  |
| 2.         | Zisk alebo strata fondu                          |         | 29 817                | 48 136                                       |
| 3.         | Čistý rast/ pokles majetku z precenenia          |         | -                     | -  |
| 4.         | Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu    |         | -                     | -  |
| 5.         | Výplata výnosov podielnikom                      |         | -                     | -  |
| 6.         | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu |         | -                     | -  |
| 7.         | Vrátené podielové listy                          |         | -                     | (145 009)                                    |
| <b>II.</b> | <b>Nárast/pokles čistého majetku</b>             |         | <b>29 817</b>         | <b>(96 873)</b>                              |
| <b>A.</b>  | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>            |         | <b>3 539 336</b>      | <b>3 509 519</b>                             |
| a)         | Počet podielov                                   |         | 289 177 078           | 289 177 078                                  |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          |         | 0,012240              | 0,012137                                     |

**E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT**

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE**

**a) DLHOPISY**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

| Číslo riadku | 2.I. EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 30.6.2016        | 31.12.2015       |
|--------------|---|------------------|------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | -                | -                |
| 2.           | Do troch mesiacov   | -                | -                |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | -                | -                |
| 4.           | Do jedného roku   | -                | -                |
| 5.           | Do dvoch rokov  | -                | -                |
| 6.           | Do piatich rokov  | -                | -                |
| 7.           | Nad päť rokov   | 3 505 543        | 3 511 392        |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>3 505 543</b> | <b>3 511 392</b> |

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

| Číslo riadku | 2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2016        | 31.12.2015       |
|--------------|--|------------------|------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca   | -                | -                |
| 2.           | Do troch mesiacov  | -                | -                |
| 3.           | Do šiestich mesiacov   | 9 157            | -                |
| 4.           | Do jedného roku  | 817 617          | 9 297            |
| 5.           | Do dvoch rokov   | 2 069 736        | 1 175 917        |
| 6.           | Do piatich rokov   | 609 033          | 2 253 024        |
| 7.           | Nad päť rokov  | -                | 73 154           |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>3 505 543</b> | <b>3 511 392</b> |

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov jednotlivých dlhopisov a podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|--------------|---------------------------------|-----------|------------|
| 1.           | Dlhopisy bez kupónov            |           |            |
| a.1.         | nezaložené                      | -         | -          |
| a.2.         | založené v repoobchodoch        | -         | -          |
| a.3.         | založené                        | -         | -          |
| 2.           | Dlhopisy s kupónmi              |           |            |
| b.1.         | nezaložené                      | 3 505 543 | 3 511 392  |

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Privátny P11, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

|              |                          |                  |                  |
|--------------|--------------------------|------------------|------------------|
| b.2.         | založené v repoobchodoch | -                | -                |
| b.3.         | založené                 | -                | -                |
| <b>Spolu</b> |                          | <b>3 505 543</b> | <b>3 511 392</b> |

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

| Číslo riadku | 2.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov | 30.6.2016        | 31.12.2015       |
|--------------|--|------------------|------------------|
| 1.           | Dlhopisy bez kupónov                     |                  |                  |
| 1.1.         | <i>dlhopisy</i>                          | -                | -                |
| 1.2.         | <i>zmenky</i>                            | -                | -                |
| 1.3.         | <i>ŠPP</i>                               | -                | -                |
| 2.           | Dlhopisy s kupónmi                       |                  |                  |
| 2.1.         | <i>dlhopisy</i>                          | 3 107 616        | 3 195 088        |
| 2.2.         | <i>hypotekárne záložné listy</i>         | 397 927          | 316 304          |
| <b>Spolu</b> |  | <b>3 505 543</b> | <b>3 511 392</b> |

**b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV**

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 9.EUR.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                    | 30.6.2016     | 31.12.2015 |
|--------------|---|---------------|------------|
| 1.           | Bežné účty  | 35 615        | 362        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -             | -          |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -             | -          |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -             | -          |
| x            | Medzisúčtet-súvaha  | 35 615        | 362        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -             | -          |
| <b>Spolu</b> |   | <b>35 615</b> | <b>362</b> |

**c) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

| Číslo riadku | 3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti | 30.6.2016    | 31.12.2015   |
|--------------|--|--------------|--------------|
| 1.           | Záväzky zo správcovských poplatkov       | 1 165        | 1 207        |
| 2.           | Záväzky zo vstupných poplatkov           | -            | -            |
| <b>Spolu</b> |  | <b>1 165</b> | <b>1 207</b> |

**d) OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

| Číslo riadku | 7. Ostatné záväzky                   | 30.6.2016  | 31.12.2015   |
|--------------|--------------------------------------|------------|--------------|
| 1.           | Záväzky z depozitárskeho poplatku    | 146        | 151          |
| 2.           | Záväzok za správu CP                 | 160        | 161          |
| 3.           | Záväzky voči podielnikom z emisie PL | -          | -            |
| 4.           | Záväzky z auditu                     | 351        | 717          |
| 5.           | Iné záväzky                          | -          | -            |
| <b>Spolu</b> |                                      | <b>657</b> | <b>1 029</b> |

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Privátny P11, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Významné položky uvedené vo výkaze ziskov a strát

**e) VÝNOSY Z ÚROKOV**

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola podľa druhov takáto:

| Číslo riadku | 1.1. Úroky                      | 06/2016       | 06/2015       |
|--------------|---------------------------------|---------------|---------------|
| 1.           | Bežné účty                      | 2             | 45            |
| 2.           | Reverzné obchody                | -             | -             |
| 3.           | Vklady                          | -             | -             |
| 4.           | Dlhové cenné papiere            | 72 150        | 73 561        |
| 5.           | Pôžičky obchodným spoločnostiam | -             | -             |
|              | <b>Spolu</b>                    | <b>72 152</b> | <b>73 606</b> |

**f) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV**

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z cenných papierov | 06/2016         | 06/2015         |
|--------------|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| 1.           | Akcie                                | -               | -               |
| 2.           | Krátkodobé dlhové cenné papiere      | -               | -               |
| 3.           | Dlhodobé dlhové cenné papiere        | (33 095)        | (41 007)        |
| 4.           | Podielové listy                      | -               | -               |
| 5.           | Ostatné                              | -               | -               |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>(33 095)</b> | <b>(41 007)</b> |

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY**

**a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2016:

| Položka súvahy   | Spoločnosť                   | Suma           | Popis                               |
|--|------------------------------|----------------|-------------------------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 35 614         | bežné účty                          |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -              | termínované účty                    |
| Dlhové cenné papiere                                     | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>    | 104 293        | dlhopis ERSTE                       |
|  | SLSP <sup>(3)</sup>          | 397 927        | dlhopis SLSP                        |
| <b>Aktíva celkom</b>                                     |                              | <b>537 834</b> |                                     |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti                    | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 1 165          | záväzkov zo správcovských poplatkov |
| Ostatné záväzky  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 146            | záväzkov z depozitárskeho poplatku  |
|  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 160            | záväzkov za správu a vysporiadanie  |
| <b>Pasíva celkom</b>                                     |                              | <b>1 471</b>   |                                     |

<sup>(1)</sup> – správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016:

| Položka výkazu ziskov a strát  | Spoločnosť                   | Suma           | Popis   |
|--------------------------------|------------------------------|----------------|---|
| Výnosy z úrokov                | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 2              | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov |
| Čistý zisk/strata z predaja CP | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>    | (2 380)        | strata z objemu investovanej sumy             |
|                                | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 1 055          | výnos z objemu investovanej sumy              |
| <b>Výnosy celkom</b>           |                              | <b>(1 323)</b> |   |
| Transakčné náklady             | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 203            | transakčné poplatky                           |

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny P11, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

|   |                              |              |                                    |
|---|------------------------------|--------------|------------------------------------|
| Bankové a iné poplatky                  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 30           | bankové poplatky                   |
| Náklady na odplatu za správu fondu      | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 7 033        | poplatky za správu fondu           |
| Náklady na odplaty za služby depozitára | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 879          | depozitárske poplatky              |
|   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 954          | poplatky za správu a vysporiad. CP |
| <b>Náklady celkom</b>                   |                              | <b>9 099</b> |                                    |

<sup>(1)</sup> – správčovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správčovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

| <b>Položka súvahy</b>                                    | <b>Spoločnosť</b>            | <b>Suma</b>    | <b>Popis</b>                        |
|--|------------------------------|----------------|-------------------------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 362            | bežné účty                          |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -              | termínované účty                    |
| Dlhové cenné papiere                                     | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>    | 106 681        | dlhopis ERSTE                       |
|  | SLSP <sup>(3)</sup>          | 316 304        | dlhopis SLSP                        |
| <b>Aktíva celkom</b>                                     |                              | <b>423 347</b> |                                     |
| Záväzky voči správčovskej spoločnosti                    | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 1 207          | záväzkov zo správčovských poplatkov |
| Ostatné záväzky  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 151            | záväzkov z depozitárskeho poplatku  |
|  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 161            | záväzkov za správu a vysporiadanie  |
| <b>Pasíva celkom</b>                                     |                              | <b>1 519</b>   |                                     |

<sup>(1)</sup> – správčovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správčovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie k 31. decembru 2015

| <b>Položka výkazu ziskov a strát</b>    | <b>Spoločnosť</b>            | <b>Suma</b>   | <b>Popis</b>                                  |
|---|------------------------------|---------------|---|
| Výnosy z úrokov                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 47            | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov |
| Čistý zisk/strata z predaja CP          | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>    | (2 481)       | strata z objemu investovanej sumy             |
| Výnosy celkom                           |                              | (2 434)       |   |
| Transakčné náklady                      | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 740           | transakčné poplatky                           |
| Bankové a iné poplatky                  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 52            | bankové poplatky                              |
| Náklady na odplatu za správu fondu      | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 14 336        | poplatky za správu fondu                      |
| Náklady na odplaty za služby depozitára | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 1 792         | depozitárske poplatky                         |
|   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 1 816         | poplatky za správu a vysporiad. CP            |
| <b>Náklady celkom</b>                   |                              | <b>18 736</b> |   |

<sup>(1)</sup> – správčovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správčovskej spoločnosti

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správčovskou spoločnosťou sú poplatky za správu fondu, poplatky depozitárovi a poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov. Konečným príjmom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

**b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV**

Jediný podielník k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 vlastnil 100 % podielu na NAV podielového fondu.



**c) VÝNOSY NA PODIEL**

Výnos z investície v podielových listoch pre podielníka je daný výplatom výnosov a zhodnotením investície, premietnutej v cene podielového listu.

| <i>Popis</i>                                  | <b>30.6.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|---|------------------|-------------------|
| Hodnota podielového listu                     | 0,012240         | 0,012137          |
| Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu | 0,85%            | 1,34%             |

Na základe štatútu podielového fondu správcovská spoločnosť denne zahŕňa výnosy z majetku vo fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplatených podielovému fondu za príslušný kalendárny rok do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

**d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU**

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhová cena neexistuje, alebo daná trhová cena nie je považovaná za reprezentatívnu, manažment správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií v platnom znení, a inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Manažment je presvedčený, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena môže odlišovať od ceny čistej hodnoty aktív podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 30. júnu 2016.

2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielníkov, ktoré boli realizované počas víkendu. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 30. júnu 2016.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2016

|  | <i>Hodnota majetku fondu<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</i> | <i>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</i> |
|--|--|--|
| <b>AKTÍVA</b>  | <b>3 541 158</b>   | <b>3 541 158</b>                               |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -  | -  |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 35 615   | 35 615   |
| Dlhopisy bez kupónov                                     | -  | -  |
| Dlhopis s kupónmi  | 3 505 543  | 3 505 543                                      |
| Podielové listy  | -  | -  |
| Deriváty   | -  | -  |
| Ostatný majetok  | -  | -  |
| <b>ZÁVÄZKY</b>   | <b>1 662</b>   | <b>1 822</b>                                   |
| Záväzky z vrátenia podielov                              | -  | -  |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti                    | 1 165  | 1 165  |
| Deriváty   | -  | -  |
| Ostatné záväzky  | 497  | 657  |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>3 539 496</b>   | <b>3 539 336</b>                               |
| Počet podielov   | 289 177 078  | 289 177 078                                    |
| Cena podielového listu k 30. júnu 2016                   | 0,012240   | 0,012239                                       |

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2015

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny P11, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

|  | <i>Hodnota majetku fondu<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</i> | <i>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</i> |
|--|--|--|
| <b>AKTÍVA</b>  | <b>3 511 750</b>   | <b>3 511 754</b>                               |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -  | -  |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 362  | 362  |
| Dlhopisy bez kupónov                                     | -  | -  |
| Dlhopis s kupónmi  | 3 511 388  | 3 511 392                                      |
| Podielové listy  | -  | -  |
| Deriváty   | -  | -  |
| Ostatný majetok  | -  | -  |
| <b>ZÁVÄZKY</b>   | <b>2 074</b>   | <b>2 236</b>                                   |
| Závazky z vrátenia podielov                              | -  | -  |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | 1 207  | 1 207  |
| Deriváty   | -  | -  |
| Ostatné záväzky  | 867  | 1 029  |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>3 509 676</b>   | <b>3 509 518</b>                               |
| Počet podielov   | 289 177 078  | 289 177 078                                    |
| Cena podielového listu k 31. decembru 2015               | 0,012137   | 0,012136                                       |

**e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND**

**Popis rizík**

a) *Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom*

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a absolútne nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlačí alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list.
- Kreditné riziko - znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov.
- Politické a právne riziko.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

b) *Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika:*

Trhové riziko je obmedzené zákonnými limitmi vyplývajúcimi zo zákona o kolektívnom investovaní, zo schváleného štatútu a predajného prospektu. Správcovská spoločnosť vypracovala pre podielový fond interné limity vymenované v interných smerniciach. V rámci taktickej alokácie aktív sa fond

riadi limitmi v rámci uznesení Investičného výboru. Na pravidelnej báze sa sledujú ukazovatele trhového rizika ako napr. sharpe ratio, volatilita, tracking error. Celkové riziko vyplývajúce z derivátov sa vypočítava metódou záväzkového prístupu.

*c) Popis metód používaných na zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových mier a metód merania úrokového rizika*

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplyvajúcich na pohyb úrokových mier.

Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu. Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

*d) Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporatívny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis). V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

*e) Popis metód merania rizika likvidity*

Riziko likvidity je definované ako pomer likvidných aktív k celkovým čistým aktívam fondu. Hodnota likvidných aktív sa určuje na základe ich typu (Hotovosť, Akcie, Dlhopisy, Deriváty, Fondy, ostatné). Pre každý typ aktív sú predom definované faktory, ktoré ovplyvňujú stupeň likvidity. Stupeň likvidity sa porovnáva s limitmi na likviditu (stanovené na základe typu fondu) mesačne.

*f) Popis účelu použitých derivátov*

Vo fonde sa uskutočňujú forwardové nákupy EUR bez fyzickej dodávky na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku časti aktív denominovaných v cudzej mene. Uvedené deriváty sú účtované a vykazované ako deriváty držané na obchodovanie, keďže nespĺňajú požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

*g) Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

- Interné podvody
- Externé podvody
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

Operačné riziko sa vyhodnocuje v tzv. Matici operačných rizík, ktorá odzrkadľuje mieru pravdepodobnosti výskytu udalosti a jej dopadu. Matica je vyhodnocovaná za jednotlivé organizačné jednotky (oddelenia) spoločnosti a za jednotlivé kategórie udalostí operačného rizika.

Správcovská spoločnosť vypracovala a implementovala obsiahly a podrobný bezpečnostný projekt, ktorý zahŕňa ucelený systém riadenia bezpečnosti a bezpečnostných štandardov.

Systém zahŕňa prvky logistickej, fyzickej a personálnej bezpečnosti, bezpečnostné prvky sietí a komunikačných liniek, vývoja a monitoringu systémov ochrany, kontrolné postupy a rozdelenia právomoci a bezpečnosti.

**Členenie aktív a záväzkov**

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 30. júnu 2016

| <i>Položka súvahy/mena</i>                                  | <i>EURO</i>        | <i>USD</i> | <i>Ostatné CM</i> | <i>Celkom</i>      |
|---|--------------------|------------|-------------------|--------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty<br>peňažných prostriedkov | 35 615             | -          | -                 | 35 615             |
| Krátkodobé pohľadávky                                       | -                  | -          | -                 | -                  |
| Dlhopisy  | 3 505 543          | -          | -                 | 3 505 543          |
| Podielové listy   | -                  | -          | -                 | -                  |
| Ostatný majetok   | -                  | -          | -                 | -                  |
| <b>Aktíva celkom</b>  | <b>3 541 158</b>   | -          | -                 | <b>3 541 158</b>   |
| Záväzky z vrátenia podielov                                 | -                  | -          | -                 | -                  |
| Záväzky voči správcovskej<br>spoločnosti                    | (1 165)            | -          | -                 | (1 165)            |
| Ostatné záväzky   | (657)              | -          | -                 | (657)              |
| Vlastné imanie  | (3 539 336)        | -          | -                 | (3 539 336)        |
| <b>Pasíva celkom</b>  | <b>(3 541 158)</b> | -          | -                 | <b>(3 541 158)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto<br/>k 30.júnu 2016</b>           | -                  | -          | -                 | -                  |

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2015

| <i>Položka súvahy/mena</i>                                  | <i>EURO</i>        | <i>USD</i> | <i>Ostatné CM</i> | <i>Celkom</i>      |
|---|--------------------|------------|-------------------|--------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty<br>peňažných prostriedkov | 362                | -          | -                 | 362                |
| Krátkodobé pohľadávky                                       | -                  | -          | -                 | -                  |
| Dlhopisy  | 3 511 392          | -          | -                 | 3 511 392          |
| Podielové listy   | -                  | -          | -                 | -                  |
| Ostatný majetok   | -                  | -          | -                 | -                  |
| <b>Aktíva celkom</b>  | <b>3 511 754</b>   | -          | -                 | <b>3 511 754</b>   |
| Záväzky z vrátenia podielov                                 | -                  | -          | -                 | -                  |
| Záväzky voči správcovskej<br>spoločnosti                    | (1 207)            | -          | -                 | (1 207)            |
| Ostatné záväzky   | (1 029)            | -          | -                 | (1 029)            |
| Vlastné imanie  | (3 509 518)        | -          | -                 | (3 509 518)        |
| <b>Pasíva celkom</b>  | <b>(3 511 754)</b> | -          | -                 | <b>(3 511 754)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto<br/>k 31.decembru 2015</b>       | -                  | -          | -                 | -                  |

**f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI**

Od dátumu účtovnej závierky do dátumu vydania týchto účtovných výkazov nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 25. augusta 2016 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.



**S Ú V A H A**  
otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívátny fond peňažného trhu, o.p.f.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.**

ČKPF

**S2709070002**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2016**

v eurách

| Označenie  | Položka   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a          | b   | c         | 1                     | 2  |
| x          | <b>AKTÍVA</b>   | x         | x                     | x  |
| <b>I.</b>  | <b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)</b>                                   | <b>1</b>  | <b>43335731</b>       | <b>54871785</b>                              |
| <b>1.</b>  | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou  | <b>2</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>bez kupónov</i>  | 3         |                       |  |
| b)         | <i>s kupónmi</i>  | 4         |                       |  |
| <b>2.</b>  | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou   | <b>5</b>  | <b>0</b>              | <b>1751493</b>                               |
| a)         | <i>bez kupónov</i>  | 6         |                       |  |
| b)         | <i>s kupónmi</i>  | 7         |                       | 1751493                                      |
| <b>3.</b>  | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach   | <b>8</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>obchodovateľné akcie</i>   | 9         |                       |  |
| b)         | <i>neobchodovateľné akcie</i>   | 10        |                       |  |
| c)         | <i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>      | 11        |                       |  |
| d)         | <i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>   | 12        |                       |  |
| <b>4.</b>  | Podielové listy   | <b>13</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>otvorených podielových fondov</i>  | 14        |                       |  |
| b)         | <i>ostatné</i>  | 15        |                       |  |
| <b>5.</b>  | Krátkodobé pohľadávky   | <b>16</b> | <b>43335731</b>       | <b>53120292</b>                              |
| a)         | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>  | 17        | 43335731              | 53120292                                     |
| b)         | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový</i>      | 18        |                       |  |
| c)         | <i>iné</i>  | 19        |                       |  |
| d)         | <i>obrátené repoobchody</i>   | 20        |                       |  |
| <b>6.</b>  | Dlhodobé pohľadávky   | <b>21</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>dlhodobé vklady v bankách</i>  | 22        |                       |  |
| b)         | <i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> | 23        |                       |  |
| <b>7.</b>  | Deriváty  | <b>24</b> |                       |  |
| <b>8.</b>  | Drahé kovy  | <b>25</b> |                       |  |
| <b>II.</b> | <b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>                                 | <b>26</b> | <b>2319163</b>        | <b>3356079</b>                               |
| <b>9.</b>  | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                            | <b>27</b> | <b>2319163</b>        | <b>3356079</b>                               |
| <b>10.</b> | Ostatný majetok   | <b>28</b> |                       |  |
|            | <b>Aktíva spolu</b>   | <b>29</b> | <b>45654894</b>       | <b>58227864</b>                              |

| Označenie  | POLOŽKA   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a          | b   | c         | 1                     | 2  |
| x          | <b>PASÍVA</b>   | x         | x                     | x  |
| <b>I.</b>  | <b>Závazky (súčet položiek 1 až 7)</b>                                    | <b>30</b> | <b>8501</b>           | <b>15432</b>                                 |
| <b>1.</b>  | Závazky voči bankám   | <b>31</b> |                       |  |
| <b>2.</b>  | Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti         | <b>32</b> |                       |  |
| <b>3.</b>  | Závazky voči správcovskej spoločnosti                                     | <b>33</b> | 250                   | 319  |
| <b>4.</b>  | Deriváty  | <b>34</b> |                       |  |
| <b>5.</b>  | Repoobchody   | <b>35</b> |                       |  |
| <b>6.</b>  | Závazky z vypožičania finančného majetku                                  | <b>36</b> |                       |  |
| <b>7.</b>  | Ostatné záväzky   | <b>37</b> | 8251                  | 15113  |
| <b>II.</b> | <b>Vlastné imanie</b>   | <b>38</b> | <b>45646393</b>       | <b>58212432</b>                              |
| <b>8.</b>  | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho | <b>39</b> | 45646393              | 58212432                                     |
| a)         | zisk alebo strata za účtovné obdobie                                      | 40        | -2855                 | 78484  |
|            | <b>Pasíva spolu</b>   | <b>41</b> | <b>45654894</b>       | <b>58227864</b>                              |

## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.**

ČKPF

**S2709070002**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2016**

v eurách

| Označenie   | POLOŽKA   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a           | b   | c         | 1                     | 2  |
| 1.          | Výnosy z úrokov   | 1         | 63007                 | 165694                                       |
| 1.1.        | <i>úroky</i>  | 2         | 63007                 | 165694                                       |
| 1.2./a.     | <i>výsledok zaistenia</i>   | 3         |                       |  |
| 1.3./b.     | <i>zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku</i> | 4         |                       |  |
| 2.          | Výnosy z podielových listov   | 5         |                       |  |
| 3.          | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku   | 6         | 0                     | 0  |
| 3.1.        | <i>dividendy a iné podiely na zisku</i>   | 7         |                       |  |
| 3.2.        | <i>výsledok zaistenia</i>   | 8         |                       |  |
| 4./c.       | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi  | 9         | -1339                 | -7058  |
| 5./d.       | Zisk/strata z operácií s devízami   | 10        |                       |  |
| 6./e.       | Zisk/strata z derivátov   | 11        |                       |  |
| 7./f.       | Zisk/strata z operácií s drahými kovmi  | 12        |                       |  |
| 8./g.       | Zisk/strata z operácií s iným majetkom  | 13        |                       |  |
| <b>I.</b>   | <b>Výnos z majetku vo fonde</b>   | <b>14</b> | <b>61668</b>          | <b>158636</b>                                |
| h.          | Transakčné náklady  | 15        |                       |  |
| i.          | Bankové poplatky a iné poplatky   | 16        | 108                   | 108  |
| <b>II.</b>  | <b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>   | <b>17</b> | <b>61560</b>          | <b>158528</b>                                |
| j.          | Náklady na financovanie fondu   | 18        | 0                     | 0  |
| j.1.        | <i>náklady na úroky</i>   | 19        |                       |  |
| j.2.        | <i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>   | 20        |                       |  |
| j.3.        | <i>náklady na dane a poplatky</i>   | 21        |                       |  |
| <b>III.</b> | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>   | <b>22</b> | <b>61560</b>          | <b>158528</b>                                |
| k.          | Náklady na  | 23        |                       |  |
| k.1.        | <i>odplatu za správu fondu</i>  | 24        | 52180                 | 70975  |
| k.2.        | <i>odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde</i>                                   | 25        |                       |  |
| 1.          | Náklady na odplaty za služby depozitára   | 26        | 10848                 | 15664  |
| m.          | Náklady na audit účtovnej závierky  | 27        | 1387                  | 6098   |
| <b>A.</b>   | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>   | <b>28</b> | <b>-2855</b>          | <b>65791</b>                                 |

## **A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDĚ A PREDMET ČINNOSTI**

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. Privátny fond peňažného trhu, o. p. f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Fond vznikol rozhodnutím Národnej banky Slovenska zo dňa 21. augusta 2007, č. OPK-1600/2007-PLP, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 23. augusta 2007. Podielový fond bol vytvorený dňa 4. septembra 2007 na dobu neurčitú.

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do nástrojov peňažného trhu, vkladov v bankách, ale aj dlhových cenných papierov. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne menovo zabezpečené do EUR.

Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

- zhromažďovať peňažné prostriedky od verejnosti na základe verejnej výzvy za účelom ich investovania do majetku vymedzeného zákonom,
- z takto zhromaždeného majetku vytvárať a spravovať podielové fondy, poskytovať služby podielovým fondom,
- vykonávať nútenú správu podielových fondov,
- vykonávať ďalšiu činnosť podľa zákona (napríklad riadenie a portfólia a poradenská činnosť vykonávaná na základe zákona o cenných papieroch a investičných službách č. 566/2001 Z. z. v znení neskorších predpisov).

Fond, resp. správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, Bratislava (ďalej len „depozitár“).

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016:

|                |                       |
|----------------|-----------------------|
| Predstavenstvo |                       |
| Predseda:      | Mgr. Dušan Svitek     |
| Členovia:      | RNDr. Roman Vlček     |
|                | Adrianus J.A. Janmaat |

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016:

|              |                        |
|--------------|------------------------|
| Dozorná rada |                        |
| Členovia:    | Heinz Bednar           |
|              | Günther Mandl          |
|              | Christian Schön        |
| Prokúra:     | Ing. Zlatica Rajčoková |
|              | Ing. Karin Uličná      |

K 30. júnu 2016 a 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

|   |                                   |
|---|-----------------------------------|
| Priama materská spoločnosť                        |                                   |
| Meno:   | Erste Asset Management, GmbH      |
| Sídlo:  | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky: | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |
| Hlavná materská spoločnosť                        |                                   |
| Meno:   | Erste Group Bank AG               |
| Sídlo:  | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky: | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |



Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

## **B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**

### **PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI**

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2016, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2016 do 30. júna 2016 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania“). S účinnosťou od 1. decembra 2014 došlo k zmene usporiadania súvahy podielového fondu, ktorá spôsobila zmenu vo vykázaných hodnotách bezprostredne predchádzajúceho obdobia.

Túto účtovnú závierku pripravilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti. Táto účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu, že podielový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

### **POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**

#### **1. Cenné papiere**

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja cenných papierov“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

#### **2. Krátkodobé pohľadávky**

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

### **3. Ostatné finančné aktíva**

Ostatné finančné aktíva sa účtujú v umorovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva upravenej o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravenej o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

### **4. Závazky**

Závazky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Závazky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

### **5. Finančné deriváty**

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

Finančné deriváty uzatvárané na účely obchodovania sa vykazujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota derivátov je v súvahe zahrnutá v položke „Deriváty“. Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú a zmluvnú hodnotu podkladového nástroja, ako aj časovú hodnotu a výnosovú krivku alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z derivátov“.

### **6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro**

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávacia cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie, a ku dňu závierky sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB.

Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z predaja devíz.“

### **7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu**

V prípade, ak nie je doba medzi uzavretím zmluvy a plnením záväzku dlhšia ako obvyklá doba podľa zvyklostí na príslušnom trhu, je dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenných papierov deň dohodnutia zmluvy.

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy.

Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

### **8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov**

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémia alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne dosahovaný úrok z kupónu (ďalej len „AÚV“) určený v emisných podmienkach; pričom čistou obstarávacou cenou sa rozumie obstarávacia cena znížená o už dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu obstarania cenného papiera. Pri dlhopisoch bez kupónov a štátnych pokladničných poukážkach sa ako úrokový výnos účtuje postupne dosahovaný rozdiel medzi menovitou hodnotou a obstarávacou cenou. Fond používa na výpočet úrokových výnosov z cenných papierov metódu efektívnej úrokovej miery. Uvedená metóda predstavuje spôsob výpočtu úrokových výnosov pomocou konštantnej miery návratnosti, na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

Časové rozlíšenie úrokových výnosov, resp. úrokových nákladov vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov je vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia a sú vykazované v riadkoch výkazu ziskov a strát „Výnosy z úrokov“ a „Náklady na úroky“.

## **9. Daň z príjmov podielového fondu**

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia.

Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.

V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumou. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky“.

## **10. Vydávanie podielových listov a redemácie**

Hodnota podielového listu pri predaji sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu redemovaných podielov podielového listu.

Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel“.

Podielový fond účtuje o podieloch podielníkov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielníkov vykázané v položke „Podielové listy“ vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielníkovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu.

## **11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit**

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správcovské poplatky sú vykázané v položke „Náklady na odplatu za správu fondu“ v priloženom výkaze ziskov a strát.

Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s. Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára“.

### **Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu**

- 1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,20 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza denne.
- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,20 \% / N$$

pričom platí, že:  
D(t) – denná odplata za deň t  
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t  
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

#### **Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu**

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,04 % p.a. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,04 \% / N$$

pričom platí, že:  
D(t) – denná odplata za deň t  
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t  
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov AM SLSP, a. s. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na audit účtovnej jednotky“.

#### **12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

Peňažné prostriedky predstavujú peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie. Ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov. K dátumu účtovnej závierky sú v rámci tejto položky vykázané vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

#### **13. Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv**

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 30. júnu 2016 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

#### **14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach**

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielníkom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok, o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

Štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde zahrnutím tohto výnosu do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

#### **15. Informácie o zákonných požiadavkách**

V súlade s ustanoveniami zákona je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde.

**C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

|   | Bežné účtovné<br>obdobie | Predchádzajúce<br>účtovné obdobie |
|---|--------------------------|-----------------------------------|
| <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>  |                          |                                   |
| Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)  | 62 999                   | 303 536                           |
| Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)  | 36 505                   | 114 027                           |
| Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)  | (63 136)                 | (158 885)                         |
| Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)   | (614)                    | (1 364)                           |
| Výnosy z dividend (+)   |                          |                                   |
| Pohľadávky za dividendy (-)   | -                        | -                                 |
| Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými<br>papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)                               | 1 750 161                | 10 592 493                        |
| Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a<br>nehnutelnosti (-)  | -                        | -                                 |
| Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov<br>FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)                                   | -                        | -                                 |
| Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a<br>nehnutelností (+)  | -                        | -                                 |
| Výnos z odpísaných pohľadávok (+)   | -                        | -                                 |
| Náklady na dodávateľov (-)  | (1 387)                  | (12 057)                          |
| Závazky voči dodávateľom (+)  | (7 839)                  | (2 269)                           |
| Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)   | -                        | -                                 |
| Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)   | -                        | -                                 |
| <b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>  | <b>1 776 689</b>         | <b>10 835 481</b>                 |
| <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>   |                          |                                   |
| Obstaranie nehnuteľností (-)  |                          |                                   |
| Závazky z obstarania nehnuteľností  |                          |                                   |
| Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)  |                          |                                   |
| Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)  |                          |                                   |
| Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)  | 9 748 057                | 4 056 087                         |
| <b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>   | <b>9 748 057</b>         | <b>4 056 087</b>                  |
| <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>   |                          |                                   |
| Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)  | 8 889 978                | 32 925 601                        |
| Prestupy do/výstupy z fondu, vrátane PL (+/-),<br>Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/<br>pohľadávky z prestupov do (+/-) | (21 451 640)             | (53 272 614)                      |
| Dedičstvá (-)   |                          |                                   |
| Závazky na výplatu dedičstiev (+)   |                          |                                   |
| Preddavky na emitovanie podielových listov  |                          |                                   |
| Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)   |                          |                                   |
| Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)  |                          |                                   |
| Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)  |                          |                                   |
| <b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>   | <b>(12 561 662)</b>      | <b>(20 347 013)</b>               |
| <b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné<br/>prostriedky v cudzej mene</b>   |                          |                                   |
| <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich<br/>ekvivalentov</b>  | <b>(1 036 916)</b>       | <b>(5 455 445)</b>                |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku<br/>účtovného obdobia</b>  | <b>3 356 079</b>         | <b>8 811 524</b>                  |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného<br/>obdobia</b>   | <b>2 319 163</b>         | <b>3 356 079</b>                  |

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú vklady v bankách so splatnosťou do 24 hodín a úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky.

**D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU**

| Označenie  |  | Položka | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|--|---------|-----------------------|--|
| a          | b  |         | 1                     | 2  |
| <b>I.</b>  | <b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         |         | <b>58 212 432</b>     | <b>78 477 961</b>                            |
| a)         | Počet podielov                                   |         | 1 560 405 245         | 2 105 979 417                                |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          |         | 0,037306              | 0,037265                                     |
| 1.         | Upísané podielové listy                          |         | 8 889 978             | 32 928 601                                   |
| 2.         | Zisk alebo strata fondu                          |         | (2 855)               | 78 484                                       |
| 3.         | Čistý rast/ pokles majetku z precenenia          |         | -                     | -  |
| 4.         | Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu    |         | -                     | -  |
| 5.         | Výplata výnosov podielnikom                      |         | -                     | -  |
| 6.         | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu |         | -                     | -  |
| 7.         | Vrátené podielové listy                          |         | (21 453 162)          | (53 272 614)                                 |
| <b>II.</b> | <b>Nárast/pokles čistého majetku</b>             |         | <b>(12 566 039)</b>   | <b>(20 265 529)</b>                          |
| <b>A.</b>  | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>            |         | <b>45 646 393</b>     | <b>58 212 432</b>                            |
| a)         | Počet podielov                                   |         | 1 223 651 836         | 1 560 405 245                                |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          |         | 0,037303              | 0,037306                                     |

**E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT**

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE**

**a) DLHOPISY**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotu k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

| Číslo riadku | 2.I.EUR. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 30.6.2016 | 31.12.2015       |
|--------------|---|-----------|------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | -         | -                |
| 2.           | Do troch mesiacov   | -         | -                |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | -         | -                |
| 4.           | Do jedného roku   | -         | -                |
| 5.           | Do dvoch rokov  | -         | -                |
| 6.           | Do piatich rokov  | -         | 1 751 493        |
| 7.           | Nad päť rokov   | -         | -                |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>-</b>  | <b>1 751 493</b> |

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotu k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

| Číslo riadku | 2.II.EUR. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2016 | 31.12.2015       |
|--------------|---|-----------|------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | -         | -                |
| 2.           | Do troch mesiacov   | -         | -                |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | -         | 1 751 493        |
| 4.           | Do jedného roku   | -         | -                |
| 5.           | Do dvoch rokov  | -         | -                |
| 6.           | Do piatich rokov  | -         | -                |
| 7.           | Nad päť rokov   | -         | -                |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>-</b>  | <b>1 751 493</b> |

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotu k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov jednotlivých dlhopisov a podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 2.III.EUR. Dlhopisy oceňované RH | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|--------------|----------------------------------|-----------|------------|
| 1.           | Dlhopisy bez kupónov             |           |            |
| a.1.         | nezaložené                       | -         | -          |
| a.2.         | založené v repoobchodoch         | -         | -          |
| a.3.         | založené                         | -         | -          |
| 2.           | Dlhopisy s kupónmi               |           |            |

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny fond peňažného trhu, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

|              |                          |          |                  |
|--------------|--------------------------|----------|------------------|
| b.1.         | nezaložené               | -        | 1 751 493        |
| b.2.         | založené v repoobchodoch | -        | -                |
| b.3.         | založené                 | -        | -                |
| <b>Spolu</b> |                          | <b>-</b> | <b>1 751 493</b> |

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotu k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

| Číslo riadku | 2.IV.Dlhopisy podľa jednotlivých druhov | 30.6.2016 | 31.12.2015       |
|--------------|---|-----------|------------------|
| 1.           | Dlhopisy bez kupónov                    |           |                  |
| 1.1.         | dlhopisy                                | -         | -                |
| 1.2.         | zmenky                                  | -         | -                |
| 1.3.         | ŠPP                                     | -         | -                |
| 2.           | Dlhopisy s kupónmi                      |           |                  |
| 2.1.         | dlhopisy                                | -         | 1 751 493        |
| 2.2.         | hypotekárne záložné listy               | -         | -                |
| <b>Spolu</b> |   | <b>-</b>  | <b>1 751 493</b> |

**b) KRÁTKODOBÉ POHLADÁVKY**

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti* takáto:

| Číslo riadku | 5.I.EUR. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti | 30.6.2016         | 31.12.2015        |
|--------------|---|-------------------|-------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | -                 | 509 911           |
| 2.           | Do troch mesiacov   | -                 | 511 079           |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | 10 679 159        | 5 598 475         |
| 4.           | Do jedného roku   | 32 656 572        | 46 500 827        |
| <b>Spolu</b> |   | <b>43 335 731</b> | <b>53 120 292</b> |

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby* takáto:

| Číslo riadku | 5.II.EUR. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2016         | 31.12.2015        |
|--------------|---|-------------------|-------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | 4 644 042         | 5 674 436         |
| 2.           | Do troch mesiacov   | 9 549 359         | 13 188 382        |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | 13 003 216        | 17 760 486        |
| 4.           | Do jedného roku   | 16 139 114        | 16 496 988        |
| <b>Spolu</b> |   | <b>43 335 731</b> | <b>53 120 292</b> |

**c) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV**

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* takáto:

| Číslo riadku | 9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | 30.6.2016        | 31.12.2015       |
|--------------|---|------------------|------------------|
| 1.           | Bežné účty  | 2 319 163        | 3 356 079        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -                | -                |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -                | -                |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -                | -                |
| x            | Medzisúčtet-súvaha  | -                | -                |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                | -                |
| <b>Spolu</b> |   | <b>2 319 163</b> | <b>3 356 079</b> |

**d) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

| Číslo riadku | 3. Závazky voči správcovskej spoločnosti | 30.6.2016  | 31.12.2015 |
|--------------|--|------------|------------|
| 1.           | Závazky zo správcovských poplatkov       | 250        | 319        |
| 2.           | Závazky zo vstupných poplatkov           | -          | -          |
|              | <b>Spolu</b>                             | <b>250</b> | <b>319</b> |

#### e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

| Číslo riadku | 7. Ostatné záväzky                   | 30.6.2016    | 31.12.2015    |
|--------------|--------------------------------------|--------------|---------------|
| 1.           | Závazky z depozitárskeho poplatku    | 1 511        | 1 967         |
| 2.           | Závazok za správu CP                 | -            | 89            |
| 3.           | Závazky voči podielnikom z emisie PL | -            | -             |
| 4.           | Závazky z auditu                     | 5 218        | 13 057        |
| 5.           | Iné záväzky                          | 1 522        | -             |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>8 251</b> | <b>15 113</b> |

### VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

#### f) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa druhov* takáto:

| Číslo riadku | 1.1. Úroky                      | 06/2016       | 06/2015        |
|--------------|---------------------------------|---------------|----------------|
| 1.           | Bežné účty                      | 145           | 1 446          |
| 2.           | Reverzné obchody                | -             | -              |
| 3.           | Vklady                          | 62 623        | 152 385        |
| 4.           | Dlhové cenné papiere            | 239           | 11 863         |
| 5.           | Pôžičky obchodným spoločnostiam | -             | -              |
|              | <b>Spolu</b>                    | <b>63 007</b> | <b>165 694</b> |

#### g) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa druhov* takáto:

| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z cenných papierov | 06/2016        | 06/2015        |
|--------------|--------------------------------------|----------------|----------------|
| 1.           | Akcie                                | -              | -              |
| 2.           | Krátkodobé dlhové cenné papiere      | -              | -              |
| 3.           | Dlhodobé dlhové cenné papiere        | (1 339)        | (7 058)        |
| 4.           | Podielové listy                      | -              | -              |
| 5.           | Ostatné                              | -              | -              |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>(1 339)</b> | <b>(7 058)</b> |

### F. OSTATNÉ POZNÁMKY

#### a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2016:

| Položka súvahy   | Spoločnosť                | Suma             | Popis            |
|--|---------------------------|------------------|------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> | 2 319 163        | bežné účty       |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> | 5 007 263        | termínované účty |
| Dlhopisy   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> | -                | HZL SLSP         |
| <b>Aktíva spolu</b>                                      |                           | <b>7 326 426</b> |                  |



**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny fond peňažného trhu, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

|                                       |  |              |  |
|---------------------------------------|--|--------------|--|
| Závazky voči správcovskej spoločnosti | AM SLSP, a.s.<br>( <sup>1</sup> )                          | 250          | záväzok zo správcovských poplatkov                                     |
| Ostatné záväzky                       | SLSP, a.s. ( <sup>2</sup> )<br>SLSP, a.s. ( <sup>2</sup> ) | 1 511<br>-   | záväzok z depozitárskeho poplatku<br>záväzok za správu a vysporiad. CP |
| <b>Pasíva spolu</b>                   |  | <b>1 761</b> |  |

<sup>1)</sup> – správcovská spoločnosť, <sup>2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016:

| <b>Položka výkazu ziskov a strát</b>         | <b>Spoločnosť</b>  | <b>Suma</b>   | <b>Popis</b>  |
|--|--|---------------|---|
| Výnosy z úrokov                              | SLSP, a.s. ( <sup>2</sup> )                                | 145           | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov               |
| Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi | SLSP, a.s. ( <sup>2</sup> )                                | -             | čistá strata z obchodovania s derivátmi                     |
| <b>Výnosy spolu</b>                          |  | <b>145</b>    |   |
| Bankové a iné poplatky                       | SLSP, a.s. ( <sup>2</sup> )                                | 108           | bankové poplatky  |
| Náklady na odplatu za správu fondu           | AM SLSP, a.s.<br>( <sup>1</sup> )                          | 52 180        | poplatky za správu fondu                                    |
| Náklady na odplaty za služby depozitára      | SLSP, a.s. ( <sup>2</sup> )<br>SLSP, a.s. ( <sup>2</sup> ) | 10 436<br>412 | depozitárske poplatky<br>poplatok za správu a vysporiad. CP |
| <b>Náklady spolu</b>                         |  | <b>63 136</b> |   |

<sup>1)</sup> – správcovská spoločnosť, <sup>2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

| <b>Položka súvahy</b>                                    | <b>Spoločnosť</b>  | <b>Suma</b>      | <b>Popis</b>   |
|--|--|------------------|--|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | SLSP, a.s. ( <sup>2</sup> )                                | 3 356 079        | bežné účty   |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | SLSP, a.s. ( <sup>2</sup> )                                | 5 001 199        | termínované účty   |
| Dlhopisy   | SLSP, a.s. ( <sup>2</sup> )                                | -                | HZL SLSP   |
| <b>Aktíva spolu</b>                                      |  | <b>8 357 278</b> |  |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | AM SLSP, a.s.<br>( <sup>1</sup> )                          | 319              | záväzok zo správcovských poplatkov                                     |
| Ostatné záväzky  | SLSP, a.s. ( <sup>2</sup> )<br>SLSP, a.s. ( <sup>2</sup> ) | 1 967<br>89      | záväzok z depozitárskeho poplatku<br>záväzok za správu a vysporiad. CP |
| <b>Pasíva spolu</b>                                      |  | <b>2 375</b>     |  |

<sup>1)</sup> – správcovská spoločnosť, <sup>2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

| <b>Položka výkazu ziskov a strát</b>         | <b>Spoločnosť</b>  | <b>Suma</b>     | <b>Popis</b>  |
|--|--|-----------------|---|
| Výnosy z úrokov                              | SLSP, a.s. ( <sup>2</sup> )                                | 22 236          | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov               |
| Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi | SLSP, a.s. ( <sup>2</sup> )                                | -               | čistá strata z obchodovania s derivátmi                     |
| <b>Výnosy spolu</b>                          |  | <b>22 236</b>   |   |
| Bankové a iné poplatky                       | SLSP, a.s. ( <sup>2</sup> )                                | 205             | bankové poplatky  |
| Náklady na odplatu za správu fondu           | AM SLSP, a.s.<br>( <sup>1</sup> )                          | 130 568         | poplatky za správu fondu                                    |
| Náklady na odplaty za služby depozitára      | SLSP, a.s. ( <sup>2</sup> )<br>SLSP, a.s. ( <sup>2</sup> ) | 26 114<br>1 998 | depozitárske poplatky<br>poplatok za správu a vysporiad. CP |
| <b>Náklady spolu</b>                         |  | <b>158 885</b>  |   |

<sup>1)</sup> – správcovská spoločnosť, <sup>2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správcovskou spoločnosťou sú poplatky za správu fondu, poplatky depozitárovi a poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov. Konečným príjmom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovný:

| PFPT   | 30.6.2016                 |                                    | 31.12.2015                |                                    |
|--|---------------------------|------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|
|  | Počet podielov (tisíc ks) | Podiel na čistej hodnote aktív (%) | Počet podielov (tisíc ks) | Podiel na čistej hodnote aktív (%) |
| SLSP, a.s.   | -                         | -                                  | -                         | -                                  |
| AM SLSP, správ. spol., a.s.                          | 16 649                    | 1,36%                              | 16 649                    | 1,07%                              |
| Ostatné spriaznené strany 1)                         | -                         | -                                  | -                         | -                                  |
| Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou | 532 064                   | 43,48%                             | 689 951                   | 44,22%                             |
| <b>Spolu</b>   | <b>548 713</b>            | <b>44,84%</b>                      | <b>706 600</b>            | <b>45,28%</b>                      |

<sup>1)</sup> Medzi ostatné spriaznené strany patria členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti a SLSP, a. s., a ich rodinní príslušníci.

#### b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 30. júnu 2016 58,88% podielu na NAV podielového fondu (31. december 2015 52,82%).

#### c) VÝNOSY NA PODIEL

Výnos z investície v podielových listoch pre podielníka je daný výplatom výnosov a zhodnotením investície, premietnutej v cene podielového listu.

| Popis   | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|---|-----------|------------|
| Hodnota podielového listu                         | 0,037303  | 0,037306   |
| Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v % | -0,01%    | 0,11%      |

Na základe štatútu podielového fondu správcovská spoločnosť denne zahŕňa výnosy z majetku vo fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplatených podielovému fondu za príslušný kalendárny rok do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

#### d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhová cena neexistuje, alebo daná trhová cena nie je považovaná za reprezentatívnu, manažment správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií v platnom znení, a inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Manažment je presvedčený, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena môže odlišovať od ceny čistej hodnoty aktív podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 30. júnu 2016.
2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendov. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 30. júnu 2016.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2016:

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Privátny fond peňažného trhu, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

|  | <i>Hodnota majetku fondu<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</i> | <i>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</i> |
|--|--|--|
| <b>AKTÍVA</b>  | <b>45 654 911</b>  | <b>45 654 894</b>                              |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | 43 335 748   | 43 335 731                                     |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 2 319 163  | 2 319 163                                      |
| Dlhopisy bez kupónov                                     | -  | -  |
| Dlhopis s kupónmi  | -  | -  |
| Deriváty   | -  | -  |
| Ostatný majetok  | -  | -  |
| <b>ZÁVÄZKY</b>   | <b>8 501</b>   | <b>8 501</b>                                   |
| Závazky z vrátenia podielov                              | -  | -  |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | 250  | 250  |
| Deriváty   | -  | -  |
| Ostatné záväzky  | 8 251  | 8 251  |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>45 646 410</b>  | <b>45 646 393</b>                              |
| Počet podielov   | 1 223 651 836  | 1 223 651 836                                  |
| Cena podielového listu k 30. júnu 2016                   | 0,037303   | 0,037303                                       |

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2015:

|  | <i>Hodnota majetku fondu<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</i> | <i>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</i> |
|--|--|--|
| <b>AKTÍVA</b>  | <b>58 227 894</b>  | <b>58 227 864</b>                              |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | 53 120 322   | 53 120 292                                     |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 3 356 079  | 3 356 079                                      |
| Dlhopisy bez kupónov                                     | -  | -  |
| Dlhopis s kupónmi  | 1 751 493  | 1 751 493                                      |
| Deriváty   | -  | -  |
| Ostatný majetok  | -  | -  |
| <b>ZÁVÄZKY</b>   | <b>15 343</b>  | <b>15 432</b>                                  |
| Závazky z vrátenia podielov                              | -  | -  |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | 319  | 319  |
| Deriváty   | -  | -  |
| Ostatné záväzky  | 15 024   | 15 113   |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>58 212 551</b>  | <b>58 212 432</b>                              |
| Počet podielov   | 1 560 405 245  | 1 560 405 245                                  |
| Cena podielového listu k 31. decembru 2015               | 0,037306   | 0,037306                                       |

**e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND**

**Popis rizík**

*a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom*

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Kreditné riziko – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Politické a právne riziko.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.
- Riziko nestálosti prostredia - predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych prepisov.
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list.
- Riziko straty majetku uloženého do úschovy alebo iného spravovania – môže byť zapríčinené najmä insolventnosťou, nedbalým alebo úmyselným konaním osoby, ktorá má v úschove alebo v inom spravovaní majetok vo fonde.
- Riziko koncentrácie súvisiace s investičnou stratégiou zameranou na určité priemyselné odvetvie, štáty či regióny, iné časti trhu alebo určité druhy aktív.
- Riziko kolísania hodnoty investície v závislosti od výkonnosti správcovskej spoločnosti pri správe fondu alebo od existencie alebo obmedzenia záruk poskytovaných treťou stranou.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

*b) Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika:*

Trhové riziko je obmedzené zákonnými limitmi vyplývajúcimi zo zákona o kolektívnom investovaní, zo schváleného štatútu a predajného prospektu. Správcovská spoločnosť vypracovala pre podielový fond interné limity vymenované v interných smerniciach. V rámci taktickej alokácie aktív sa fond riadi limitmi v rámci uznesení Investičného výboru. Na pravidelnej báze sa sledujú ukazovatele trhového rizika ako napr. sharpe ratio, volatilita, tracking error. Celkové riziko vyplývajúce z derivátov sa vypočítava metódou záväzkového prístupu.

*c) Popis metód používaných na zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových mier a metód merania úrokového rizika*

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplyvajúcich na pohyb úrokových mier.

Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu. Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

*d) Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporátny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis). V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

*e) Popis metód merania rizika likvidity*

Riziko likvidity je definované ako pomer likvidných aktív k celkovým čistým aktívam fondu. Hodnota likvidných aktív sa určuje na základe ich typu (Hotovosť, Akcie, Dlhopisy, Deriváty, Fondy, ostatné). Pre každý typ aktív sú predom definované faktory, ktoré ovplyvňujú stupeň likvidity. Stupeň likvidity sa porovnáva s limitmi na likviditu (stanovené na základe typu fondu) mesačne.

*f) Popis účelu použitých derivátov*

Vo fonde sa uskutočňujú forwardové nákupy EUR bez fyzickej dodávky na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku časti aktív denominovaných v cudzej mene. Uvedené deriváty sú účtované a vykazované ako deriváty držané na obchodovanie, keďže nespĺňajú požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

*g) Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

- Interné podvody
- Externé podvody
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

Operačné riziko sa vyhodnocuje v tzv. Matici operačných rizík, ktorá odzrkadľuje mieru pravdepodobnosti výskytu udalosti a jej dopadu. Matica je vyhodnocovaná za jednotlivé organizačné jednotky (oddelenia) spoločnosti a za jednotlivé kategórie udalostí operačného rizika.

Správcovská spoločnosť vypracovala a implementovala obsiahly a podrobný bezpečnostný projekt, ktorý zahŕňa ucelený systém riadenia bezpečnosti a bezpečnostných štandardov.

System zahŕňa prvky logistickej, fyzickej a personálnej bezpečnosti, bezpečnostné prvky sietí a komunikačných liniek, vývoja a monitoringu systémov ochrany, kontrolné postupy a rozdelenia právomoci a bezpečnosti.

**Členenie aktív a záväzkov**

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 30. júnu 2016:

| <i>Položka súvahy/mena</i>                                  | <i>EURO</i>         | <i>USD</i> | <i>Ostatné CM</i> | <i>Spolu</i>        |
|---|---------------------|------------|-------------------|---------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty<br>peňažných prostriedkov | 2 319 163           | -          | -                 | 2 319 163           |
| Krátkodobé pohľadávky                                       | 43 335 731          | -          | -                 | 43 335 731          |
| Dlhopisy  | -                   | -          | -                 | -                   |
| Deriváty  | -                   | -          | -                 | -                   |
| Podielové listy   | -                   | -          | -                 | -                   |
| Ostatný majetok   | -                   | -          | -                 | -                   |
| <b>Aktíva spolu</b>   | <b>45 654 894</b>   | -          | -                 | <b>45 654 894</b>   |
| Záväzky voči správcovskej<br>spoločnosti                    | (250)               | -          | -                 | (250)               |
| Deriváty  | -                   | -          | -                 | -                   |
| Ostatné záväzky   | (8 251)             | -          | -                 | (8 251)             |
| Vlastné imanie  | (45 646 393)        | -          | -                 | (45 646 393)        |
| <b>Pasíva spolu</b>   | <b>(45 654 894)</b> | -          | -                 | <b>(45 654 894)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto<br/>k 30. júnu 2016</b>          | -                   | -          | -                 | -                   |

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2015:

| <i>Položka súvahy/mena</i>                                  | <i>EURO</i>         | <i>USD</i> | <i>Ostatné CM</i> | <i>Spolu</i>        |
|---|---------------------|------------|-------------------|---------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty<br>peňažných prostriedkov | 3 356 079           | -          | -                 | 3 356 079           |
| Krátkodobé pohľadávky                                       | 53 120 292          | -          | -                 | 53 120 292          |
| Dlhopisy  | 1 751 493           | -          | -                 | 1 751 493           |
| Deriváty  | -                   | -          | -                 | -                   |
| Podielové listy   | -                   | -          | -                 | -                   |
| Ostatný majetok   | -                   | -          | -                 | -                   |
| <b>Aktíva spolu</b>   | <b>58 227 864</b>   | -          | -                 | <b>58 227 864</b>   |
| Záväzky voči správcovskej<br>spoločnosti                    | (319)               | -          | -                 | (319)               |
| Deriváty  | -                   | -          | -                 | -                   |
| Ostatné záväzky   | (15 113)            | -          | -                 | (15 113)            |
| Vlastné imanie  | (58 212 432)        | -          | -                 | (58 212 432)        |
| <b>Pasíva spolu</b>   | <b>(58 227 864)</b> | -          | -                 | <b>(58 227 864)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto<br/>k 31. decembru 2015</b>      | -                   | -          | -                 | -                   |

**f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI**

Od dátumu účtovnej závierky do dátumu vydania týchto účtovných výkazov nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 25. augusta 2016 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.



**S Ú V A H A**  
otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.**

ČKPF

**S1410100023**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2016**

v eurách

| Označenie  | Položka   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a          | b   | c         | 1                     | 2  |
| x          | <b>AKTÍVA</b>   | x         | x                     | x  |
| <b>I.</b>  | <b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)</b>                                     | <b>1</b>  | <b>4071068</b>        | <b>3924600</b>                               |
| <b>1.</b>  | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou  | <b>2</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>bez kupónov</i>  | 3         |                       |  |
| b)         | <i>s kupónmi</i>  | 4         |                       |  |
| <b>2.</b>  | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou   | <b>5</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>bez kupónov</i>  | 6         |                       |  |
| b)         | <i>s kupónmi</i>  | 7         |                       |  |
| <b>3.</b>  | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach   | <b>8</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>obchodovateľné akcie</i>   | 9         |                       |  |
| b)         | <i>neobchodovateľné akcie</i>   | 10        |                       |  |
| c)         | <i>podieľ v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>         | 11        |                       |  |
| d)         | <i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>     | 12        |                       |  |
| <b>4.</b>  | Podielové listy   | <b>13</b> | <b>4071068</b>        | <b>3924600</b>                               |
| a)         | <i>otvorených podielových fondov</i>  | 14        | 4071068               | 3924600                                      |
| b)         | <i>ostatné</i>  | 15        |                       |  |
| <b>5.</b>  | Krátkodobé pohľadávky   | <b>16</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>  | 17        |                       |  |
| b)         | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> | 18        |                       |  |
| c)         | <i>iné</i>  | 19        |                       |  |
| d)         | <i>obrátené repoobchody</i>   | 20        |                       |  |
| <b>6.</b>  | Dlhodobé pohľadávky   | <b>21</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>dlhodobé vklady v bankách</i>  | 22        |                       |  |
| b)         | <i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>   | 23        |                       |  |
| <b>7.</b>  | Deriváty  | <b>24</b> |                       |  |
| <b>8.</b>  | Drahé kovy  | <b>25</b> |                       |  |
| <b>II.</b> | <b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>                                   | <b>26</b> | <b>14415</b>          | <b>6707</b>                                  |
| <b>9.</b>  | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                              | <b>27</b> | <b>14415</b>          | <b>5401</b>                                  |
| <b>10.</b> | Ostatný majetok   | <b>28</b> |                       | <b>1306</b>                                  |
|            | <b>Aktíva spolu</b>   | <b>29</b> | <b>4085483</b>        | <b>3931307</b>                               |

| Označenie  | POLOŽKA   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a          | b   | c         | 1                     | 2  |
| x          | <b>PASÍVA</b>   | x         | x                     | x  |
| <b>I.</b>  | <b>Závazky (súčet položiek 1 až 7)</b>                                    | <b>30</b> | <b>2029</b>           | <b>2448</b>                                  |
| <b>1.</b>  | Závazky voči bankám   | <b>31</b> |                       |  |
| <b>2.</b>  | Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti         | <b>32</b> |                       |  |
| <b>3.</b>  | Závazky voči správcovskej spoločnosti                                     | <b>33</b> | 1334                  | 1339   |
| <b>4.</b>  | Deriváty  | <b>34</b> |                       |  |
| <b>5.</b>  | Repoobchody   | <b>35</b> |                       |  |
| <b>6.</b>  | Závazky z vypožičania finančného majetku                                  | <b>36</b> |                       |  |
| <b>7.</b>  | Ostatné záväzky   | <b>37</b> | 695                   | 1109   |
| <b>II.</b> | <b>Vlastné imanie</b>   | <b>38</b> | <b>4083454</b>        | <b>3928859</b>                               |
| <b>8.</b>  | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho | <b>39</b> | 4083454               | 3928859                                      |
| a)         | <i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>                               | 40        | 249014                | -300950                                      |
|            | <b>Pasíva spolu</b>   | <b>41</b> | <b>4085483</b>        | <b>3931307</b>                               |



## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.**

ČKPF

**S141010023**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2016**

v eurách

| Označenie   | POLOŽKA   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a           | b   | c         | 1                     | 2  |
| 1.          | Výnosy z úrokov   | 1         | 1                     | 25905  |
| 1.1.        | <i>úroky</i>  | 2         | 1                     | 25905  |
| 1.2./a.     | <i>výsledok zaistenia</i>   | 3         |                       |  |
| 1.3./b.     | <i>zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku</i> | 4         |                       |  |
| 2.          | Výnosy z podielových listov   | 5         |                       |  |
| 3.          | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku   | 6         | 105831                | 0  |
| 3.1.        | <i>dividendy a iné podiely na zisku</i>   | 7         | 105831                |  |
| 3.2.        | <i>výsledok zaistenia</i>   | 8         |                       |  |
| 4./c.       | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi  | 9         | 153072                | -81520                                       |
| 5./d.       | Zisk/strata z operácií s devízami   | 10        |                       |  |
| 6./e.       | Zisk/strata z derivátov   | 11        |                       |  |
| 7./f.       | Zisk/strata z operácií s drahými kovmi  | 12        |                       |  |
| 8./g.       | Zisk/strata z operácií s iným majetkom  | 13        |                       |  |
| <b>I.</b>   | <b>Výnos z majetku vo фонде</b>   | <b>14</b> | <b>258904</b>         | <b>-55615</b>                                |
| h.          | Transakčné náklady  | 15        |                       | 244  |
| i.          | Bankové poplatky a iné poplatky   | 16        | 41                    | 56   |
| <b>II.</b>  | <b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>   | <b>17</b> | <b>258863</b>         | <b>-55915</b>                                |
| j.          | Náklady na financovanie fondu   | 18        | 0                     | 0  |
| j.1.        | <i>náklady na úroky</i>   | 19        |                       |  |
| j.2.        | <i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>   | 20        |                       |  |
| j.3.        | <i>náklady na dane a poplatky</i>   | 21        |                       |  |
| <b>III.</b> | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>   | <b>22</b> | <b>258863</b>         | <b>-55915</b>                                |
| k.          | Náklady na  | 23        |                       |  |
| k.1.        | <i>odplatu za správu fondu</i>  | 24        | 7913                  | 7824   |
| k.2.        | <i>odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде</i>                                   | 25        |                       |  |
| 1.          | Náklady na odplatu za služby depozitára   | 26        | 1777                  | 1481   |
| m.          | Náklady na audit účtovnej závierky  | 27        | 159                   | 347  |
| <b>A.</b>   | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>   | <b>28</b> | <b>249014</b>         | <b>-65567</b>                                |

## **A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDĚ A PREDMET ČINNOSTI**

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 385/1999 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Fond vznikol rozhodnutím Národnej banky Slovenska zo dňa 30. augusta 2010, č. ODT-10230-1/2010, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 3. septembra 2010. Účtovné obdobie fondu je od 1. januára do 31. decembra nasledujúceho kalendárneho roka. Účtovné obdobie bolo zmenené na základe rozhodnutia NBS č. ODT-12708/2015-1 o udelení predchádzajúceho súhlasu na zmenu štatútu podielového fondu zo dňa 23.11.2015, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 25.11.2015.

Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

- zhromažďovať peňažné prostriedky od verejnosti na základe verejnej výzvy za účelom ich investovania do majetku vymedzeného zákonom,
- z takto zhromaždeného majetku vytvárať a spravovať podielové fondy, poskytovať služby podielovým fondom,
- vykonávať nútenú správu podielových fondov,
- vykonávať ďalšiu činnosť podľa zákona (napríklad riadenie a portfólia a poradenská činnosť vykonávaná na základe zákona o cenných papieroch a investičných službách č. 566/2001 Z. z. v znení neskorších predpisov).

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje prostriedky do prevažne do dlhopisov so strednou dobou splatnosti (maximálne 6 rokov), vydaných najmä štátmi v strednej a východnej Európe, ako aj bankovými inštitúciami a obchodnými spoločnosťami s cieľom generovať pravidelný ročný výnos v zmysle štatútu. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 10% majetku vo fonde.

Fond, resp. správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, Bratislava (ďalej len „depozitár“).

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016:

|                |                       |
|----------------|-----------------------|
| Predstavenstvo |                       |
| Predseda:      | Mgr. Dušan Svitek     |
| Členovia:      | RNDr. Roman Vlček     |
|                | Adrianus J.A. Janmaat |

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016:

|              |                        |
|--------------|------------------------|
| Dozorná rada |                        |
| Členovia:    | Heinz Bednar           |
|              | Günther Mandl          |
|              | Christian Schön        |
| Prokúra:     | Ing. Zlatica Rajčoková |
|              | Ing. Karin Uličná      |

K 30. júnu 2016 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:  | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky: | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |

|   |                                   |
|---|-----------------------------------|
| Hlavná materská spoločnosť                        |                                   |
| Meno:   | Erste Group Bank AG               |
| Sídlo:  | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky: | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |

Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

## **B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**

### **PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI**

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2016, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2016 do 30. júna 2016 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania“).

S účinnosťou od 1. decembra 2014 došlo k zmene usporiadania súvahy podielového fondu, ktorá spôsobila zmenu vo vykázaných hodnotách bezprostredne predchádzajúceho obdobia.

Túto účtovnú závierku pripravilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti. Táto účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu, že podielový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

### **POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**

#### **1. Cenné papiere**

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja cenných papierov“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

#### **2. Krátkodobé pohľadávky**

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

### **3. Ostatné finančné aktíva**

Ostatné finančné aktíva sa účtujú v amortizovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva upravenej o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravenej o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

### **4. Závazky**

Závazky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Závazky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

### **5. Finančné deriváty**

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

Finančné deriváty uzatvárané na účely obchodovania sa vykazujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota derivátov je v súvahe zahrnutá v položke „Deriváty“. Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú a zmluvnú hodnotu podkladového nástroja, ako aj časovú hodnotu a výnosovú krivku alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z derivátov“.

### **6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro**

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávacia cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie a ku dňu závierky sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB.

Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z predaja devíz.“

### **7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu**

V prípade, ak nie je doba medzi uzavretím zmluvy a plnením záväzku dlhšia ako obvyklá doba podľa zvyklostí na príslušnom trhu, je dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenných papierov deň dohodnutia zmluvy.

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy.

Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

### **8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov**

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémie alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne dosahovaný úrok z kupónu (ďalej len „AÚV“) určený v emisných podmienkach; pričom čistou obstarávacou cenou sa rozumie obstarávacia cena znížená o už dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu obstarania cenného papiera. Pri dlhopisoch bez kupónov a štátnych pokladničných poukážkach sa ako úrokový výnos účtuje postupne dosahovaný rozdiel medzi menovitou hodnotou a obstarávacou cenou. Fond používa na výpočet úrokových výnosov z cenných papierov metódu efektívnej úrokovej miery. Uvedená metóda predstavuje spôsob výpočtu úrokových výnosov pomocou konštantnej miery návratnosti, na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

Časové rozlíšenie úrokových výnosov, resp. úrokových nákladov vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov je vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia a sú vykazované v riadkoch výkazu ziskov a strát „Výnosy z úrokov“ a „Náklady na úroky“.

## **9. Daň z príjmov podielového fondu**

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia. Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.

V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumou. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky“.

## **10. Vydávanie podielových listov a redemácie**

Hodnota podielového listu pri predaji sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu redemovaných podielov podielového listu.

Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel“.

Podielový fond účtuje o podieloch podielníkov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielníkov vykázané v položke „Podielové listy“ vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielníkovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu.

## **11. Správčovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit**

Správčovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správčovské poplatky sú vykázané v položke „Náklady na odplaty za správu fondu“ v priloženom výkaze ziskov a strát.

Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s. Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára“.

### **Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu**

- 1) Výška odplaty správčovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,40% p.a. Celková odplata správčovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre

každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza mesačne.

- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:

$$D(t) = \text{NAV}(t) \times 0,40\%/N$$

pričom platí, že:

$D(t)$  – denná odplata za deň  $t$

$\text{NAV}(t)$  – čistá hodnota majetku fondu ku dňu  $t$

$N$  – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

#### **Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu:**

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,03% p.a. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.

- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:

$$D(t) = \text{NAV}(t) \times 0,03\%/N$$

pričom platí, že:

$D(t)$  – denná odplata za deň  $t$

$\text{NAV}(t)$  – čistá hodnota majetku fondu ku dňu  $t$

$N$  – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov AM SLSP, a. s. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na audit účtovnej jednotky“.

#### **12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

Peňažné prostriedky predstavujú peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie. Ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov. K dátumu účtovnej závierky sú v rámci tejto položky vykázané vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

#### **13. Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv**

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 30. júnu 2016 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

#### **14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach**

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielníkom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

Štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde zahrnutím tohto výnosu do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

#### **15. Informácie o zákonných požiadavkách**

V súlade s ustanoveniami zákona je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde.

**C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

|   | <b>Bežné účtovné<br/>obdobie</b> | <b>Predchádzajúce<br/>účtovné obdobie</b> |
|---|----------------------------------|---|
| <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>  |                                  |   |
| Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)  | 6 605                            | 39 325                                    |
| Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)  | 1 307                            | 1 903                                     |
| Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)  | (9 731)                          | (19 359)                                  |
| Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)   | (6)                              | (526)                                     |
| Výnosy z dividend (+)   | 105 830                          | -   |
| Pohľadávky za dividendy (-)   | -                                | -   |
| Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými<br>papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)                               | -                                | 3 279 281                                 |
| Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a<br>nehnuteľnosti (-)  | -                                | -   |
| Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov<br>FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)                                   | -                                | (4 572 831)                               |
| Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a<br>nehnuteľností (+)  | -                                | -   |
| Výnos z odpísaných pohľadávok (+)   | -                                | -   |
| Náklady na dodávateľov (-)  | (159)                            | (753)                                     |
| Závazky voči dodávateľom (+)  | (412)                            | (31)                                      |
| Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)   | -                                | -   |
| Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)   | -                                | -   |
| <b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>  | <b>103 434</b>                   | <b>(1 272 991)</b>                        |
| <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>   |                                  |   |
| Obstaranie nehnuteľností (-)  |                                  |   |
| Závazky z obstarania nehnuteľností  |                                  |   |
| Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)  |                                  |   |
| Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)  |                                  |   |
| Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)  | -                                | (1 025 660)                               |
| <b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>   | <b>-</b>                         | <b>1 089 000</b>                          |
| <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>   |                                  |   |
| Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)  | -                                | 2 028 009                                 |
| Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),<br>Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/<br>pohľadávky z prestupov do (+/-) | (94 420)                         | (1 872 550)                               |
| Dedičstvá (-)   |                                  |   |
| Závazky na výplatu dedičstiev (+)   |                                  |   |
| Preddavky na emitovanie podielových listov  |                                  |   |
| Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)   |                                  |   |
| Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)  |                                  |   |
| Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)  |                                  |   |
| <b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>   | <b>(94 420)</b>                  | <b>155 459</b>                            |
| <b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné<br/>prostriedky v cudzej mene</b>   |                                  |   |
| <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich<br/>ekvivalentov</b>  | <b>9 014</b>                     | <b>(28 532)</b>                           |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku<br/>účtovného obdobia</b>  | <b>5 401</b>                     | <b>33 933</b>                             |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného<br/>obdobia</b>   | <b>14 415</b>                    | <b>5 401</b>                              |

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú vklady v bankách so splatnosťou do 24 hodín a úvery poskytnuté bankám na jeden deň.

**D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU**

| Označenie  | Položka  | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|--|-----------------------|--|
| a          | b  | 1                     | 2  |
| <b>I.</b>  | <b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         | <b>3 928 859</b>      | <b>4 074 351</b>                             |
| a)         | Počet podielov                                   | 127 729 351           | 118 473 054                                  |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          | 0,030751              | 0,034392                                     |
| 1.         | Upísané podielové listy                          | -                     | 2 028 009                                    |
| 2.         | Zisk alebo strata fondu                          | 249 014               | (300 950)                                    |
| 3.         | Čistý rast/ pokles majetku z precenenia          | -                     | -  |
| 4.         | Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu    | -                     | -  |
| 5.         | Výplata výnosov podielnikom                      | (94 420)              | (144 335)                                    |
| 6.         | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | -                     | -  |
| 7.         | Vrátené podielové listy                          | -                     | (1 728 216)                                  |
| <b>II.</b> | <b>Nárast/pokles čistého majetku</b>             | <b>154 594</b>        | <b>(145 492)</b>                             |
| <b>A.</b>  | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>            | <b>4 083 453</b>      | <b>3 928 859</b>                             |
| a)         | Počet podielov                                   | 127 729 351           | 127 729 351                                  |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          | 0,031971              | 0,030751                                     |

Správcovská spoločnosť vyplatila k 07.04.2015 pravidelný výnos z fondu vo výške 3,86 % z počiatočnej hodnoty podielových listov fondu.

**E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT**

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE**

**a) PODIELOVÉ LISTY**

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov fondov* takáto:

| Číslo riadku | 4.I. Podielové listy (PL)        | 30.6.2016        | 31.12.2015       |
|--------------|----------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | PL otvorených podielových fondov |                  |                  |
| 1.1.         | nezaložené                       | 4 071 068        | 3 924 600        |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch         | -                | -                |
| 1.3.         | založené                         | -                | -                |
| 2.           | PL ostatné                       |                  |                  |
| 2.1.         | nezaložené                       | -                | -                |
| 2.2.         | založené v repoobchodoch         | -                | -                |
| 2.3.         | založené                         | -                | -                |
|              | <b>Spolu</b>                     | <b>4 071 068</b> | <b>3 924 600</b> |

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené | 30.6.2016        | 31.12.2015       |
|--------------|--|------------------|------------------|
| 1.           | EUR  | 4 071 068        | 3 924 600        |
| 2.           | USD  | -                | -                |
| 3.           | JPY  | -                | -                |
| 4.           | Ostatné meny   | -                | -                |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>4 071 068</b> | <b>3 924 600</b> |

**b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV**

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* takáto:

| Číslo riadku | 9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|--------------|---|-----------|------------|
| 1.           | Bežné účty  | 14 415    | 5 401      |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -         | -          |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -         | -          |



**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

|    |  |               |              |
|----|--|---------------|--------------|
| 4. | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace | -             | -            |
| x  | Medzisúčtet-súvaha   | 14 415        | 5 401        |
| 5. | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                      | -             | -            |
|    | <b>Spolu</b>   | <b>14 415</b> | <b>5 401</b> |

**c) OSTATNÝ MAJETOK**

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov ostatného majetku takáto:

| Číslo riadku | 10. Ostatný majetok   | 30.6.2016 | 31.12.2015   |
|--------------|---|-----------|--------------|
| 1.           | Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov | -         | 1 306        |
| 2.           | Iné pohľadávky  | -         | -            |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>-</b>  | <b>1 306</b> |

**d) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov záväzkov takáto:

| Číslo riadku | 3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti | 30.6.2016    | 31.12.2015   |
|--------------|--|--------------|--------------|
| 1.           | Záväzky zo správcovských poplatkov       | 1 334        | 1 339        |
| 2.           | Záväzky zo vstupných poplatkov           | -            | -            |
|              | <b>Spolu</b>                             | <b>1 334</b> | <b>1 339</b> |

**e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov ostatných záväzkov takáto:

| Číslo riadku | 7. Ostatné záväzky                   | 30.6.2016  | 31.12.2015   |
|--------------|--------------------------------------|------------|--------------|
| 1.           | Záväzky z depozitárskeho poplatku    | 100        | 100          |
| 2.           | Záväzkov za správu CP                | 200        | 201          |
| 3.           | Záväzky voči podielnikom z emisie PL | -          | -            |
| 4.           | Záväzky z auditu                     | 395        | 808          |
| 5.           | Iné záväzky                          | -          | -            |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>695</b> | <b>1 109</b> |

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT**

**f) VÝNOSY Z ÚROKOV**

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola podľa druhov výnosov takáto:

| Číslo riadku | 1.1. Úroky                      | 06/2016  | 06/2015       |
|--------------|---------------------------------|----------|---------------|
| 1.           | Bežné účty                      | 1        | 404           |
| 2.           | Reverzné obchody                | -        | -             |
| 3.           | Vklady                          | -        | 1 855         |
| 4.           | Dlhové cenné papiere            | -        | 23 646        |
| 5.           | Pôžičky obchodným spoločnostiam | -        | -             |
|              | <b>Spolu</b>                    | <b>1</b> | <b>25 905</b> |

**g) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV**

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola podľa druhov takáto:

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z cenných papierov | 06/2016        | 06/2015         |
|--------------|--------------------------------------|----------------|-----------------|
| 1.           | Akcie                                | -              | -               |
| 2.           | Krátkodobé dlhové cenné papiere      | -              | -               |
| 3.           | Dlhodobé dlhové cenné papiere        | -              | (8 744)         |
| 4.           | Podielové listy                      | 146 469        | (72 776)        |
| 5.           | Ostatné                              | 6 604          | -               |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>153 073</b> | <b>(81 520)</b> |

**h) VÝNOSY Z DIVIDEND**

Štruktúra výnosov z dividend za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 3. Výnosy z dividend | 06/2016        | 06/2015  |
|--------------|----------------------|----------------|----------|
| 1.           | EUR                  | 105 831        | -        |
| 2.           | USD                  | -              | -        |
| 3.           | JPY                  | -              | -        |
| 4.           | Ostatné meny         | -              | -        |
|              | <b>Spolu</b>         | <b>105 831</b> | <b>-</b> |

**F. OSTATNÉ POZNÁMKY**

**a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2016:

| Položka súvahy   | Spoločnosť                      | Suma             | Popis                               |
|--|---------------------------------|------------------|-------------------------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 14 414           | bežné účty                          |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | -                | termínované vklady                  |
| Dlhopisy   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | -                | HZL SLSP                            |
|  | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>       | -                | dlhopis ERSTE                       |
| Podielové listy  | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup> | 4 071 068        | podielove listy ESPA                |
| <b>Aktíva spolu</b>                                      |                                 | <b>4 085 482</b> |                                     |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti                    | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 1 334            | záväzkov zo správcovských poplatkov |
| Ostatné záväzky  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 100              | záväzkov z depozitárskeho poplatku  |
|  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 200              | záväzkov za správu a vysporiadanie  |
| <b>Pasíva spolu</b>                                      |                                 | <b>1 634</b>     |                                     |

<sup>1)</sup> – správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016:

| Položka výkazu ziskov a strát           | Spoločnosť                      | Suma           | Popis  |
|---|---------------------------------|----------------|--|
| Výnosy z úrokov                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 1              | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov  |
| Čistý zisk/strata z obchodovania s CP   | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>       | -              | strata z objemu investovanej sumy do dlhopisov |
|   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | -              | výnosy z objemu investovanej sumy do dlhopisov |
|   | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup> | 146 469        | výnosy z objemu investovanej sumy do dlhopisov |
| <b>Výnosy spolu</b>                     |                                 | <b>146 470</b> |  |
| Transakčné náklady                      | Erste BANK <sup>(3)</sup>       | -              | transakčné poplatky                            |
| Bankové a iné poplatky                  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 41             | bankové poplatky                               |
| Náklady na správu fondu                 | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 7 913          | poplatky za správu fondu                       |
| Náklady na odplaty za služby depozitára | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 594            | depozitárske poplatky                          |

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

|                      |                           |              |                                    |
|----------------------|---------------------------|--------------|------------------------------------|
|                      | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> | 1 183        | poplatky za správu a vysporiad. CP |
| <b>Náklady spolu</b> |                           | <b>9 731</b> |                                    |

<sup>1)</sup> – správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

| Položka súvahy   | Spoločnosť                      | Suma             | Popis                              |
|--|---------------------------------|------------------|------------------------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 5 401            | bežné účty                         |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | -                | termínované vklady                 |
| Dlhopisy   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | -                | HZL SLSP                           |
|  | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>       | -                | dlhopis ERSTE                      |
| Podielové listy  | Erste-Sparinvest <sup>(2)</sup> | 3 924 600        |                                    |
| <b>Aktíva spolu</b>                                      |                                 | <b>3 930 001</b> |                                    |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti                    | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 1 339            | záväzok zo správcovských poplatkov |
| Ostatné záväzky  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 100              | záväzok z depozitárskeho poplatku  |
|  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 201              | záväzok za správu a vysporiadanie  |
| <b>Pasíva spolu</b>                                      |                                 | <b>1 640</b>     |                                    |

<sup>1)</sup> – správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

| Položka výkazu ziskov a strát           | Spoločnosť                      | Suma          | Popis  |
|---|---------------------------------|---------------|--|
| Výnosy z úrokov                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 404           | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov  |
| Čistý zisk/strata z obchodovania s CP   | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>       | (3 686)       | strata z objemu investovanej sumy do dlhopisov |
|   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 35            | zisk z objemu investovanej sumy do dlhopisov   |
|   | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup> | (308 600)     | strata z objemu investovanej sumy do dlhopisov |
| Výnosy spolu                            |                                 | -311847,28    |  |
| Transakčné náklady                      | Erste BANK <sup>(3)</sup>       | 15            | transakčné poplatky                            |
|   | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 116           | transakčné poplatky                            |
| Bankové a iné poplatky                  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 85            | bankové poplatky                               |
| Náklady na správu fondu                 | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 15 961        | poplatky za správu fondu                       |
| Náklady na odplaty za služby depozitára | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 1 426         | depozitárske poplatky                          |
|   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 1 887         | poplatky za správu a vysporiad. CP             |
| <b>Náklady spolu</b>                    |                                 | <b>19 359</b> |  |

<sup>1)</sup> – správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správcovskou spoločnosťou sú poplatky za správu fondu, poplatky depozitárovi a poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov.

Konečným príjmom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovný:

| PFPV   | 30.6.2016                 |                                    | 31.12.2015                |                                    |
|--|---------------------------|------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|
|  | Počet podielov (tisíc ks) | Podiel na čistej hodnote aktív (%) | Počet podielov (tisíc ks) | Podiel na čistej hodnote aktív (%) |
| SLSP, a.s.   | -                         | -                                  | -                         | -                                  |
| AM SLSP, správ. spol., a.s.                          | 158                       | 0,12%                              | 158                       | 0,12%                              |
| Ostatné spriaznené strany 1)                         | 3 013                     | 2,36%                              | 3 046                     | 2,38%                              |
| Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou | 0                         | 0,00%                              | 0                         | 0,00%                              |
| <b>Spolu</b>   | <b>3 170</b>              | <b>2,48%</b>                       | <b>3 204</b>              | <b>2,51%</b>                       |

<sup>1)</sup> Medzi ostatné spriaznené strany patria členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti a SLSP a. s., a ich rodinní príslušníci.

#### b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 30. júnu 2016 54,81% podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2015 vlastnili 38,37 % podielu na NAV podielového fondu.

#### c) VÝNOSY NA PODIEL

Výnos z investície v podielových listoch pre podielníka je daný výplatom výnosov a zhodnotením investície, premietnutej v cene podielového listu.

| Popis   | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|---|-----------|------------|
| Hodnota podielového listu                         | 0,031971  | 0,030751   |
| Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v % | 3,97%     | -10,59%    |

Na základe štatútu podielového fondu správcovská spoločnosť denne zahŕňa výnosy z majetku vo fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplatených podielovému fondu za príslušný kalendárny rok do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

#### d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhovú cenu neexistuje, alebo daná trhovú cenu nie je považovaná za reprezentatívnu, manažment správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií v platnom znení, a inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Manažment je presvedčený, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena môže odlišovať od ceny čistej hodnoty aktív podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 30. júnu 2016.

2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendov. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 30. júnu 2016.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2016:

|  | Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR | Hodnota podľa účtovníctva v EUR |
|--|---|---------------------------------|
| AKTÍVA   | 4 085 483   | 4 085 483                       |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -   | -                               |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 14 415  | 14 415                          |
| Dlhopisy bez kupónov                                     | -   | -                               |

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

|                                       |                  |                  |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Dlhopis s kupónmi                     | -                | -                |
| Podielové listy                       | 4 071 068        | 4 071 068        |
| Deriváty                              | -                | -                |
| Ostatný majetok                       | -                | -                |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                        | <b>1 830</b>     | <b>2 029</b>     |
| Závazky z vrátenia podielov           | -                | -                |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti | 1 334            | 1 334            |
| Deriváty                              | -                | -                |
| Ostatné záväzky                       | 496              | 695              |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>            | <b>4 083 653</b> | <b>4 083 454</b> |
| Počet podielov                        | 127 729 351      | 127 729 351      |
| Cena podielového listu k 30.júnu 2016 | 0,031971         | 0,031970         |

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2015:

|  | <i>Hodnota majetku fondu<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</i> | <i>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</i> |
|--|--|--|
| <b>AKTÍVA</b>  | <b>3 930 001</b>   | <b>3 930 001</b>                               |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -  | -  |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 5 401  | 5 401  |
| Dlhopisy bez kupónov                                     | -  | -  |
| Dlhopis s kupónmi  | -  | -  |
| Podielové listy  | 3 924 600  | 3 924 600                                      |
| Deriváty   | -  | -  |
| Ostatný majetok  | -  | -  |
| <b>ZÁVÄZKY</b>   | <b>2 247</b>   | <b>2 448</b>                                   |
| Závazky z vrátenia podielov                              | -  | -  |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | 1 339  | 1 339  |
| Deriváty   | -  | -  |
| Ostatné záväzky  | 908  | 1 109  |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>3 927 754</b>   | <b>3 927 553</b>                               |
| Počet podielov   | 127 729 351  | 127 729 351                                    |
| Cena podielového listu k 31.decembru 2015                | 0,030751   | 0,030749                                       |

**e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND**

**Popis rizík**

a) *Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom*

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a absolútne nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok..
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list.

- Kreditné riziko - znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov.
- Politické a právne riziko.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu

*b) Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika:*

Fond investuje minimálne 85% portfólia do fondu ESPA CORPORATE BASKET 2020 (tzv. hlavný fond), zvyšok fondu tvorí peňažná zložka. Investovanie hlavného fondu je obmedzené zákonnými limitmi a taktiež investičnou stratégiou fondu, ktorú správca tohto fondu pravidelne monitoruje.

*c) Popis metód používaných na zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových mier a metód merania úrokového rizika*

Správca hlavného fondu využíva na monitorovanie úrokového rizika všeobecne zaužívané metódy (durácia, výnos do splatnosti,...). Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow na hodnote dlhopisu. Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

*d) Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporátny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis). V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

*e) Popis metód merania rizika likvidity*

Riziko likvidity je definované ako pomer likvidných aktív k celkovým čistým aktívam fondu. Hodnota likvidných aktív sa určuje na základe ich typu (Hotovosť, Akcie, Dlhopisy, Deriváty, Fondy, ostatné). Pre každý typ aktív sú predom definované faktory, ktoré ovplyvňujú stupeň likvidity. Stupeň likvidity sa porovnáva s limitmi na likviditu (stanovené na základe typu fondu) mesačne.

*f) Popis účelu použitých derivátov*

Vo fonde sa nevyužívajú žiadne deriváty.

*g) Popis operačného rizika*

Správcovska spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

- Interné podvody
- Externé podvody
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

Operačné riziko sa vyhodnocuje v tzv. Matici operačných rizík, ktorá odzrkadľuje mieru pravdepodobnosti výskytu udalosti a jej dopadu. Matica je vyhodnocovaná za jednotlivé organizačné jednotky (oddelenia) spoločnosti a za jednotlivé kategórie udalostí operačného rizika.

Správcovska spoločnosť vypracovala a implementovala obsiahly a podrobný bezpečnostný projekt, ktorý zahŕňa ucelený systém riadenia bezpečnosti a bezpečnostných štandardov.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

System zahŕňa prvky logistickej, fyzickej a personálnej bezpečnosti, bezpečnostné prvky sietí a komunikačných liniek, vývoja a monitoringu systémov ochrany, kontrolné postupy a rozdelenia právomoci a bezpečnosti.

**Členenie aktív a záväzkov**

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 30. júnu 2016

| <i>Položka súvahy/mena</i>                                  | <i>EURO</i>        | <i>USD</i> | <i>Ostatné CM</i> | <i>Spolu</i>       |
|---|--------------------|------------|-------------------|--------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty<br>peňažných prostriedkov | 14 415             | -          | -                 | 14 415             |
| Krátkodobé pohľadávky                                       | -                  | -          | -                 | -                  |
| Dlhopisy  | -                  | -          | -                 | -                  |
| Podielové listy   | 4 071 068          | -          | -                 | 4 071 068          |
| Ostatný majetok   | -                  | -          | -                 | -                  |
| <b>Aktíva spolu</b>   | <b>4 085 483</b>   | -          | -                 | <b>4 085 483</b>   |
| Záväzky z vrátenia podielov                                 | -                  | -          | -                 | -                  |
| Záväzky voči správcovskej<br>spoločnosti                    | (1 334)            | -          | -                 | (1 334)            |
| Deriváty  | -                  | -          | -                 | -                  |
| Ostatné záväzky   | (695)              | -          | -                 | (695)              |
| Vlastné imanie  | (4 083 454)        | -          | -                 | (4 083 454)        |
| <b>Pasíva spolu</b>   | <b>(4 085 483)</b> | -          | -                 | <b>(4 085 483)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto<br/>k 30. júnu 2016</b>          | -                  | -          | -                 | -                  |

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2015:

| <i>Položka súvahy/mena</i>                                  | <i>EURO</i>        | <i>USD</i> | <i>Ostatné CM</i> | <i>Spolu</i>       |
|---|--------------------|------------|-------------------|--------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty<br>peňažných prostriedkov | 5 401              | -          | -                 | 5 401              |
| Krátkodobé pohľadávky                                       | -                  | -          | -                 | -                  |
| Dlhopisy  | -                  | -          | -                 | -                  |
| Podielové listy   | 3 924 600          | -          | -                 | 3 924 600          |
| Ostatný majetok   | 1 306              | -          | -                 | 1 306              |
| <b>Aktíva spolu</b>   | <b>3 931 307</b>   | -          | -                 | <b>3 931 307</b>   |
| Záväzky z vrátenia podielov                                 | -                  | -          | -                 | -                  |
| Záväzky voči správcovskej<br>spoločnosti                    | (1 339)            | -          | -                 | (1 339)            |
| Deriváty  | -                  | -          | -                 | -                  |
| Ostatné záväzky   | (1 109)            | -          | -                 | (1 109)            |
| Vlastné imanie  | (3 928 859)        | -          | -                 | (3 928 859)        |
| <b>Pasíva spolu</b>   | <b>(3 931 307)</b> | -          | -                 | <b>(3 931 307)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto<br/>k 31. decembru 2015</b>      | -                  | -          | -                 | -                  |

**f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI**

Od dátumu účtovnej závierky do dátumu vydania týchto účtovných výkazov nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 25. augusta 2016 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 30. 06. 2016

LEI

5 4 9 3 0 0 B 8 Y I 6 C O F 6 Z 8 U 5 2

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

riadna  
 mimoriadna  
 priebežná

schválená

Zostavená za obdobie

mesiac rok

od 0 1 2 0 1 6  
do 0 6 2 0 1 6

IČO

3 5 8 2 0 7 0 5

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

Bezprostredne

predchádzajúce

obdobie

mesiac rok

od 0 1 2 0 1 5  
do 1 2 2 0 1 5

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

A S S E T M A N A G E M E N T S L O V E N S K E J S P O R I T E Ľ  
N E , S P R Á V . S P O L . , A . S .

Názov spravovaného fondu

P R I V Á T N Y F O N D P R A V I D E L N Ý C H V Ý N O S O V  
, O . P . F .

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T O M Á Š I K O V A

Číslo

4 8

PSČ

8 3 2 6 5

Obec

B R A T I S L A V A

Telefónne číslo

0 2 / 4 8 6 2 9 6 4 3

Faxové číslo

0 2 / 4 8 6 2 7 0 2 1

E-mailová adresa

S I M K O V I C . M I C H A E L A @ S L S P . S K

Zostavená dňa:

25. augusta 2016

Schválená dňa:

25. augusta 2016

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti

Mgr. Dušan Svitek  
Predseda predstavenstva

RNDr. Roman Vlček  
Člen predstavenstva



**S Ú V A H A**  
otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.**

ČKPF

**S1005120056**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2016**

v eurách

| Označenie  | Položka   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a          | b   | c         | 1                     | 2  |
| x          | <b>AKTÍVA</b>   | x         | x                     | x  |
| <b>I.</b>  | <b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)</b>                                     | <b>1</b>  | <b>3279668</b>        | <b>3356367</b>                               |
| <b>1.</b>  | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou  | <b>2</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>bez kupónov</i>  | 3         |                       |  |
| b)         | <i>s kupónmi</i>  | 4         |                       |  |
| <b>2.</b>  | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou   | <b>5</b>  | <b>3233080</b>        | <b>3307107</b>                               |
| a)         | <i>bez kupónov</i>  | 6         |                       |  |
| b)         | <i>s kupónmi</i>  | 7         | 3233080               | 3307107                                      |
| <b>3.</b>  | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach   | <b>8</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>obchodovateľné akcie</i>   | 9         |                       |  |
| b)         | <i>neobchodovateľné akcie</i>   | 10        |                       |  |
| c)         | <i>podieľ v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>         | 11        |                       |  |
| d)         | <i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>     | 12        |                       |  |
| <b>4.</b>  | Podielové listy   | <b>13</b> | <b>46588</b>          | <b>49260</b>                                 |
| a)         | <i>otvorených podielových fondov</i>  | 14        | 46588                 | 49260  |
| b)         | <i>ostatné</i>  | 15        |                       |  |
| <b>5.</b>  | Krátkodobé pohľadávky   | <b>16</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>  | 17        |                       |  |
| b)         | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> | 18        |                       |  |
| c)         | <i>iné</i>  | 19        |                       |  |
| d)         | <i>obrátené repoobchody</i>   | 20        |                       |  |
| <b>6.</b>  | Dlhodobé pohľadávky   | <b>21</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>dlhodobé vklady v bankách</i>  | 22        |                       |  |
| b)         | <i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>   | 23        |                       |  |
| <b>7.</b>  | Deriváty  | <b>24</b> |                       |  |
| <b>8.</b>  | Drahé kovy  | <b>25</b> |                       |  |
| <b>II.</b> | <b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>                                   | <b>26</b> | <b>39149</b>          | <b>33807</b>                                 |
| <b>9.</b>  | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                              | <b>27</b> | <b>39120</b>          | <b>33776</b>                                 |
| <b>10.</b> | Ostatný majetok   | <b>28</b> | <b>29</b>             | <b>31</b>                                    |
|            | <b>Aktíva spolu</b>   | <b>29</b> | <b>3318817</b>        | <b>3390174</b>                               |

| Označenie  | POLOŽKA   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a          | b   | c         | 1                     | 2  |
| x          | <b>PASÍVA</b>   | x         | x                     | x  |
| <b>I.</b>  | <b>Závazky (súčet položiek 1 až 7)</b>                                    | <b>30</b> | <b>8966</b>           | <b>3947</b>                                  |
| <b>1.</b>  | Závazky voči bankám   | <b>31</b> |                       |  |
| <b>2.</b>  | Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti         | <b>32</b> |                       |  |
| <b>3.</b>  | Závazky voči správcovskej spoločnosti                                     | <b>33</b> | 2743                  | 2896   |
| <b>4.</b>  | Deriváty  | <b>34</b> |                       |  |
| <b>5.</b>  | Repoobchody   | <b>35</b> |                       |  |
| <b>6.</b>  | Závazky z vypožičania finančného majetku                                  | <b>36</b> |                       |  |
| <b>7.</b>  | Ostatné záväzky   | <b>37</b> | 6223                  | 1051   |
| <b>II.</b> | <b>Vlastné imanie</b>   | <b>38</b> | <b>3309851</b>        | <b>3386227</b>                               |
| <b>8.</b>  | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho | <b>39</b> | 3309851               | 3386227                                      |
| a)         | <i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>                               | 40        | -18024                | 48357  |
|            | <b>Pasíva spolu</b>   | <b>41</b> | <b>3318817</b>        | <b>3390174</b>                               |

## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f.**

ČKPF

**S1005120056**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2016**

v eurách

| Označenie   | POLOŽKA  | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-------------|--|-----------|-----------------------|--|
| a           | b  | c         | 1                     | 2  |
| 1.          | Výnosy z úrokov  | 1         | 77249                 | 77746  |
| 1.1.        | úroky  | 2         | 77249                 | 77746  |
| 1.2./a.     | výsledok zaistenia   | 3         |                       |  |
| 1.3./b.     | zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku | 4         |                       |  |
| 2.          | Výnosy z podielových listov  | 5         |                       |  |
| 3.          | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku  | 6         | 0                     | 0  |
| 3.1.        | dividendy a iné podiely na zisku   | 7         |                       |  |
| 3.2.        | výsledok zaistenia   | 8         |                       |  |
| 4./c.       | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi                                 | 9         | -76273                | -43429                                       |
| 5./d.       | Zisk/strata z operácií s devízami  | 10        | -1                    | -6   |
| 6./e.       | Zisk/strata z derivátov  | 11        |                       | 11   |
| 7./f.       | Zisk/strata z operácií s drahými kovmi   | 12        |                       |  |
| 8./g.       | Zisk/strata z operácií s iným majetkom   | 13        |                       |  |
| <b>I.</b>   | <b>Výnos z majetku vo fonde</b>  | <b>14</b> | <b>975</b>            | <b>34322</b>                                 |
| h.          | Transakčné náklady   | 15        |                       |  |
| i.          | Bankové poplatky a iné poplatky  | 16        | 18                    | 23   |
| <b>II.</b>  | <b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>  | <b>17</b> | <b>957</b>            | <b>34299</b>                                 |
| j.          | Náklady na financovanie fondu  | 18        | 0                     | 0  |
| j.1.        | náklady na úroky   | 19        |                       |  |
| j.2.        | zisky/straty zo zaistenia úrokov   | 20        |                       |  |
| j.3.        | náklady na dane a poplatky   | 21        |                       |  |
| <b>III.</b> | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>                                  | <b>22</b> | <b>957</b>            | <b>34299</b>                                 |
| k.          | Náklady na   | 23        |                       |  |
| k.1.        | odplatu za správu fondu  | 24        | 16748                 | 17311  |
| k.2.        | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde                                   | 25        |                       |  |
| 1.          | Náklady na odplatu za služby depozitára  | 26        | 2100                  | 2144   |
| m.          | Náklady na audit účtovnej závierky   | 27        | 133                   | 295  |
| <b>A.</b>   | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>  | <b>28</b> | <b>-18024</b>         | <b>14549</b>                                 |

LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

## A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDĚ A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Podielový fond bol vytvorený dňa 2. mája 2012 na dobu neurčitú. Vydávanie podielových listov sa začalo 2. mája 2012.

Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

- zhromažďovať peňažné prostriedky od verejnosti na základe verejnej výzvy za účelom ich investovania do majetku vymedzeného zákonom,
- z takto zhromaždeného majetku vytvárať a spravovať podielové fondy, poskytovať služby podielovým fondom,
- vykonávať nútenú správu podielových fondov,
- vykonávať ďalšiu činnosť podľa zákona (napríklad riadenie a portfólia a poradenská činnosť vykonávaná na základe zákona o cenných papieroch a investičných službách č. 566/2001 Z. z. v znení neskorších predpisov).

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do dlhopisov a do opcí na akciové tituly tak, že časť kupónu z dlhopisov je alokovaná na výplatu pravidelného výnosu vo výške 1% p.a. a časť na nákup opčných prémie. Cieľom fondu je dosiahnuť dodatočný výnos fondu až do výšky 8% p.a. 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.

Fond, resp. správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, Bratislava (ďalej len „depozitár“).

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016:

|                |                       |
|----------------|-----------------------|
| Predstavenstvo |                       |
| Predseda:      | Mgr. Dušan Svitek     |
| Členovia:      | RNDr. Roman Vlček     |
|                | Adrianus J.A. Janmaat |

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016:

|              |                        |
|--------------|------------------------|
| Dozorná rada |                        |
| Členovia:    | Heinz Bednar           |
|              | Günther Mandl          |
|              | Christian Schön        |
| Prokúra:     | Ing. Zlatica Rajčoková |
|              | Ing. Karin Uličná      |

K 30. júnu 2016 a 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

|   |                                   |
|---|-----------------------------------|
| Priama materská spoločnosť                        |                                   |
| Meno:   | Erste Asset Management, GmbH      |
| Sídlo:  | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky: | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |

|                            |                                   |
|----------------------------|-----------------------------------|
| Hlavná materská spoločnosť |                                   |
| Meno:                      | Erste Group Bank AG               |
| Sídlo:                     | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |

LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|   |                                   |
|---|-----------------------------------|
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky: | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |
|---|-----------------------------------|

Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

## B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

### PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2016, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2016 do 30. júna 2016 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania“).

S účinnosťou od 1. decembra 2014 došlo k zmene usporiadania súvahy podielového fondu, ktorá spôsobila zmenu vo vykázaných hodnotách bezprostredne predchádzajúceho obdobia.

Túto účtovnú závierku pripravilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti. Táto účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu, že podielový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

### POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

#### 1. Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy, podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja cenných papierov“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlásky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

#### 2. Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok

vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

### 3. Ostatné finančné aktíva

Ostatné finančné aktíva sa účtujú v amortizovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva upravenej o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravenej o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

### 4. Závazky

Závazky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Závazky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

### 5. Finančné deriváty

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

Finančné deriváty uzatvárané na účely obchodovania sa vykazujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota derivátov je v súvahe zahrnutá v položke „Deriváty“. Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú a zmluvnú hodnotu podkladového nástroja, ako aj časovú hodnotu a výnosovú krivku alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z derivátov“.

### 6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávací cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie a ku dňu závierky sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB.

Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z predaja devíz.“

### 7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V prípade, ak nie je doba medzi uzavretím zmluvy a plnením záväzku dlhšia ako obvyklá doba podľa zvyklostí na príslušnom trhu, je dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenných papierov deň dohodnutia zmluvy.

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy.

Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

### 8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémie alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne dosahovaný úrok z kupónu (ďalej len „AÚV“) určený v emisných podmienkach; pričom čistou obstarávacou cenou sa rozumie obstarávací cena znížená o už dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu obstarania cenného papiera. Pri dlhopisoch bez kupónov a štátnych pokladničných poukážkach sa ako úrokový výnos účtuje postupne

LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**

**Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016**

**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

---

dosahovaný rozdiel medzi menovitou hodnotou a obstarávacou cenou. Fond používa na výpočet úrokových výnosov z cenných papierov metódu efektívnej úrokovej miery. Uvedená metóda predstavuje spôsob výpočtu úrokových výnosov pomocou konštantnej miery návratnosti, na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

Časové rozlíšenie úrokových výnosov, resp. úrokových nákladov vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov je vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia a sú vykazované v riadkoch výkazu ziskov a strát „Výnosy z úrokov“ a „Náklady na úroky“.

## **9. Daň z príjmov podielového fondu**

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia. Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.

V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou sumou. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky“.

## **10. Vydávanie podielových listov a redemácie**

Hodnota podielového listu pri predaji sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu redemovaných podielov podielového listu.

Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel“.

Podielový fond účtuje o podieloch podielníkov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielníkov vykázané v položke „Podielové listy“ vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielníkovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu.

## **11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit**

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správcovské poplatky sú vykázané v položke „Náklady na odplaty za správu fondu“ v priloženom výkaze ziskov a strát.

Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s. Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára“.

### **Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu**

- 1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,00 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 1,00 \% / N$$

pričom platí, že:

LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**

**Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016**

**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

---

D(t) – denná odplata za deň t

NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

#### **Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu**

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,07 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,07 \% / N$$

pričom platí, že:  
D(t) – denná odplata za deň t  
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t  
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov AM SLSP, a. s. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na audit účtovnej jednotky“.

#### **12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

Peňažné prostriedky predstavujú peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie. Ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov. K dátumu účtovnej závierky sú v rámci tejto položky vykázané vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

#### **13. Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv**

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 30. júnu 2016 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

#### **14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach**

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

Štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde zahrnutím tohto výnosu do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

#### **15. Informácie o zákonných požiadavkách**

V súlade s ustanoveniami zákona je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde.

## C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

|   | Bežné účtovné<br>obdobie | Predchádzajúce<br>účtovné obdobie |
|---|--------------------------|-----------------------------------|
| <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>  |                          |                                   |
| Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)  | 77 676                   | 167 260                           |
| Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)  | 2                        | -                                 |
| Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)  | (18 867)                 | (39 543)                          |
| Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)   | (170)                    | (718)                             |
| Výnosy z dividend (+)   | -                        | -                                 |
| Pohľadávky za dividendy (-)   | -                        | -                                 |
| Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými<br>papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)                               | -                        | 458 568                           |
| Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a<br>nehnuteľnosti (-)  | -                        | -                                 |
| Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov<br>FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)                                   | -                        | (41 090)                          |
| Závazky na zaplataenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a<br>nehnuteľností (+)   | -                        | -                                 |
| Výnos z odpísaných pohľadávok (+)   | -                        | -                                 |
| Náklady na dodávateľov (-)  | (133)                    | (639)                             |
| Závazky voči dodávateľom (+)  | (355)                    | (101)                             |
| Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)   | -                        | -                                 |
| Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)   | -                        | -                                 |
| <b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>  | <b>58 153</b>            | <b>543 737</b>                    |
| <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>   |                          |                                   |
| Obstaranie nehnuteľností (-)  |                          |                                   |
| Závazky z obstarania nehnuteľností  |                          |                                   |
| Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)  |                          |                                   |
| Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)  |                          |                                   |
| Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)  |                          |                                   |
| <b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>   |                          |                                   |
| <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>   |                          |                                   |
| Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)  | -                        | 80                                |
| Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),<br>Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/<br>pohľadávky z prestupov do (+/-) | (52 810)                 | (535 600)                         |
| Dedičstvá (-)   |                          |                                   |
| Závazky na výplatu dedičstiev (+)   |                          |                                   |
| Preddavky na emitovanie podielových listov  |                          |                                   |
| Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)   |                          |                                   |
| Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)  |                          |                                   |
| Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)  |                          |                                   |
| <b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>   | <b>(52 810)</b>          | <b>(535 520)</b>                  |
| <b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné<br/>prostriedky v cudzej mene</b>   | <b>1</b>                 | <b>6</b>                          |
| <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich<br/>ekvivalentov</b>  | <b>5 344</b>             | <b>8 223</b>                      |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku<br/>účtovného obdobia</b>  | <b>33 776</b>            | <b>25 553</b>                     |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného<br/>obdobia</b>   | <b>39 120</b>            | <b>33 776</b>                     |

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú vklady v bankách so splatnosťou do 24 hodín a úvery poskytnuté bankám na jeden deň.



LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

#### D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

| Označenie  |  | Položka | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|--|---------|-----------------------|--|
| a          | b  |         | 1                     | 2  |
| <b>I.</b>  | <b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         |         | <b>3 386 227</b>      | <b>3 873 109</b>                             |
| a)         | Počet podielov                                   |         | 318 864 478           | 356 328 297                                  |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          |         | 0,010620              | 0,010870                                     |
| 1.         | Upísané podielové listy                          |         | -                     | -  |
| 2.         | Zisk alebo strata fondu                          |         | (18 024)              | 48 357                                       |
| 3.         | Čistý rast/ pokles majetku z precenenia          |         | -                     | -  |
| 4.         | Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu    |         | -                     | -  |
| 5.         | Výplata výnosov podielnikom                      |         | (58 352)              | (127 752)                                    |
| 6.         | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu |         | -                     | -  |
| 7.         | Vrátené podielové listy                          |         | -                     | (407 487)                                    |
| <b>II.</b> | <b>Nárast/pokles čistého majetku</b>             |         | <b>(76 376)</b>       | <b>(486 883)</b>                             |
| <b>A.</b>  | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>            |         | <b>3 309 851</b>      | <b>3 386 227</b>                             |
| a)         | Počet podielov                                   |         | 318 864 478           | 318 864 478                                  |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          |         | 0,010380              | 0,010620                                     |

Správcovská spoločnosť vyplatila k 20. 03. 2015 pravidelný výnos z fondu vo výške 0,93%, k 20. 06. 2015 0,92%, k 20. 09. 2015 0,92% a k 20. 12. 2015 1,25 % z počiatočnej hodnoty podielových listov fondu.

#### E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

##### VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

##### a) DLHOPISY

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

| Číslo riadku | 2.I.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 30.6.2016        | 31.12.2015       |
|--------------|--|------------------|------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca   | -                | -                |
| 2.           | Do troch mesiacov  | -                | -                |
| 3.           | Do šiestich mesiacov   | -                | -                |
| 4.           | Do jedného roku  | -                | -                |
| 5.           | Do dvoch rokov   | -                | -                |
| 6.           | Do piatich rokov   | -                | -                |
| 7.           | Nad päť rokov  | 3 233 080        | 3 307 107        |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>3 233 080</b> | <b>3 307 107</b> |

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

| Číslo riadku | 2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2016        | 31.12.2015       |
|--------------|--|------------------|------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca   | -                | -                |
| 2.           | Do troch mesiacov  | -                | -                |
| 3.           | Do šiestich mesiacov   | -                | -                |
| 4.           | Do jedného roku  | 3 233 080        | -                |
| 5.           | Do dvoch rokov   | -                | 3 307 107        |
| 6.           | Do piatich rokov   | -                | -                |
| 7.           | Nad päť rokov  | -                | -                |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>3 233 080</b> | <b>3 307 107</b> |

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov jednotlivých dlhopisov a podľa mien* takáto:

LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

| Číslo riadku | 2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH | 30.6.2016        | 31.12.2015       |
|--------------|---------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | Dlhopisy bez kupónov            |                  |                  |
| a.1.         | nezaložené                      | -                | -                |
| a.2.         | založené v repoobchodoch        | -                | -                |
| a.3.         | založené                        | -                | -                |
| 2.           | Dlhopisy s kupónmi              |                  |                  |
| b.1.         | nezaložené                      | 3 233 080        | 3 307 107        |
| b.2.         | založené v repoobchodoch        | -                | -                |
| b.3.         | založené                        | -                | -                |
|              | <b>Spolu</b>                    | <b>3 233 080</b> | <b>3 307 107</b> |

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

| Číslo riadku | 2.IV.Dlhopisy podľa jednotlivých druhov | 30.6.2016        | 31.12.2015       |
|--------------|---|------------------|------------------|
| 1.           | Dlhopisy bez kupónov                    |                  |                  |
| 1.1.         | dlhopisy                                | -                | -                |
| 1.2.         | zmenky                                  | -                | -                |
| 1.3.         | ŠPP                                     | -                | -                |
| 2.           | Dlhopisy s kupónmi                      |                  |                  |
| 2.1.         | dlhopisy                                | 3 233 080        | 3 307 107        |
| 2.2.         | hypotekárne záložné listy               | -                | -                |
|              | <b>Spolu</b>                            | <b>3 233 080</b> | <b>3 307 107</b> |

#### b) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov fondov* takáto:

| Číslo riadku | 4.I. Podielové listy (PL)        | 30.6.2016     | 31.12.2015    |
|--------------|----------------------------------|---------------|---------------|
| 1.           | PL otvorených podielových fondov |               |               |
| 1.1.         | nezaložené                       | 46 588        | 49 260        |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch         | -             | -             |
| 1.3.         | založené                         | -             | -             |
| 2.           | PL ostatné                       |               |               |
| 2.1.         | nezaložené                       | -             | -             |
| 2.2.         | založené v repoobchodoch         | -             | -             |
| 2.3.         | založené                         | -             | -             |
|              | <b>Spolu</b>                     | <b>46 588</b> | <b>49 260</b> |

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené | 30.6.2016     | 31.12.2015    |
|--------------|--|---------------|---------------|
| 1.           | EUR  | 46 588        | 49 260        |
| 2.           | USD  | -             | -             |
| 3.           | JPY  | -             | -             |
| 4.           | Ostatné meny   | -             | -             |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>46 588</b> | <b>49 260</b> |

#### c) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|--------------|---|-----------|------------|
| 1.           | Bežné účty  | 39 080    | 33 730     |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -         | -          |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -         | -          |

LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|    |  |               |               |
|----|--|---------------|---------------|
| 4. | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace | -             | -             |
| x  | Medzisúčtet-súvaha   | 39 080        | 33 730        |
| 5. | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                      | -             | -             |
|    | <b>Spolu</b>   | <b>39 080</b> | <b>33 730</b> |

| Číslo riadku | 9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|--------------|---|-----------|------------|
| 1.           | Bežné účty  | 40        | 46         |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -         | -          |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -         | -          |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -         | -          |
| x            | Medzisúčtet-súvaha  | 40        | 46         |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -         | -          |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>40</b> | <b>46</b>  |

#### d) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov ostatného majetku takáto:

| Číslo riadku | 10. Ostatný majetok   | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|--------------|---|-----------|------------|
| 1.           | Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov | 29        | 31         |
| 2.           | Pohľadávka z opcí   | -         | -          |
| 3.           | Iné pohľadávky  | -         | -          |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>29</b> | <b>31</b>  |

#### e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov záväzkov takáto:

| Číslo riadku | 3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti | 30.6.2016    | 31.12.2015   |
|--------------|--|--------------|--------------|
| 1.           | Záväzky zo správcovských poplatkov       | 2 743        | 2 896        |
| 2.           | Záväzky zo vstupných poplatkov           | -            | -            |
|              | <b>Spolu</b>                             | <b>2 743</b> | <b>2 896</b> |

#### f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov ostatných záväzkov takáto:

| Číslo riadku | 7. Ostatné záväzky                   | 30.6.2016    | 31.12.2015   |
|--------------|--------------------------------------|--------------|--------------|
| 1.           | Záväzky z depozitárskeho poplatku    | 192          | 203          |
| 2.           | Záväzkov za správu CP                | 153          | 158          |
| 3.           | Záväzky voči podielnikom z emisie PL | -            | -            |
| 4.           | Záväzky z auditu                     | 335          | 690          |
| 5.           | Iné záväzky                          | 5 543        | -            |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>6 223</b> | <b>1 051</b> |

#### VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

#### g) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a od 1. januára do 30. júna 2015 bola podľa druhov takáto:

LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

| Číslo riadku | 1.1. Úroky                      | 06/2016       | 06/2015       |
|--------------|---------------------------------|---------------|---------------|
| 1.           | Bežné účty                      | 1             | 32            |
| 2.           | Reverzné obchody                | -             | -             |
| 3.           | Vklady                          | -             | -             |
| 4.           | Dlhové cenné papiere            | 77 248        | 77 714        |
| 5.           | Pôžičky obchodným spoločnostiam | -             | -             |
|              | <b>Spolu</b>                    | <b>77 249</b> | <b>77 746</b> |

#### h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a od 1. januára do 30. júna 2015 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z cenných papierov | 06/2016         | 06/2015         |
|--------------|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| 1.           | Akcie                                | -               | -               |
| 2.           | Krátkodobé dlhové cenné papiere      | -               | -               |
| 3.           | Dlhodobé dlhové cenné papiere        | (73 776)        | (43 288)        |
| 4.           | Podielové listy                      | (2 672)         | (187)           |
| 5.           | Ostatné                              | 175             | 46              |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>(76 273)</b> | <b>(43 429)</b> |

#### i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a od 1. januára do 30. júna 2015 bola podľa mien takáto:

| Číslo riadku | 5./d. Zisk/strata z devíz | 06/2016    | 06/2015    |
|--------------|---------------------------|------------|------------|
| 1.           | EUR                       | -          | -          |
| 2.           | USD                       | (1)        | (6)        |
| 3.           | JPY                       | -          | -          |
| 4.           | CHF                       | -          | -          |
| 5.           | GBP                       | -          | -          |
| 6.           | Ostatné meny              | -          | -          |
|              | <b>Spolu</b>              | <b>(1)</b> | <b>(6)</b> |

#### j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a od 1. januára do 30. júna 2015 bola podľa mien takáto:

| Číslo riadku | 6./e. Zisk/strata z derivátov | 06/2016  | 06/2015   |
|--------------|-------------------------------|----------|-----------|
| 1.           | úrokové                       |          |           |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -        | -         |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom          | -        | -         |
| 2.           | menové                        |          |           |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -        | 11        |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom          | -        | -         |
| 3.           | akciové                       |          |           |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -        | -         |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom          | -        | -         |
| 4.           | komoditné                     |          |           |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -        | -         |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom          | -        | -         |
| 5.           | úverové                       | -        | -         |
|              | <b>Spolu</b>                  | <b>-</b> | <b>11</b> |

LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

## G. OSTATNÉ POZNÁMKY

## a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2016:

| Položka súvahy   | Spoločnosť                   | Suma             | Popis                              |
|--|------------------------------|------------------|------------------------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 39 120           | bežné účty                         |
|  | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>    | -                | bežné účty                         |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -                | termínované účty                   |
| Podielové listy  | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 46 588           | podielové listy FMV                |
| Dlhové cenné papiere                                     | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>    | 3 233 080        | dĺhospis ERSTE                     |
|  | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>    | -                | pohľadávka z opcí                  |
| Ostatné pohľadávky                                       | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 29               | správčovská odmena                 |
| <b>Aktíva celkom</b>                                     |                              | <b>3 318 817</b> |                                    |
| Záväzky voči správčovskej spoločnosti                    | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 2 743            | záväzok zo správčovských poplatkov |
| Ostatné záväzky  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 192              | záväzok z depozitárskeho poplatku  |
|  | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 153              | záväzok za správu a vysporiad. CP  |
| <b>Pasíva celkom</b>                                     |                              | <b>3 088</b>     |                                    |

<sup>(1)</sup> – správčovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správčovskej spoločnosti.

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016:

| Položka výkazu ziskov a strát                | Spoločnosť                   | Suma            | Popis   |
|--|------------------------------|-----------------|---|
| Výnosy z úrokov                              | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 1               | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov |
| Čistý zisk/strata z predaja CP               | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>    | (73 776)        | strata z objemu investovanej sumy             |
|  | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 175             | správčovská odmena                            |
|  | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | (2 672)         | strata z objemu investovanej sumy             |
| Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>    | 10 396          | strata z obchodovania s derivátmi             |
| <b>Výnosy celkom</b>                         |                              | <b>(65 876)</b> |   |
| Bankové a iné poplatky                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 18              | bankové poplatky                              |
| Náklady na odplatu za správu fondu           | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 16 748          | poplatky za správu fondu                      |
| Náklady na odplatu za služby depozitára      | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 1 173           | depozitárske poplatky                         |
|  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 927             | poplatky za správu a vysporiad. CP            |
| <b>Náklady celkom</b>                        |                              | <b>18 866</b>   |   |

<sup>(1)</sup> – správčovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správčovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

| Položka súvahy   | Spoločnosť                | Suma      | Popis             |
|--|---------------------------|-----------|-------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> | 5 884     | bežné účty        |
|  | ERSTE Bank <sup>(3)</sup> | 27 892    | bežné účty        |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> | -         | termínované účty  |
| Dlhové cenné papiere                                     | ERSTE Bank <sup>(3)</sup> | 3 307 108 | dĺhospis ERSTE    |
|  | ERSTE Bank <sup>(3)</sup> | -         | pohľadávka z opcí |

LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|                                       |                      |                  |                                    |
|---------------------------------------|----------------------|------------------|------------------------------------|
| Ostatné pohľadávky                    | AM SLSP, a.s.<br>(1) | 31               | správčovská odmena                 |
| <b>Aktíva celkom</b>                  |                      | <b>3 340 915</b> |                                    |
| Závazky voči správčovskej spoločnosti | AM SLSP, a.s. (1)    | 2 896            | záväzok zo správčovských poplatkov |
| Ostatné záväzky                       | SLSP, a.s. (2)       | 203              | záväzok z depozitárskeho poplatku  |
|                                       | AM SLSP, a.s.<br>(1) | 158              | záväzok za správu a vysporiad. CP  |
| <b>Pasíva celkom</b>                  |                      | <b>3 257</b>     |                                    |

<sup>1)</sup> – správčovská spoločnosť, <sup>2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správčovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

| Položka výkazu ziskov a strát                       | Spoločnosť           | Suma          | Popis   |
|---|----------------------|---------------|---|
| Výnosy z úrokov                                     | SLSP, a.s. (2)       | 33            | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov |
| Čistý zisk/strata z predaja CP                      | ERSTE Bank (3)       | (76 302)      | strata z objemu investovanej sumy             |
|   | AM SLSP, a.s.<br>(1) | 226           | správčovská odmena                            |
|   | AM SLSP, a.s.<br>(1) | (2 310)       | strata z objemu investovanej sumy             |
| <b>Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi</b> | ERSTE Bank (3)       | <b>10 396</b> | strata z obchodovania s derivátmi             |
| Výnosy celkom                                       |                      | -67957        |   |
| Bankové a iné poplatky                              | SLSP, a.s. (2)       | 42            | bankové poplatky                              |
| Náklady na odplatu za správu fondu                  | AM SLSP, a.s.<br>(1) | 34 515        | poplatky za správu fondu                      |
| Náklady na odplaty za služby depozitára             | SLSP, a.s. (2)       | 2 416         | depozitárske poplatky                         |
|   | SLSP, a.s. (2)       | 1 870         | poplatky za správu a vysporiad. CP            |
| <b>Náklady celkom</b>                               |                      | <b>38 843</b> |   |

<sup>1)</sup> – správčovská spoločnosť, <sup>2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správčovskej spoločnosti

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správčovskou spoločnosťou sú poplatky za správu fondu, poplatky depozitárovi a poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov.

Konečným príjmom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovný:

| PPFV 2   | 30.6.2016                    |                                    | 31.12.2015                   |                                    |
|--|------------------------------|------------------------------------|------------------------------|------------------------------------|
|  | Počet podielov<br>(tisíc ks) | Podiel na čistej hodnote aktív (%) | Počet podielov<br>(tisíc ks) | Podiel na čistej hodnote aktív (%) |
| SLSP, a.s.   | -                            | -                                  | -                            | -                                  |
| AM SLSP, správ. spol., a.s.                          | -                            | -                                  | -                            | -                                  |
| Ostatné spriaznené strany 1)                         | 5 250                        | 1,65%                              | 5 107                        | 1,62%                              |
| Podielové fondy spravované správčovskou spoločnosťou | -                            | -                                  | -                            | -                                  |
| <b>Celkom</b>  | <b>5 250</b>                 | <b>1,65%</b>                       | <b>5 107</b>                 | <b>1,62%</b>                       |

<sup>1)</sup> Medzi ostatné spriaznené strany patria členovia predstavenstva a dozornej rady správčovskej spoločnosti a SLSP a. s., a ich rodinní príslušníci.

## b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastnilo k 30. júnu 2016 48,16% podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2015 52,06 %.

LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

### c) VÝNOSY NA PODIEL

Výnos z investície v podielových listoch pre podielníka je daný výplatom výnosov a zhodnotením investície, premietnutej v cene podielového listu.

| Popis   | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|---|-----------|------------|
| Hodnota podielového listu                     | 0,010380  | 0,010620   |
| Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu | 1,41%     | 1,41%      |

Na základe štatútu podielového fondu správcovská spoločnosť denne zahŕňa výnosy z majetku vo fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplatených podielovému fondu za príslušný kalendárny rok do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

### d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhová cena neexistuje, alebo daná trhová cena nie je považovaná za reprezentatívnu, manažment správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií v platnom znení, a inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Manažment je presvedčený, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena môže odlišovať od ceny čistej hodnoty aktív podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 30. júnu 2016.

2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielníkov, ktoré boli realizované počas víkendu. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 30. júnu 2016.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2016:

|  | Hodnota majetku fondu<br>pre výpočet hodnoty<br>podielového listu v EUR | Hodnota podľa<br>účtovníctva<br>v EUR |
|--|---|---------------------------------------|
| <b>AKTÍVA</b>  | <b>3 318 788</b>  | <b>3 318 819</b>                      |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -   | -                                     |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 39 120  | 39 120                                |
| Dlhopisy bez kupónov                                     | -   | -                                     |
| Dlhopisy s kupónmi                                       | 3 233 080   | 3 233 080                             |
| Podielové listy  | 46 588  | 46 588                                |
| Deriváty   | -   | -                                     |
| Ostatný majetok  | -   | 31                                    |
| <b>ZÁVÄZKY</b>   | <b>8 813</b>  | <b>8 966</b>                          |
| Záväzky z vrátenia podielov                              | -   | -                                     |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti                    | 2 743   | 2 743                                 |
| Deriváty   | -   | -                                     |
| Ostatné záväzky  | 6 070   | 6 223                                 |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>3 309 975</b>  | <b>3 309 853</b>                      |
| Počet podielov   | 318 864 478   | 318 864 478                           |
| Cena podielového listu k 30. júnu 2016                   | 0,010380  | 0,010380                              |

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2015:

LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|  | Hodnota majetku fondu<br>pre výpočet hodnoty<br>podielového listu v EUR | Hodnota podľa<br>účtovníctva<br>v EUR |
|--|---|---------------------------------------|
| <b>AKTÍVA</b>  | <b>3 390 174</b>  | <b>3 390 174</b>                      |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -   | -                                     |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 33 776  | 33 776                                |
| Dlhopisy bez kupónov                                     | -   | -                                     |
| Dlhopis s kupónmi  | 3 307 107   | 3 307 107                             |
| Podielové listy  | 49 260  | 49 260                                |
| Deriváty   | -   | -                                     |
| Ostatný majetok  | 31  | 31                                    |
| <b>ZÁVÄZKY</b>   | <b>3 789</b>  | <b>3 947</b>                          |
| Závazky z vrátenia podielov                              | -   | -                                     |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | 2 896   | 2 896                                 |
| Deriváty   | -   | -                                     |
| Ostatné záväzky  | 893   | 1 051                                 |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>3 386 385</b>  | <b>3 386 227</b>                      |
| Počet podielov   | 318 864 478   | 318 864 478                           |
| Cena podielového listu k 31. decembru 2015               | 0,010620  | 0,010620                              |

#### e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

##### Popis rizík

###### a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo фонде.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a absolútne nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlačí alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom фонде nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list.
- Kreditné riziko - znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov.
- Politické a právne riziko.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

###### b) Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika:

Trhové riziko je obmedzené zákonnými limitmi vyplývajúcimi zo zákona o kolektívnom investovaní, zo schváleného štatútu a predajného prospektu. Správcovská spoločnosť vypracovala pre podielový



fond interné limity vymenované v interných smerniciach. V rámci taktickej alokácie aktív sa fond riadi limitmi v rámci uznesení Investičného výboru. Na pravidelnej báze sa sledujú ukazovatele trhového rizika ako napr. sharpe ratio, volatilita, tracking error. Celkové riziko vyplývajúce z derivátov sa vypočítava metódou záväzkového prístupu.

*c) Popis metód používaných na zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových mier a metód merania úrokového rizika*

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplyvujúcich na pohyb úrokových mier.

Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dób do splatnosti všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu. Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

*d) Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporatívny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis). V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

*e) Popis metód merania rizika likvidity*

Riziko likvidity je definované ako pomer likvidných aktív k celkovým čistým aktívam fondu. Hodnota likvidných aktív sa určuje na základe ich typu (Hotovosť, Akcie, Dlhopisy, Deriváty, Fondy, ostatné). Pre každý typ aktív sú predom definované faktory, ktoré ovplyvňujú stupeň likvidity. Stupeň likvidity sa porovnáva s limitmi na likviditu (stanovené na základe typu fondu) mesačne.

*f) Popis účelu použitých derivátov*

Vo fonde sa uskutočňujú forwardové nákupy EUR bez fyzickej dodávky na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku časti aktív denominovaných v cudzej mene. Uvedené deriváty sú účtované a vykazované ako deriváty držané na obchodovanie, keďže nespĺňajú požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

*g) Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

- Interné podvody
- Externé podvody
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

Operačné riziko sa vyhodnocuje v tzv. Matici operačných rizík, ktorá odzrkadľuje mieru pravdepodobnosti výskytu udalosti a jej dopadu. Matica je vyhodnocovaná za jednotlivé organizačné jednotky (oddelenia) spoločnosti a za jednotlivé kategórie udalostí operačného rizika.

Správcovská spoločnosť vypracovala a implementovala obsiahly a podrobný bezpečnostný projekt, ktorý zahŕňa ucelený systém riadenia bezpečnosti a bezpečnostných štandardov.

Systém zahŕňa prvky logistickej, fyzickej a personálnej bezpečnosti, bezpečnostné prvky sietí a komunikačných liniek, vývoja a monitoringu systémov ochrany, kontrolné postupy a rozdelenia právomoci a bezpečnosti.

## **Členenie aktív a záväzkov**

*Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 30. júnu 2016*

LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

| <i>Položka súvahy/mena</i>                                  | <i>EURO</i>        | <i>USD</i> | <i>Ostatné CM</i> | <i>Celkom</i>      |
|---|--------------------|------------|-------------------|--------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty<br>peňažných prostriedkov | 39 080             | 40         | -                 | 39 120             |
| Krátkodobé pohľadávky                                       | -                  | -          | -                 | -                  |
| Dlhopisy  | 3 233 080          | -          | -                 | 3 233 080          |
| Podielové listy   | 46 588             | -          | -                 | 46 588             |
| Ostatný majetok   | 29                 | -          | -                 | 29                 |
| <b>Aktíva celkom</b>  | <b>3 318 777</b>   | <b>40</b>  | <b>-</b>          | <b>3 318 817</b>   |
| Závazky z vrátenia podielov                                 | -                  | -          | -                 | -                  |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                       | (2 743)            | -          | -                 | (2 743)            |
| Deriváty  | -                  | -          | -                 | -                  |
| Ostatné záväzky   | (6 223)            | -          | -                 | (6 223)            |
| Vlastné imanie  | (3 309 851)        | -          | -                 | (3 309 851)        |
| <b>Pasíva celkom</b>  | <b>(3 318 817)</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>          | <b>(3 318 817)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2016</b>              | <b>(40)</b>        | <b>40</b>  | <b>-</b>          | <b>-</b>           |

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2015

| <i>Položka súvahy/mena</i>                                  | <i>EURO</i>        | <i>USD</i> | <i>Ostatné CM</i> | <i>Celkom</i>      |
|---|--------------------|------------|-------------------|--------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty<br>peňažných prostriedkov | 33 730             | 46         | -                 | 33 776             |
| Krátkodobé pohľadávky                                       | -                  | -          | -                 | -                  |
| Dlhopisy  | 3 307 107          | -          | -                 | 3 307 107          |
| Podielové listy   | 49 260             | -          | -                 | 49 260             |
| Ostatný majetok   | 31                 | -          | -                 | 31                 |
| <b>Aktíva celkom</b>  | <b>3 390 128</b>   | <b>46</b>  | <b>-</b>          | <b>3 390 174</b>   |
| Závazky z vrátenia podielov                                 | -                  | -          | -                 | -                  |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                       | (2 896)            | -          | -                 | (2 896)            |
| Deriváty  | -                  | -          | -                 | -                  |
| Ostatné záväzky   | (1 051)            | -          | -                 | (1 051)            |
| Vlastné imanie  | (3 386 227)        | -          | -                 | (3 386 227)        |
| <b>Pasíva celkom</b>  | <b>(3 390 174)</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>          | <b>(3 390 174)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015</b>          | <b>(46)</b>        | <b>46</b>  | <b>-</b>          | <b>-</b>           |

#### f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

Od dátumu účtovnej závierky do dátumu vydania týchto účtovných výkazov nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 25. augusta 2016 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 30. 06. 2016

LEI

5 4 9 3 0 0 O F W Y C 6 V M 4 8 D X 2 3

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

riadna  
 mimoriadna  
 priebežná

riadna

mimoriadna

priebežná

schválená

Zostavená za obdobie

mesiac rok

od 0 1 2 0 1 6  
do 0 6 2 0 1 6

IČO

3 5 8 2 0 7 0 5

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

Bezprostredne

predchádzajúce

obdobie

mesiac rok

od 0 1 2 0 1 5  
do 1 2 2 0 1 5

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

A S S E T M A N A G E M E N T S L O V E N S K E J S P O R I T E Ľ  
N E , S P R Á V . S P O L . , A . S .

Názov spravovaného fondu

P R I V Á T N Y F O N D P R A V I D E L N Ý C H V Ý N O S O V 3  
, O . P . F .

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T O M Á Š I K O V A

Číslo

4 8

PSČ

8 3 2 6 5

Obec

B R A T I S L A V A

Telefónne číslo

0 2 / 4 8 6 2 9 6 4 3

Faxové číslo

0 2 / 4 8 6 2 7 0 2 1

E-mailová adresa

S I M K O V I C . M I C H A E L A @ S L S P . S K

Zostavená dňa:

25. augusta 2016

Schválená dňa:

25. augusta 2016

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti

Mgr. Dušan Svitek  
Predseda predstavenstva

RNDr. Roman Vlček  
Člen predstavenstva

**S Ú V A H A**  
otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.**

ČKPF

**S1807110030**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2016**

v eurách

| Označenie  | Položka   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a          | b   | c         | 1                     | 2  |
| x          | <b>AKTÍVA</b>   | x         | x                     | x  |
| <b>I.</b>  | <b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)</b>                                   | <b>1</b>  | <b>6920886</b>        | <b>4076938</b>                               |
| <b>1.</b>  | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou  | <b>2</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>bez kupónov</i>  | 3         |                       |  |
| b)         | <i>s kupónmi</i>  | 4         |                       |  |
| <b>2.</b>  | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou   | <b>5</b>  | <b>6920886</b>        | <b>1441341</b>                               |
| a)         | <i>bez kupónov</i>  | 6         | 205002                |  |
| b)         | <i>s kupónmi</i>  | 7         | 6715884               | 1441341                                      |
| <b>3.</b>  | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach   | <b>8</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>obchodovateľné akcie</i>   | 9         |                       |  |
| b)         | <i>neobchodovateľné akcie</i>   | 10        |                       |  |
| c)         | <i>podieľ v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>       | 11        |                       |  |
| d)         | <i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>   | 12        |                       |  |
| <b>4.</b>  | Podielové listy   | <b>13</b> | <b>0</b>              | <b>400043</b>                                |
| a)         | <i>otvorených podielových fondov</i>  | 14        |                       | 400043                                       |
| b)         | <i>ostatné</i>  | 15        |                       |  |
| <b>5.</b>  | Krátkodobé pohľadávky   | <b>16</b> | <b>0</b>              | <b>2228442</b>                               |
| a)         | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>  | 17        |                       | 2228442                                      |
| b)         | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový</i>      | 18        |                       |  |
| c)         | <i>iné</i>  | 19        |                       |  |
| d)         | <i>obrátené repoobchody</i>   | 20        |                       |  |
| <b>6.</b>  | Dlhodobé pohľadávky   | <b>21</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>dlhodobé vklady v bankách</i>  | 22        |                       |  |
| b)         | <i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> | 23        |                       |  |
| <b>7.</b>  | Deriváty  | <b>24</b> |                       | <b>7112</b>                                  |
| <b>8.</b>  | Drahé kovy  | <b>25</b> |                       |  |
| <b>II.</b> | <b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>                                 | <b>26</b> | <b>1581749</b>        | <b>724800</b>                                |
| <b>9.</b>  | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                            | <b>27</b> | <b>1581749</b>        | <b>724800</b>                                |
| <b>10.</b> | Ostatný majetok   | <b>28</b> |                       |  |
|            | <b>Aktíva spolu</b>   | <b>29</b> | <b>8502635</b>        | <b>4801738</b>                               |

| Označenie  | POLOŽKA   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a          | b   | c         | 1                     | 2  |
| x          | <b>PASÍVA</b>   | x         | x                     | x  |
| <b>I.</b>  | <b>Závazky (súčet položiek 1 až 7)</b>                                    | <b>30</b> | <b>904363</b>         | <b>30822</b>                                 |
| <b>1.</b>  | Závazky voči bankám   | <b>31</b> |                       |  |
| <b>2.</b>  | Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti         | <b>32</b> |                       |  |
| <b>3.</b>  | Závazky voči správcovskej spoločnosti                                     | <b>33</b> | 1245                  | 2432   |
| <b>4.</b>  | Deriváty  | <b>34</b> |                       | 27103  |
| <b>5.</b>  | Repoobchody   | <b>35</b> |                       |  |
| <b>6.</b>  | Závazky z vypožičania finančného majetku                                  | <b>36</b> |                       |  |
| <b>7.</b>  | Ostatné záväzky   | <b>37</b> | 903118                | 1287   |
| <b>II.</b> | <b>Vlastné imanie</b>   | <b>38</b> | <b>7598272</b>        | <b>4770916</b>                               |
| <b>8.</b>  | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho | <b>39</b> | 7598272               | 4770916                                      |
| a)         | <i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>                               | 40        | -24868                | -21501                                       |
|            | <b>Pasíva spolu</b>   | <b>41</b> | <b>8502635</b>        | <b>4801738</b>                               |

## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.**

ČKPF

**S1807110030**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2016**

v eurách

| Označenie   | POLOŽKA   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a           | b   | c         | 1                     | 2  |
| 1.          | Výnosy z úrokov   | 1         | 25051                 | 111989                                       |
| 1.1.        | <i>úroky</i>  | 2         | 25051                 | 111989                                       |
| 1.2./a.     | <i>výsledok zaistenia</i>   | 3         |                       |  |
| 1.3./b.     | <i>zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku</i> | 4         |                       |  |
| 2.          | Výnosy z podielových listov   | 5         |                       |  |
| 3.          | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku   | 6         | 0                     | 0  |
| 3.1.        | <i>dividendy a iné podiely na zisku</i>   | 7         |                       |  |
| 3.2.        | <i>výsledok zaistenia</i>   | 8         |                       |  |
| 4./c.       | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi  | 9         | -35726                | -67096                                       |
| 5./d.       | Zisk/strata z operácií s devízami   | 10        |                       | 14874  |
| 6./e.       | Zisk/strata z derivátov   | 11        | 7                     | -7510  |
| 7./f.       | Zisk/strata z operácií s drahými kovmi  | 12        |                       |  |
| 8./g.       | Zisk/strata z operácií s iným majetkom  | 13        |                       |  |
| <b>I.</b>   | <b>Výnos z majetku vo fonde</b>   | <b>14</b> | <b>-10668</b>         | <b>52257</b>                                 |
| h.          | Transakčné náklady  | 15        | 735                   | 232  |
| i.          | Bankové poplatky a iné poplatky   | 16        | 140                   | 32   |
| <b>II.</b>  | <b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>   | <b>17</b> | <b>-11543</b>         | <b>51993</b>                                 |
| j.          | Náklady na financovanie fondu   | 18        | 0                     | 0  |
| j.1.        | <i>náklady na úroky</i>   | 19        |                       |  |
| j.2.        | <i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>   | 20        |                       |  |
| j.3.        | <i>náklady na dane a poplatky</i>   | 21        |                       |  |
| <b>III.</b> | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>   | <b>22</b> | <b>-11543</b>         | <b>51993</b>                                 |
| k.          | Náklady na  | 23        |                       |  |
| k.1.        | <i>odplatu za správu fondu</i>  | 24        | 11732                 | 15770  |
| k.2.        | <i>odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde</i>                                   | 25        |                       |  |
| 1.          | Náklady na odplaty za služby depozitára   | 26        | 1477                  | 2756   |
| m.          | Náklady na audit účtovnej závierky  | 27        | 116                   | 452  |
| <b>A.</b>   | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>   | <b>28</b> | <b>-24868</b>         | <b>33015</b>                                 |

LEI: 5493000FWYC6VM48DX23

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

## A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDĚ A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3 o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 4. júla 2011 na dobu neurčitú (s pôvodným názvom „AM SLSP, a.s., Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f.“). Fond bol založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Fond vznikol rozhodnutím Národnej banky Slovenska zo dňa 30. augusta 2010, č. ODT-4537-1/2011, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 7. júna 2011. Vydávanie podielových listov sa začalo 4. júla 2011.

Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

- zhromažďovať peňažné prostriedky od verejnosti na základe verejnej výzvy za účelom ich investovania do majetku vymedzeného zákonom,
- z takto zhromaždeného majetku vytvárať a spravovať podielové fondy, poskytovať služby podielovým fondom,
- vykonávať nútenú správu podielových fondov,
- vykonávať ďalšiu činnosť podľa zákona (napríklad riadenie a portfólia a poradenská činnosť vykonávaná na základe zákona o cenných papieroch a investičných službách č. 566/2001 Z. z. v znení neskorších predpisov).

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje prostriedky do prevažne do dlhopisov so strednou dobou splatnosti (maximálne 6 rokov) vydaných najmä bankovými inštitúciami, ako aj iným obchodnými spoločnosťami s cieľom generovať pravidelný ročný výnos v zmysle štatútu. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 10 % majetku vo fonde.

Fond, resp. správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, Bratislava (ďalej len „depozitár“).

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016:

|                |                       |
|----------------|-----------------------|
| Predstavenstvo |                       |
| Predseda:      | Mgr. Dušan Svitek     |
| Členovia:      | RNDr. Roman Vlček     |
|                | Adrianus J.A. Janmaat |

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016:

|              |                        |
|--------------|------------------------|
| Dozorná rada |                        |
| Členovia:    | Heinz Bednar           |
|              | Günther Mandl          |
|              | Christian Schön        |
| Prokúra:     | Ing. Zlatica Rajčoková |
|              | Ing. Karin Uličná      |

K 30. júnu 2016 a 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

|   |                                   |
|---|-----------------------------------|
| Priama materská spoločnosť                        |                                   |
| Meno:   | Erste Asset Management, GmbH      |
| Sídlo:  | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky: | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |

LEI: 5493000FWYC6VM48DX23

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|   |                                   |
|---|-----------------------------------|
| Hlavná materská spoločnosť                        |                                   |
| Meno:   | Erste Group Bank AG               |
| Sídlo:  | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky: | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |

Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

## B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

### PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2016, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2016 do 30. júna 2016 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania“).

S účinnosťou od 1. decembra 2014 došlo k zmene usporiadania súvahy podielového fondu, ktorá spôsobila zmenu vo vykázaných hodnotách bezprostredne predchádzajúceho obdobia.

Túto účtovnú závierku pripravilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti. Táto účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu, že podielový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

### POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

#### 1. Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja cenných papierov“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a / alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

#### 2. Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za

účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

### 3. Ostatné finančné aktíva

Ostatné finančné aktíva sa účtujú v amortizovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva upravenej o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravenej o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

### 4. Závazky

Závazky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Závazky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

### 5. Finančné deriváty

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

Finančné deriváty uzatvárané na účely obchodovania sa vykazujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota derivátov je v súvahe zahrnutá v položke „Deriváty“. Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú a zmluvnú hodnotu podkladového nástroja, ako aj časovú hodnotu a výnosovú krivku alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z derivátov“.

### 6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávací cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie a ku dňu závierky sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB.

Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z predaja devíz.“

### 7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V prípade, ak nie je doba medzi uzavretím zmluvy a plnením záväzku dlhšia ako obvyklá doba podľa zvyklostí na príslušnom trhu, je dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenných papierov deň dohodnutia zmluvy.

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy.

Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

### 8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov



Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémia alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne dosahovaný úrok z kupónu (ďalej len „AÚV“) určený v emisných podmienkach; pričom čistou obstarávacou cenou sa rozumie obstarávacia cena znížená o už dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu obstarania cenného papiera. Pri dlhopisoch bez kupónov a štátnych pokladničných poukážkach sa ako úrokový výnos účtuje postupne dosahovaný rozdiel medzi menovitou hodnotou a obstarávacou cenou. Fond používa na výpočet úrokových výnosov z cenných papierov metódu efektívnej úrokovej miery. Uvedená metóda predstavuje spôsob výpočtu úrokových výnosov pomocou konštantnej miery návratnosti, na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

Časové rozlíšenie úrokových výnosov, resp. úrokových nákladov vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov je vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia a sú vykazované v riadkoch výkazu ziskov a strát „Výnosy z úrokov“ a „Náklady na úroky“.

## 9. Daň z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia. Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.

V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumou. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky“.

## 10. Vydávanie podielových listov a redemácie

Hodnota podielového listu pri predaji sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu redemovaných podielov podielového listu.

Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel“.

Podielový fond účtuje o podieloch podielníkov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielníkov vykázané v položke „Podielové listy“ vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielníkovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu.

## 11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správcovské poplatky sú vykázané v položke „Náklady na odplaty za správu fondu“ v priloženom výkaze ziskov a strát.

Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s. Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára“.

## Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

- 1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,60 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná

súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza mesačne.

- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:

$$D(t) = \text{NAV}(t) \times 0,40 \% / N$$

pričom platí, že:

$D(t)$  – denná odplata za deň  $t$

$\text{NAV}(t)$  – čistá hodnota majetku fondu ku dňu  $t$

$N$  – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

#### Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,05 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
- $$D(t) = \text{NAV}(t) \times 0,03 \% / N$$
- pričom platí, že:
- $D(t)$  – denná odplata za deň  $t$
- $\text{NAV}(t)$  – čistá hodnota majetku fondu ku dňu  $t$
- $N$  – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov AM SLSP, a. s. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na audit účtovnej jednotky“.

#### 12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky predstavujú peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie. Ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov. K dátumu účtovnej závierky sú v rámci tejto položky vykázané vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

#### 13. Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 30. júnu 2016 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

#### 14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

Štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde zahrnutím tohto výnosu do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

#### 15. Informácie o zákonných požiadavkách

V súlade s ustanoveniami zákona je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde.

## C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

|   | Bežné účtovné obdobie | Predchádzajúce účtovné obdobie |
|---|-----------------------|--------------------------------|
| <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>  |                       |                                |
| Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)  | 28 260                | 186 207                        |
| Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)  | 3 442                 | (3 442)                        |
| Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)  | (13 350)              | (34 979)                       |
| Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)   | (1 312)               | (892)                          |
| Výnosy z dividend (+)   | -                     | -                              |
| Pohľadávky za dividendy (-)   | -                     | -                              |
| Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)                            | 1 822 325             | 3 733 938                      |
| Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)   | -                     | -                              |
| Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)                                | (6 058 929)           | (400 000)                      |
| Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)   | -                     | -                              |
| Výnos z odpísaných pohľadávok (+)   | -                     | -                              |
| Náklady na dodávateľov (-)  | (116)                 | (935)                          |
| Závazky voči dodávateľom (+)  | (597)                 | (128)                          |
| Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)   | -                     | -                              |
| <b>Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)</b>  | -                     | -                              |
| <b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>  | <b>(4 220 277)</b>    | <b>3 479 769</b>               |
| <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>   |                       |                                |
| Obstaranie nehnuteľností (-)  | -                     | -                              |
| Závazky z obstarania nehnuteľností  | -                     | -                              |
| Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)  | -                     | -                              |
| Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)  | -                     | -                              |
| Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)  | 2 225 000             | (2 225 000)                    |
| <b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>   | <b>2 225 000</b>      | <b>(2 225 000)</b>             |
| <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>   |                       |                                |
| Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)  | 5 510 657             | -                              |
| Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-), Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-) | (2 658 433)           | (825 957)                      |
| Dedičstvá (-)   | -                     | -                              |
| Závazky na výplatu dedičstiev (+)   | -                     | -                              |
| Preddavky na emitovanie podielových listov  | -                     | -                              |
| Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)   | -                     | -                              |
| Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)  | -                     | -                              |
| Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)  | -                     | -                              |
| <b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>   | <b>2 852 224</b>      | <b>(825 957)</b>               |
| <b>Účinnok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>  |                       |                                |
| <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>  | <b>856 947</b>        | <b>428 812</b>                 |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>  | <b>724 801</b>        | <b>295 989</b>                 |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>   | <b>1 581 749</b>      | <b>724 801</b>                 |

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú vklady v bankách so splatnosťou do 24 hodín a úvery poskytnuté bankám na jeden deň.

LEI: 5493000FWYC6VM48DX23

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

#### D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

| Označenie  | Položka  | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|--|-----------------------|--|
| a          | b  | 1                     | 2  |
| <b>I.</b>  | <b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         | <b>4 770 916</b>      | <b>5 617 717</b>                             |
| a)         | Počet podielov                                   | 450 964 896           | 510 511 948                                  |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          | 0,010580              | 0,011005                                     |
| 1.         | Upísané podielové listy                          | 5 566 855             | 36 300                                       |
| 2.         | Zisk alebo strata fondu                          | (24 868)              | (21 501)                                     |
| 3.         | Čistý rast/ pokles majetku z precenenia          | -                     | -  |
| 4.         | Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu    | (56 198)              | (36 300)                                     |
| 5.         | Výplata výnosov podielnikom                      | (196 222)             | (129 919)                                    |
| 6.         | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | -                     | -  |
| 7.         | Vrátené podielové listy                          | (2 462 211)           | (695 381)                                    |
| <b>II.</b> | <b>Nárast/pokles čistého majetku</b>             | <b>2 827 356</b>      | <b>(846 802)</b>                             |
| <b>A.</b>  | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>            | <b>7 598 272</b>      | <b>4 770 916</b>                             |
| a)         | Počet podielov                                   | 761 455 989           | 450 964 896                                  |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          | 0,009979              | 0,010580                                     |

Správcovská spoločnosť vyplatila k 31. 12. 2015 pravidelný výnos z fondu vo výške 3,70 % z počiatočnej hodnoty podielových listov fondu.

#### E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

##### VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

##### a) DLHOPISY

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

| Číslo riadku | 2.I.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 30.6.2016        | 31.12.2015       |
|--------------|--|------------------|------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca   | -                | -                |
| 2.           | Do troch mesiacov  | -                | -                |
| 3.           | Do šiestich mesiacov   | -                | -                |
| 4.           | Do jedného roku  | -                | -                |
| 5.           | Do dvoch rokov   | -                | -                |
| 6.           | Do piatich rokov   | -                | 150 346          |
| 7.           | Nad päť rokov  | 6 920 886        | 1 290 995        |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>6 920 886</b> | <b>1 441 341</b> |

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 *podľa zostatkovej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

| Číslo riadku | 2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2016        | 31.12.2015       |
|--------------|--|------------------|------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca   | -                | -                |
| 2.           | Do troch mesiacov  | -                | 307 307          |
| 3.           | Do šiestich mesiacov   | -                | 980 235          |
| 4.           | Do jedného roku  | -                | 153 799          |
| 5.           | Do dvoch rokov   | -                | -                |
| 6.           | Do piatich rokov   | 4 759 790        | -                |
| 7.           | Nad päť rokov  | 2 161 096        | -                |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>6 920 886</b> | <b>1 441 341</b> |

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov jednotlivých dlhopisov a podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|--------------|---------------------------------|-----------|------------|
| 1.           | Dlhopisy bez kupónov            |           |            |

LEI: 5493000FWYC6VM48DX23

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|              |                          |                  |                  |
|--------------|--------------------------|------------------|------------------|
| a.1.         | nezaložené               | -                | -                |
| a.2.         | založené v repoobchodoch | -                | -                |
| a.3.         | založené                 | -                | -                |
| 2.           | Dlhopisy s kupónmi       |                  |                  |
| b.1.         | nezaložené               | 6 920 886        | 1 441 341        |
| b.2.         | založené v repoobchodoch | -                | -                |
| b.3.         | založené                 | -                | -                |
| <b>Spolu</b> |                          | <b>6 920 886</b> | <b>1 441 341</b> |

Štruktúra dlhopisov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

| Číslo riadku | 2.IV.Dlhopisy podľa jednotlivých druhov | 30.6.2016        | 31.12.2015       |
|--------------|---|------------------|------------------|
| 1.           | Dlhopisy bez kupónov                    |                  |                  |
| 1.1.         | <i>dlhopisy</i>                         | 205 002          | -                |
| 1.2.         | <i>zmenky</i>                           | -                | -                |
| 1.3.         | <i>ŠPP</i>                              | -                | -                |
| 2.           | Dlhopisy s kupónmi                      |                  |                  |
| 2.1.         | <i>dlhopisy</i>                         | 6 715 884        | 1 241 259        |
| 2.2.         | <i>hypotekárne záložné listy</i>        | -                | 200 082          |
| <b>Spolu</b> |   | <b>6 920 886</b> | <b>1 441 341</b> |

#### b) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov fondov* takáto:

| Číslo riadku | 4.I. Podielové listy (PL)        | 30.6.2016 | 31.12.2015     |
|--------------|----------------------------------|-----------|----------------|
| 1.           | PL otvorených podielových fondov |           |                |
| 1.1.         | nezaložené                       | -         | 400 043        |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch         | -         | -              |
| 1.3.         | založené                         | -         | -              |
| 2.           | PL ostatné                       |           |                |
| 2.1.         | nezaložené                       | -         | -              |
| 2.2.         | založené v repoobchodoch         | -         | -              |
| 2.3.         | založené                         | -         | -              |
| <b>Spolu</b> |                                  | <b>-</b>  | <b>400 043</b> |

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené | 30.6.2016 | 31.12.2015     |
|--------------|--|-----------|----------------|
| 1.           | EUR  | -         | 400 043        |
| 2.           | USD  | -         | -              |
| 3.           | JPY  | -         | -              |
| 4.           | Ostatné meny   | -         | -              |
| <b>Spolu</b> |  | <b>-</b>  | <b>400 043</b> |

#### c) KRÁTKODOBÉ POHLÁDÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 5.I. EUR.Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti | 30.6.2016 | 31.12.2015       |
|--------------|---|-----------|------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | -         | -                |
| 2.           | Do troch mesiacov   | -         | -                |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | -         | -                |
| 4.           | Do jedného roku   | -         | 2 228 442        |
| <b>Spolu</b> |   | <b>-</b>  | <b>2 228 442</b> |

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 30. júnu 2016 bola *podľa zostatkovej doby a podľa mien* takáto:

| Číslo | 5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|-------|---|-----------|------------|
|-------|---|-----------|------------|

LEI: 5493000FWYC6VM48DX23

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

| riadku | doby splatnosti      |   |                  |
|--------|----------------------|---|------------------|
| 1.     | Do jedného mesiaca   | - | -                |
| 2.     | Do troch mesiacov    | - | 1 177 131        |
| 3.     | Do šiestich mesiacov | - | 1 051 311        |
| 4.     | Do jedného roku      | - | -                |
|        | <b>Spolu</b>         | - | <b>2 228 442</b> |

#### d) DERIVÁTY - AKTÍVA

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* takáto:

| Číslo riadku | 7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom | 30.6.2016 | 31.12.2015   |
|--------------|------------------------------------|-----------|--------------|
| 1.           | úrokové                            |           |              |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -         | -            |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom               | -         | -            |
| 2.           | menové                             |           |              |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -         | 7 112        |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom               | -         | -            |
| 3.           | akciové                            |           |              |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -         | -            |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom               | -         | -            |
| 4.           | komoditné                          |           |              |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -         | -            |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom               | -         | -            |
| 5.           | úverové                            | -         | -            |
|              | <b>Spolu</b>                       | -         | <b>7 112</b> |

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

| Číslo riadku | 7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2016 | 31.12.2015   |
|--------------|---|-----------|--------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | -         | -            |
| 2.           | Do troch mesiacov   | -         | -            |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | -         | 7 112        |
| 4.           | Do jedného roku   | -         | -            |
| 5.           | Do dvoch rokov  | -         | -            |
| 6.           | Do piatich rokov  | -         | -            |
|              | <b>Spolu</b>  | -         | <b>7 112</b> |

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

| Číslo riadku | 7.III. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania | 30.6.2016 | 31.12.2015   |
|--------------|--|-----------|--------------|
| 1.           | Bez dodávky  | -         | 7 112        |
|              | <b>Celkom</b>  | -         | <b>7 112</b> |

LEI: 5493000FWYC6VM48DX23

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

| Číslo riadku | 7.IV. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty | Reálna hodnota | Reálna hodnota | Nominálna hodnota-pohľadávka | Nominálna hodnota-pohľadávky |
|--------------|--|----------------|----------------|------------------------------|------------------------------|
|              |  | 30.6.2016      | 31.12.2015     | 30.6.2016                    | 31.12.2015                   |
| 1.           | Forwardy   | -              | 7 112          | -                            | 130 367                      |
| 2.           | Swapy  | -              | -              | -                            | -                            |
|              | <b>Celkom</b>  | <b>-</b>       | <b>7 112</b>   | <b>-</b>                     | <b>130 367</b>               |

#### e) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                    | 30.6.2016        | 31.12.2015     |
|--------------|---|------------------|----------------|
| 1.           | Bežné účty  | 1 581 749        | 724 800        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -                | -              |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -                | -              |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -                | -              |
| x            | Medzisúčtet-súvaha  | 1 581 749        | 724 800        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                | -              |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>1 581 749</b> | <b>724 800</b> |

#### f) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov záväzkov* takáto:

| Číslo riadku | 3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti | 30.6.2016    | 31.12.2015   |
|--------------|--|--------------|--------------|
| 1.           | Záväzky zo správcovských poplatkov       | 1 245        | 2 432        |
| 2.           | Záväzky zo vstupných poplatkov           | -            | -            |
|              | <b>Spolu</b>                             | <b>1 245</b> | <b>2 432</b> |

#### g) DERIVÁTY – PASÍVA

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* takáto:

| Číslo riadku | 4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom | 30.6.2016 | 31.12.2015    |
|--------------|------------------------------------|-----------|---------------|
| 1.           | úrokové                            |           |               |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -         | -             |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom               | -         | -             |
| 2.           | menové                             |           |               |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -         | 27 103        |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom               | -         | -             |
| 3.           | akciové                            |           |               |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -         | -             |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom               | -         | -             |
| 4.           | komoditné                          |           |               |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -         | -             |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom               | -         | -             |
| 5.           | úverové                            | -         | -             |
|              | <b>Spolu</b>                       | <b>-</b>  | <b>27 103</b> |

LEI: 5493000FWYC6VM48DX23

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

| Číslo riadku | 4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom | 30.6.2016 | 31.12.2015    |
|--------------|------------------------------------|-----------|---------------|
| 1.           | úrokové                            |           |               |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -         | -             |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom               | -         | -             |
| 2.           | menové                             |           |               |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -         | 27 103        |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom               | -         | -             |
| 3.           | akciové                            |           |               |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -         | -             |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom               | -         | -             |
| 4.           | komoditné                          |           |               |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -         | -             |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom               | -         | -             |
| 5.           | úverové                            | -         | -             |
|              | <b>Spolu</b>                       | <b>-</b>  | <b>27 103</b> |

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

| Číslo riadku | 4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2016 | 31.12.2015    |
|--------------|---|-----------|---------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | -         | -             |
| 2.           | Do troch mesiacov   | -         | -             |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | -         | 27 103        |
| 4.           | Do jedného roku   | -         | -             |
| 5.           | Do dvoch rokov  | -         | -             |
| 5.           | Do piatich rokov  | -         | -             |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>-</b>  | <b>27 103</b> |

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

| Číslo riadku | 4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania | 30.6.2016 | 31.12.2015    |
|--------------|--|-----------|---------------|
| 1.           | Bez dodávky  | -         | 27 103        |
|              | <b>Celkom</b>  | <b>-</b>  | <b>27 103</b> |

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

| Číslo riadku | 4.IV. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty | Reálna hodnota |               | Nominálna hodnota-závazok |                |
|--------------|--|----------------|---------------|---------------------------|----------------|
|              |  | 30.6.2016      | 31.12.2015    | 30.6.2016                 | 31.12.2015     |
| 1.           | Forwardy   | -              | 27 103        | -                         | 110 383        |
| 2.           | Swapy  | -              | -             | -                         | -              |
|              | <b>Celkom</b>  | <b>-</b>       | <b>27 103</b> | <b>-</b>                  | <b>110 383</b> |

#### h) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov ostatných záväzkov* takáto:

| Číslo riadku | 7. Ostatné záväzky                   | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|--------------|--------------------------------------|-----------|------------|
| 1.           | Záväzky z depozitárskeho poplatku    | 100       | 203        |
| 2.           | Záväzok za správu CP                 | 48        | 70         |
| 3.           | Záväzky voči podielnikom z emisie PL | -         | -          |
| 4.           | Záväzky z auditu                     | 412       | 1 009      |



LEI: 5493000FWYC6VM48DX23

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|    |              |                |              |
|----|--------------|----------------|--------------|
| 5. | Iné záväzky  | 902 558        | 5            |
|    | <b>Spolu</b> | <b>903 118</b> | <b>1 287</b> |

## VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

### i) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa druhov* takáto:

| Číslo riadku | 1.1. Úroky                      | 06/2016       | 06/2015        |
|--------------|---------------------------------|---------------|----------------|
| 1.           | Bežné účty                      | 44            | 21             |
| 2.           | Reverzné obchody                | -             | -              |
| 3.           | Vklady                          | 3 205         | 711            |
| 4.           | Dlhové cenné papiere            | 21 802        | 111 257        |
| 5.           | Pôžičky obchodným spoločnostiam | -             | -              |
|              | <b>Spolu</b>                    | <b>25 051</b> | <b>111 989</b> |

### ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa druhov cenných papierov* takáto:

| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z cenných papierov | 06/2016         | 06/2015         |
|--------------|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| 1.           | Akcie                                | -               | -               |
| 2.           | Krátkodobé dlhové cenné papiere      | -               | -               |
| 3.           | Dlhodobé dlhové cenné papiere        | (35 726)        | (67 096)        |
| 4.           | Podielové listy                      | -               | -               |
| 5.           | Ostatné                              | -               | -               |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>(35 726)</b> | <b>(67 096)</b> |

### j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 5./d. Zisk/strata z devíz | 06/2016  | 06/2015       |
|--------------|---------------------------|----------|---------------|
| 1.           | EUR                       | -        | -             |
| 2.           | USD                       | -        | 14 874        |
| 3.           | JPY                       | -        | -             |
| 4.           | CZK                       | -        | -             |
| 5.           | HUF                       | -        | -             |
| 6.           | PLN                       | -        | -             |
| 7.           | Ostatné meny              | -        | -             |
|              | <b>Spolu</b>              | <b>-</b> | <b>14 874</b> |

### k) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

| Číslo riadku | 6./e. Zisk/strata z derivátov | 06/2016 | 06/2015 |
|--------------|-------------------------------|---------|---------|
| 1.           | úrokové                       |         |         |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -       | -       |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom          | -       | -       |
| 2.           | menové                        |         |         |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom          | 7       | (7 510) |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom          | -       | -       |
| 3.           | akciové                       |         |         |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -       | -       |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom          | -       | -       |

LEI: 5493000FWYC6VM48DX23

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|              |                      |          |                |
|--------------|----------------------|----------|----------------|
| 4.           | komoditné            |          |                |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom | -        | -              |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom | -        | -              |
| 5.           | úverové              | -        | -              |
| <b>Spolu</b> |                      | <b>7</b> | <b>(7 510)</b> |

## F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Štruktúra podsúvahy k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovná:

| Označenie | POLOŽKA   | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|-----------|---|-----------|------------|
| 1.        | Pohľadávka.Nominál z menových nástrojov-forward | -         | 248 162    |
| 2.        | Závazok.Nominál z menových nástrojov-forward    | -         | (268 146)  |
| 3.        | Pohľadávky z pevných term. devízových operácií  | -         | 247 946    |
| 4.        | Závazky z pevných term. devízových operácií     | -         | (267 937)  |
| 5.        | Usporiadací účet operácií s menovými nástrojmi  | -         | 39 974     |

## G. OSTATNÉ POZNÁMKY

### a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2016:

| Položka súvahy   | Spoločnosť                      | Suma             | Popis                                 |
|--|---------------------------------|------------------|---------------------------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 1 581 749        | bežné účty                            |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | -                | termínované účty                      |
| Dlhové cenné papiere                                     | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup> | 251 344          | dlhopis SLSP                          |
| <b>Aktíva celkom</b>                                     |                                 | <b>1 833 093</b> |                                       |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    |                                 | -                | záväzkov zo vstupných poplatkov       |
|  | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 1 245            | záväzkov zo správcovských poplatkov   |
| Ostatné záväzky  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 100              | záväzkov z depozitárskeho poplatku    |
|  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 48               | záväzkov za správu a vysporiad. CP    |
|  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 71 175           | záväzkov za správu a vysporiadanie CP |
| <b>Pasíva celkom</b>                                     |                                 | <b>1 393</b>     |                                       |

<sup>1)</sup> – správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016:

| Položka výkazu ziskov a strát                | Spoločnosť                      | Suma         | Popis   |
|--|---------------------------------|--------------|---|
| Výnosy z úrokov                              | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 44           | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov |
| Čistý zisk/strata z predaja CP               | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>       | 186          | výnos z objemu investovanej sumy              |
|  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | (423)        | strata z objemu investovanej sumy             |
|  | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | -            | výnosy z objemu investovanej sumy             |
| Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 7            | čistý zisk z obchodovania s derivátmi         |
| <b>Výnosy celkom</b>                         |                                 | <b>(186)</b> |   |
| Transakčné náklady                           | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup> | 735          | transakčné poplatky                           |
| Bankové a iné poplatky                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 140          | bankové poplatky                              |
| Náklady na odplatu za správu fondu           |                                 | 11 732       | poplatky za správu fondu                      |

LEI: 5493000FWYC6VM48DX23

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|   |                           |     |                                       |
|---|---------------------------|-----|---------------------------------------|
| Náklady na odplaty za služby depozitára | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> | 972 | depozitárske poplatky                 |
|   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> | 505 | poplatky za správu a vysporiadanie CP |

**Náklady celkom** **14 084**

<sup>(1)</sup> – správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

| Položka súvahy   | Spoločnosť                   | Suma             | Popis                              |
|--|------------------------------|------------------|------------------------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 724 800          | bežné účty                         |
|  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -                | termínované účty                   |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -                | termínované účty                   |
| Podielové listy  | fond PFPT                    | 400 043          | podielový list PFPT                |
| Dlhové cenné papiere                                     | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 200 082          | dlhopis SLSP                       |
| <b>Aktíva celkom</b>                                     |                              | <b>1 324 925</b> |                                    |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti                    |                              |                  | - záväzok zo vstupných poplatkov   |
|  | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 2 432            | záväzok zo správcovských poplatkov |
| Ostatné záväzky  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 203              | záväzok z depozitárskeho poplatku  |
|  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 70               | záväzok za správu a vysporiad. CP  |
| <b>Pasíva celkom</b>                                     |                              | <b>2 705</b>     |                                    |

<sup>(1)</sup> – správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

| Položka výkazu ziskov a strát                | Spoločnosť                   | Suma          | Popis   |
|--|------------------------------|---------------|---|
| Výnosy z úrokov                              | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 47            | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov |
| Čistý zisk/strata z predaja CP               | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>    | (1 672)       | strata z objemu investovanej sumy             |
|  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | (717)         | strata z objemu investovanej sumy             |
|  | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 43            | výnosy z objemu investovanej sumy             |
| Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 7 534         | čistý zisk z obchodovania s derivátmi         |
| <b>Výnosy celkom</b>                         |                              | <b>5 235</b>  |   |
| Bankové a iné poplatky                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 95            | bankové poplatky                              |
| Náklady na odplatu za správu fondu           |                              | 30 274        | poplatky za správu fondu                      |
| Náklady na odplaty za služby depozitára      | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 2 523         | depozitárske poplatky                         |
|  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 2 085         | poplatky za správu a vysporiadanie CP         |
| <b>Náklady celkom</b>                        |                              | <b>34 977</b> |   |

<sup>(1)</sup> – správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správcovskou spoločnosťou sú poplatky za správu fondu, poplatky depozitárovi a poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov. Konečným príjemcom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovný:

LEI: 5493000FWYC6VM48DX23

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

| PFPV 3  | 30.6.2016                    |   | 31.12.2015                   |   |
|---|------------------------------|---|------------------------------|---|
|   | Počet podielov<br>(tisíc ks) | Podiel<br>na čistej<br>hodnote aktív<br>(%) | Počet podielov<br>(tisíc ks) | Podiel<br>na čistej<br>hodnote aktív<br>(%) |
| SLSP, a.s.  | -                            | -   | -                            | -   |
| AM SLSP, správ. spol., a.s.                             | -                            | -   | -                            | -   |
| Ostatné spriaznené strany <sup>1)</sup>                 | -                            | -   | -                            | -   |
| Podielové fondy spravované<br>správcovskou spoločnosťou | 199 980                      | 26,26%                                      | -                            | 0,00%                                       |
| <b>Celkom</b>   | <b>199 980</b>               | <b>26,26%</b>                               | <b>0</b>                     | <b>0,00%</b>                                |

1) Medzi ostatné spriaznené strany patria členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti a SLSP a. s., a ich rodinní príslušníci.

#### b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 30. júnu 2016 37,29% podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2015 vlastnili 29,32% podielu na NAV podielového fondu.

#### c) VÝNOSY NA PODIEL

Výnos z investície v podielových listoch pre podielníka je daný výplatom výnosov a zhodnotením investície, premietnutej v cene podielového listu.

| Popis   | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|---|-----------|------------|
| Hodnota podielového listu                         | 0,009979  | 0,010580   |
| Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v % | -0,54%    | -0,54%     |

Na základe štatútu podielového fondu správcovská spoločnosť denne zahŕňa výnosy z majetku vo fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplatených podielovému fondu za príslušný kalendárny rok do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

#### d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhovú cenu neexistuje, alebo daná trhovú cenu nie je považovaná za reprezentatívnu, manažment správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií v platnom znení, a inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Manažment je presvedčený, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena môže odlišovať od ceny čistej hodnoty aktív podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 30. júnu 2016.
2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendov. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 30. júnu 2016.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2016:

|   | Hodnota majetku fondu<br>pre výpočet hodnoty<br>podielového listu v EUR | Hodnota podľa<br>účtovníctva<br>v EUR |
|---|---|---------------------------------------|
| AKTÍVA  | 8 502 686   | 8 502 635                             |
| Krátkodobé pohľadávky                                       | -   | -                                     |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných<br>prostriedkov | 1 581 749   | 1 581 749                             |
| Dlhopisy bez kupónov  | -   | 205 002                               |
| Dlhopisy s kupónmi  | 6 017 496   | 6 715 884                             |
| Podielové listy   | -   | -                                     |

LEI: 5493000FWYC6VM48DX23

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|                                       |                  |                  |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Deriváty                              | -                | -                |
| Ostatný majetok                       | 903 441          | -                |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                        | <b>904 315</b>   | <b>904 363</b>   |
| Závazky z vrátenia podielov           | -                | -                |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti | 1 245            | 1 245            |
| Deriváty                              | -                | -                |
| Ostatné záväzky                       | 903 070          | 903 118          |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>            | <b>7 598 371</b> | <b>7 598 272</b> |
| Počet podielov                        | 761 455 989      | 761 455 989      |
| Cena podielového listu k 30.júnu 2016 | 0,009979         | 0,009979         |

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2015:

|  | <b>Hodnota majetku fondu<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</b> | <b>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</b> |
|--|--|--|
| <b>AKTÍVA</b>  | <b>4 801 738</b>   | <b>4 801 738</b>                               |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | 2 228 442  | 2 228 442                                      |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 724 800  | 724 800  |
| Dlhopisy bez kupónov                                     | -  | -  |
| Dlhopisy s kupónmi                                       | 1 441 341  | 1 441 341                                      |
| Podielové listy  | 400 043  | 400 043  |
| Deriváty   | 7 112  | 7 112  |
| Ostatný majetok  | -  | -  |
| <b>ZÁVÄZKY</b>   | <b>30 752</b>  | <b>30 822</b>                                  |
| Závazky z vrátenia podielov                              | -  | -  |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | 2 432  | 2 432  |
| Deriváty   | 27 103   | 27 103   |
| Ostatné záväzky  | 1 217  | 1 287  |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>4 770 986</b>   | <b>4 770 916</b>                               |
| Počet podielov   | 450 964 896  | 510 511 948                                    |
| Cena podielového listu k 31.decembru 2015                | 0,010580   | 0,009345                                       |

## e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

### Popis rizík

#### a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a absolútne nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list.

- Kreditné riziko - znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov.
- Politické a právne riziko.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

*b) Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika:*

Trhové riziko je obmedzené zákonnými limitmi vyplývajúcimi zo zákona o kolektívnom investovaní, zo schváleného štatútu a predajného prospektu. Správcovská spoločnosť vypracovala pre podielový fond interné limity vymenované v interných smerniciach. V rámci taktickej alokácie aktív sa fond riadi limitmi v rámci uznesení Investičného výboru. Na pravidelnej báze sa sledujú ukazovatele trhového rizika ako napr. sharpe ratio, volatilita, tracking error. Celkové riziko vyplývajúce z derivátov sa vypočítava metódou záväzkového prístupu.

*c) Popis metód používaných na zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových mier a metód merania úrokového rizika*

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplyvajúcich na pohyb úrokových mier.

Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu. Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

*d) Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporátny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis). V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

*e) Popis metód merania rizika likvidity*

Riziko likvidity je definované ako pomer likvidných aktív k celkovým čistým aktívam fondu. Hodnota likvidných aktív sa určuje na základe ich typu (Hotovosť, Akcie, Dlhopisy, Deriváty, Fondy, ostatné). Pre každý typ aktív sú predom definované faktory, ktoré ovplyvňujú stupeň likvidity. Stupeň likvidity sa porovnáva s limitmi na likviditu (stanovené na základe typu fondu) mesačne.

*f) Popis účelu použitých derivátov*

Vo fonde sa uskutočňujú forwardové nákupy EUR bez fyzickej dodávky na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku časti aktív denominovaných v cudzej mene. Uvedené deriváty sú účtované a vykazované ako deriváty držané na obchodovanie, keďže nespĺňajú požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

*g) Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

- Interné podvody
- Externé podvody
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.

LEI: 5493000FWYC6VM48DX23

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

Operačné riziko sa vyhodnocuje v tzv. Matici operačných rizík, ktorá odzrkadľuje mieru pravdepodobnosti výskytu udalosti a jej dopadu. Matica je vyhodnocovaná za jednotlivé organizačné jednotky (oddelenia) spoločnosti a za jednotlivé kategórie udalostí operačného rizika.

Správcovská spoločnosť vypracovala a implementovala obsiahly a podrobný bezpečnostný projekt, ktorý zahŕňa ucelený systém riadenia bezpečnosti a bezpečnostných štandardov.

System zahŕňa prvky logistickej, fyzickej a personálnej bezpečnosti, bezpečnostné prvky sietí a komunikačných liniek, vývoja a monitoringu systémov ochrany, kontrolné postupy a rozdelenia právomoci a bezpečnosti.

### Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 30. júnu 2016:

| <i>Položka súvahy/mena</i>                               | <i>EURO</i>        | <i>USD</i> | <i>Ostatné CM</i> | <i>Celkom</i>      |
|--|--------------------|------------|-------------------|--------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 1 581 749          | -          | -                 | 1 581 749          |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -                  | -          | -                 | -                  |
| Podielové listy  | -                  | -          | -                 | -                  |
| Deriváty   | -                  | -          | -                 | -                  |
| Dlhové cenné papiere                                     | 6 920 886          | -          | -                 | 6 920 886          |
| <b>Aktíva celkom</b>                                     | <b>8 502 635</b>   | -          | -                 | <b>8 502 635</b>   |
| Záväzky z vrátenia podielov                              | -                  | -          | -                 | -                  |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti                    | (1 245)            | -          | -                 | (1 245)            |
| Deriváty   | -                  | -          | -                 | -                  |
| Ostatné záväzky  | (903 118)          | -          | -                 | (903 118)          |
| Vlastné imanie   | (7 598 272)        | -          | -                 | (7 598 272)        |
| <b>Pasíva celkom</b>                                     | <b>(8 502 635)</b> | -          | -                 | <b>(8 502 635)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2016</b>           | -                  | -          | -                 | -                  |

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2015:

| <i>Položka súvahy/mena</i>                               | <i>EURO</i>        | <i>USD</i> | <i>Ostatné CM</i> | <i>Celkom</i>      |
|--|--------------------|------------|-------------------|--------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 724 800            | -          | -                 | 724 800            |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | 2 228 442          | -          | -                 | 2 228 442          |
| Podielové listy  | 400 043            | -          | -                 | 400 043            |
| Deriváty   | 7 112              | -          | -                 | 7 112              |
| Dlhové cenné papiere                                     | 1 441 341          | -          | -                 | 1 441 341          |
| <b>Aktíva celkom</b>                                     | <b>4 801 738</b>   | -          | -                 | <b>4 801 738</b>   |
| Záväzky z vrátenia podielov                              | -                  | -          | -                 | -                  |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti                    | (2 432)            | -          | -                 | (2 432)            |
| Deriváty   | (27 103)           | -          | -                 | (27 103)           |
| Ostatné záväzky  | (1 287)            | -          | -                 | (1 287)            |
| Vlastné imanie   | (4 770 916)        | -          | -                 | (4 770 916)        |
| <b>Pasíva celkom</b>                                     | <b>(4 801 738)</b> | -          | -                 | <b>(4 801 738)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015</b>       | -                  | -          | -                 | -                  |

LEI: 549300FWYC6VM48DX23

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**

**Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016**

**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

---

**f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI**

Od dátumu účtovnej závierky do dátumu vydania týchto účtovných výkazov nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 25. augusta 2016 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.





**S Ú V A H A**

špeciálneho podielového fondu nehnuteľností

Názov špeciálneho podielového fondu nehnuteľností alebo podfondu

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Realitný fond, o.p.f.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.**

ČKPF

**S0304070006**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2016**

v eurách

| Označenie  | Položka  | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|--|-----------|-----------------------|--|
| a          | b  | c         | 1                     | 2  |
| x          | <b>AKTÍVA</b>  | x         | x                     | x  |
| <b>I.</b>  | <b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 11)</b>       | <b>1</b>  | <b>8639999</b>        | <b>11397899</b>                              |
| 1.         | Obstaranie podielov v realitných spoločnostiach          | 2         |                       |  |
| 2.         | Podiely v realitných spoločnostiach                      | 3         | 671043                | 979089                                       |
| 3.         | Obstaranie nehnuteľností                                 | 4         |                       |  |
| 4.         | Investície do nehnuteľností                              | 5         |                       |  |
| 5.         | Pohľadávky z finančného prenájmu                         | 6         |                       |  |
| 6.         | Pohľadávky voči realitným spoločnostiam                  | 7         | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>krátkodobé</i>  | 8         |                       |  |
| b)         | <i>dlhodobé</i>  | 9         |                       |  |
| 7.         | Podielové listy otvorených podielových fondov            | 10        | 7808198               | 10253200                                     |
| 8.         | Dlhopisy   | 11        | <b>160758</b>         | <b>165610</b>                                |
| a)         | <i>bez kupónov</i>                                       | 12        |                       |  |
| b)         | <i>s kupónmi</i>   | 13        | 160758                | 165610                                       |
| 9.         | Krátkodobé pohľadávky voči bankám                        | 14        |                       |  |
| 10.        | Obrátené repoobchody                                     | 15        |                       |  |
| 11.        | Deriváty   | 16        |                       |  |
| <b>II.</b> | <b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 12 a 13)</b>     | <b>17</b> | <b>262957</b>         | <b>226976</b>                                |
| 12.        | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 18        | 262788                | 226714                                       |
| 13.        | Ostatný majetok  | 19        | 169                   | 262  |
|            | <b>Aktíva spolu</b>                                      | <b>20</b> | <b>8902956</b>        | <b>11624875</b>                              |

| Označenie  | POLOŽKA                                | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|--|-----------|-----------------------|--|
| a          | b                                      | c         | 1                     | 2  |
| x          | <b>PASÍVA</b>                          | x         | x                     | x  |
| <b>I.</b>  | <b>Závazky (súčet položiek 1 až 8)</b> | <b>21</b> | <b>11826</b>          | <b>57070</b>                                 |
| 1.         | Krátkodobé úvery                       | 22        |                       |  |
| 2.         | Závazky z vrátenia podielov            | 23        |                       |  |
| 3.         | Deriváty                               | 24        |                       |  |
| 4.         | Repoobchody                            | 25        |                       |  |
| 5.         | Závazky voči správcovskej spoločnosti  | 26        | 2549                  | 475  |
| 6.         | Závazky voči realitným spoločnostiam   | 27        | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>krátkodobé</i>                      | 28        |                       |  |
| b)         | <i>dlhodobé</i>                        | 29        |                       |  |
| 7.         | Hypotekárne úvery                      | 30        |                       |  |
| 8.         | Ostatné záväzky                        | 31        | 9277                  | 56595  |
| <b>II.</b> | <b>Vlastné imanie</b>                  | <b>32</b> | <b>8891130</b>        | <b>11567805</b>                              |
| 9.         | Podielové listy, z toho                | 33        | 8891130               | 11567805                                     |
| a)         | fondy z ocenenia                       | 34        |                       |  |
| b)         | zisk alebo strata za účtovné obdobie   | 35        | -632929               | -299150                                      |
|            | <b>Pasíva spolu</b>                    | <b>36</b> | <b>8902956</b>        | <b>11624875</b>                              |

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**  
špeciálneho podielového fondu nehnuteľností

Názov špeciálneho podielového fondu nehnuteľností alebo podfondu

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Realitný fond, o.p.f.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.**

ČKPF

**S0304070006**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2016**

v eurách

| Označenie   | POLOŽKA   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a           | b   | c         | 1                     | 2  |
| 1.          | Výnosy z úrokov   | 1         | 3326                  | 3874   |
| 1.a.        | <i>úroky z finančného prenájmu</i>                              | 2         |                       |  |
| 1.b.        | <i>iné úroky</i>  | 3         | 3326                  | 3874   |
| 2.          | Výnosy z prenájmu   | 4         |                       |  |
| 3.          | Výnosy z podielových listov                                     | 5         |                       |  |
| 4.          | Výnosy z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach | 6         | 147631                | 1110262                                      |
| 5.          | Výnosy z predaja nehnuteľností                                  | 7         |                       |  |
| a.          | Náklady na predané nehnuteľnosti                                | 8         |                       |  |
| 6./b.       | Zisk alebo strata z cenných papierov                            | 9         | -687729               | -1121858                                     |
| 7./c.       | Čistý zisk alebo strata z devíz                                 | 10        | -236                  | 933  |
| 8./d.       | Čistý zisk alebo strata z predaja iného majetku                 | 11        |                       |  |
| <b>I.</b>   | <b>Výnos z majetku vo fonde</b>                                 | <b>12</b> | <b>-537008</b>        | <b>-6789</b>                                 |
| e.          | Transakčné náklady  | 13        | 206                   |  |
| f.          | Náklady na odplaty a provízie                                   | 14        |                       |  |
| <b>II.</b>  | <b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>                           | <b>15</b> | <b>-537214</b>        | <b>-6789</b>                                 |
| g.          | Náklady na financovanie fondu                                   | 16        | 3452                  | 7041   |
| g.1.        | <i>náklady na úroky</i>   | 17        | 81                    | 64   |
| g.2.        | <i>výsledok zaistenia úrokov</i>                                | 18        |                       |  |
| g.3.        | <i>náklady na dane a poplatky</i>                               | 19        | 3371                  | 6977   |
| <b>III.</b> | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>             | <b>20</b> | <b>-540666</b>        | <b>-13830</b>                                |
| h.          | Náklady na odplaty za služby depozitára                         | 21        | 12732                 | 15707  |
| i.          | Náklady na odplatu za správu fondu                              | 22        | 79235                 | 99989  |
| j.          | Náklady na audit účtovnej závierky                              | 23        | 296                   | 1144   |
| <b>A.</b>   | <b>Zisk alebo strata fondu za účtovné obdobie</b>               | <b>24</b> | <b>-632929</b>        | <b>-130670</b>                               |

## **A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI**

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Realityný fond, o. p. f. (ďalej len podielový fond), je podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Špeciálny podielový fond bol vytvorený ako špeciálny podielový fond nehnuteľností. Špeciálny podielový fond nehnuteľností je vytvorený ako otvorený podielový fond. Podielový fond vznikol rozhodnutím Národnej banky Slovenska zo dňa 7. novembra 2006, číslo UDK-057/2006/KISS, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 9. novembra 2006. Dátum zápisu do obchodného registra bol 14. decembra 2006. Vydávanie podielových listov sa začalo dňa 2. mája 2007. Fond bol vytvorený na dobu neurčitú.

Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

- zhromažďovať peňažné prostriedky od verejnosti na základe verejnej výzvy za účelom ich investovania do majetku vymedzeného zákonom,
- z takto zhromaždeného majetku vytvárať a spravovať podielové fondy, poskytovať služby podielovým fondom,
- vykonávať nútenú správu podielových fondov,
- vykonávať ďalšiu činnosť podľa zákona (napríklad riadenie a portfólia a poradenská činnosť vykonávaná na základe zákona o cenných papieroch a investičných službách č. 566/2001 Z. z. v znení neskorších predpisov).

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Majetok fondu je investovaný prevažne do aktív, z ktorých ekonomickej podstaty vyplýva úzke prepojenie s trhom nehnuteľností. Týmto aktívami môžu byť podielové listy špeciálnych fondov nehnuteľností, dlhové investície, ako aj akciové investície. Expozícia vo fonde sa buduje najmä voči sektoru obchodných, kancelárskych, priemyselných a rezidenčných priestorov, najmä v Európe, ale aj v Severnej Amerike a juhovýchodnej Ázii. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, a nástrojov peňažného trhu. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

Cieľom fondu je dosahovať výnosy, ktoré presahujú výšku zhodnotenia slovenských dlhopisových investícií, pri stabilnom dlhodobom vývoji majetku vo fonde.

Fond, resp. správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, Bratislava (ďalej len „depozitár“).

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016:

|                |  |
|----------------|--|
| Predstavenstvo |  |
| Predseda:      | Mgr. Dušan Svítek                          |
| Členovia:      | RNDr. Roman Vlček<br>Adrianus J.A. Janmaat |

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016:

|              |  |
|--------------|--|
| Dozorná rada |  |
| Členovia:    | Heinz Bednar<br>Günther Mandl<br>Christian Schön |
| Prokúra:     | Ing. Zlatica Rajčoková<br>Ing. Karin Uličná      |

K 30. júnu 2016 a 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

|   |                                   |
|---|-----------------------------------|
| Priama materská spoločnosť                        |                                   |
| Meno:   | Erste Asset Management, GmbH      |
| Sídlo:  | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky: | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |

|   |                                   |
|---|-----------------------------------|
| Hlavná materská spoločnosť                        |                                   |
| Meno:   | Erste Group Bank AG               |
| Sídlo:  | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky: | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |

Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

## **B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**

### **PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI**

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2016, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2016 do 30. júna 2016 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania“). S účinnosťou od 1. decembra 2014 došlo k zmene usporiadania súvahy podielového fondu, ktorá spôsobila zmenu vo vykázaných hodnotách bezprostredne predchádzajúceho obdobia.

Túto účtovnú závierku pripravilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti. Táto účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu, že podielový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti. Súčasná finančná kríza a negatívny ekonomický vývoj mali vplyv na pokles čistej hodnoty majetku vo fonde. Tento pokles bol spôsobený poklesom hodnoty cenných papierov v portfóliu fondu a taktiež zvýšeným objemom redemácií. Vedenie správcovskej spoločnosti zoberalo do úvahy všetky významné skutočnosti, ktoré by mohli mať vplyv na účtovnú závierku, ocenenie majetku a záväzkov vykázaných v tejto účtovnej závierke a na plnenie zákonných požiadaviek v súvislosti so súčasným stavom hospodárskeho prostredia. Súčasný ekonomický vývoj zvyšuje mieru neistoty v súvislosti s budúcim ekonomickým vývojom, ktorý môže mať za následok významné budúce zmeny čistej hodnoty aktiv fondu.

#### **1. Cenné papiere**

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy, akcie a podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja cenných papierov“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní

v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Podielové listy otvorených podielových fondov sa oceňujú súčinom počtu podielov a aktuálnej ceny podielu vyhlásenej správcovskou spoločnosťou k dátumu závierky. Ak k dátumu závierky nebola aktuálna cena podielu vyhlásená, na ocenenie otvoreného podielového listu sa použije posledná vyhlásená aktuálna cena podielu. V týchto prípadoch existuje zvýšené riziko, že hodnota majetku otvoreného podielového fondu pri jeho realizácii sa môže odlišovať v porovnaní s jeho ocenením poslednou vyhlásenou cenou podielu.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

## **2. Krátkodobé pohľadávky**

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

## **3. Ostatné finančné aktíva**

Ostatné finančné aktíva sa účtujú v umorovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva upravenej o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravenej o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

## **4. Závazky**

Závazky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Závazky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

## **5. Finančné deriváty**

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

Finančné deriváty uzatvárané na účely obchodovania sa vykazujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota derivátov je v súvahe zahrnutá v položke „Deriváty“. Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú a zmluvnú hodnotu podkladového nástroja, ako aj časovú hodnotu a výnosovú krivku alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk alebo strata z operácií s iným majetkom“.

## **6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro**

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávací cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie a ku dňu závierky sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB. Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z predaja devíz.“

## **7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu**

V prípade, ak nie je doba medzi uzavretím zmluvy a plnením záväzku dlhšia ako obvyklá doba podľa zvyklostí na príslušnom trhu, je dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenných papierov deň dohodnutia zmluvy.

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy. Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady, a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

## **8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov**

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémia alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne dosahovaný úrok z kupónu (ďalej len „AÚV“) určený v emisných podmienkach; pričom čistou obstarávacou cenou sa rozumie obstarávacia cena znížená o už dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu obstarania cenného papiera. Pri dlhopisoch bez kupónov a štátnych pokladničných poukážkach sa ako úrokový výnos účtuje postupne dosahovaný rozdiel medzi menovitou hodnotou a obstarávacou cenou. Fond používa na výpočet úrokových výnosov z cenných papierov metódu efektívnej úrokovej miery. Uvedená metóda predstavuje spôsob výpočtu úrokových výnosov pomocou konštantnej miery návratnosti, na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

Časové rozlíšenie úrokových výnosov, resp. úrokových nákladov vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov je vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia a sú vykazované v riadkoch výkazu ziskov a strát „Výnosy z úrokov“ a „Náklady na úroky“.

## **9. Daň z príjmov podielového fondu**

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia.

Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.

V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumou. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky“.

## **10. Vydávanie podielových listov a redemácie**

Hodnota podielového listu pri predaji sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu redemovaných podielov podielového listu.

Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výpočet hodnoty majetku podielového fondu“.

Podielový fond účtuje o podieloch podielníkov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielníkov vykázané v položke „Podielové listy podielových fondov“ vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielníkovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu.

#### **11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit**

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správcovské poplatky sú vykázané v položke " Náklady na odplaty a provízie" v priloženom výkaze ziskov a strát.

Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s. Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty a provízie“.

##### **Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu**

- 1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,50 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza denne.
- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 1,50 \% / N$$

pričom platí, že:  
D(t) – denná odplata za deň t  
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t  
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

##### **Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu**

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,20 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,20 \% / N$$

pričom platí, že:  
D(t) – denná odplata za deň t  
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t  
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov AM SLSP, a. s. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na audit účtovnej jednotky“.

#### **12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

Peňažné prostriedky predstavujú peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie. Ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov. K dátumu účtovnej závierky sú v rámci tejto položky vykázané vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

#### **13. Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv**

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 30. júnu 2016 ani k 31. decembru 2015 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

#### **14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach**

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielníkovi výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok, o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.



Štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde zahrnutím tohto výnosu do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

#### **15. Informácie o zákonných požiadavkách**

V súlade s ustanoveniami zákona je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde.

**C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

|   | <b>Bežné účtovné<br/>obdobie</b> | <b>Predchádzajúce<br/>účtovné obdobie</b> |
|---|----------------------------------|---|
| <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>  |                                  |   |
| Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)  | 5 351                            | 11 743                                    |
| Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)  | 92                               | 281                                       |
| Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)  | (92 264)                         | (225 033)                                 |
| Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)   | 1 605                            | (786)                                     |
| Výnosy z dividend (+)   | 147 631                          | 1 471 419                                 |
| Pohľadávky za dividendy (-)   | -                                | -   |
| Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými<br>papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)                               | 2 022 843                        | 565 047                                   |
| Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a<br>nehnuteľnosti (-)  | -                                | -   |
| Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov<br>FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)                                   | -                                | (1 000 000)                               |
| Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a<br>nehnuteľností (+)  | -                                | -   |
| Výnos z odpísaných pohľadávok (+)   | -                                | -   |
| Náklady na dodávateľov (-)  | (296)                            | (2 402)                                   |
| Závazky voči dodávateľom (+)  | (1 535)                          | (314)                                     |
| Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)   | (3 371)                          | (7 543)                                   |
| Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)   | -                                | -   |
| <i>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</i>  | <b>2 080 056</b>                 | <b>812 412</b>                            |
| <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>   |                                  |   |
| Obstaranie nehnuteľností (-)  | -                                | -   |
| Závazky z obstarania nehnuteľností  | -                                | -   |
| Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)  | -                                | -   |
| Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)  | -                                | -   |
| Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)  | -                                | -   |
| <i>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</i>   | <b>-</b>                         | <b>2 050 580</b>                          |
| <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>   |                                  |   |
| Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)  | -                                | -   |
| Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),<br>Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/<br>pohľadávky z prestupov do (+/-) | (2 043 746)                      | (2 536 368)                               |
| Dedičstvá (-)   | -                                | -   |
| Závazky na výplatu dedičstiev (+)   | -                                | -   |
| Preddavky na emitovanie podielových listov  | -                                | -   |
| Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)   | -                                | -   |
| Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)  | -                                | -   |
| Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)  | -                                | -   |
| <i>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</i>   | <b>(2 043 746)</b>               | <b>(2 536 368)</b>                        |
| <b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné<br/>prostriedky v cudzej mene</b>   | <b>(236)</b>                     | <b>1 263</b>                              |
| <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich<br/>ekvivalentov</b>  | <b>36 074</b>                    | <b>(1 722 693)</b>                        |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku<br/>účtovného obdobia</b>  | <b>226 714</b>                   | <b>1 949 407</b>                          |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného<br/>obdobia</b>   | <b>262 788</b>                   | <b>226 714</b>                            |

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú vklady v bankách so splatnosťou do 24 hodín a úvery poskytnuté bankám na jeden deň.

**D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU**

| Označenie  | Položka  | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|--|-----------------------|--|
| a          | b  | 1                     | 2  |
| <b>I.</b>  | <b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         | <b>11 567 805</b>     | <b>14 403 323</b>                            |
| a)         | Počet podielov                                   | 352 447 451           | 427 654 167                                  |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          | 0,032822              | 0,033680                                     |
| 1.         | Upísané podielové listy                          | -                     | -  |
| 2.         | Zisk alebo strata fondu                          | (632 929)             | (299 150)                                    |
| 3.         | Čistý rast/ pokles majetku z precenenia          | -                     | -  |
| 4.         | Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu    | -                     | -  |
| 5.         | Výplata výnosov podielnikom                      | -                     | -  |
| 6.         | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | -                     | -  |
| 7.         | Vrátené podielové listy                          | (2 043 746)           | (2 536 368)                                  |
| <b>II.</b> | <b>Nárast/pokles čistého majetku</b>             | <b>(2 676 675)</b>    | <b>(2 835 518)</b>                           |
| <b>A.</b>  | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>            | <b>8 891 130</b>      | <b>11 567 805</b>                            |
| a)         | Počet podielov                                   | 288 211 297           | 352 447 451                                  |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          | 0,308510              | 0,032822                                     |

**E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT**

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE**

**a) PODIELY V REALITNÝCH SPOLOČNOSTIACH**

Štruktúra podielov v realitných spoločnostiach k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola takáto:

| Číslo riadku | 2. I. Podiely v realitných spoločnostiach (Akcie) | 30.6.2016      | 31.12.2015     |
|--------------|---|----------------|----------------|
| 1.           | Podiely v realitných spoločnostiach               | 671 043        | 979 089        |
|              | <b>Spolu</b>                                      | <b>671 043</b> | <b>979 089</b> |

Štruktúra podielov v realitných spoločnostiach k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 2. II. Podiely v realitných spoločnostiach podľa mien, v ktorých sú ocenené | 30.6.2016      | 31.12.2015     |
|--------------|---|----------------|----------------|
| 1.           | EUR   | 671 043        | 979 089        |
| 2.           | USD   | -              | -              |
| 3.           | JPY   | -              | -              |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>671 043</b> | <b>979 089</b> |

**b) PODIELOVÉ LISTY PODIELOVÝCH FONDŮ**

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov fondov* takáto:

| Číslo riadku | 7.I. Podielové listy otvorených podielových fondov | 30.6.2016        | 31.12.2015        |
|--------------|--|------------------|-------------------|
| 1.           | PL otvorených podielových fondov                   |                  |                   |
| 1.1.         | nezaložené   | 6 348 961        | 8 729 748         |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch                           | -                | -                 |
| 1.3.         | založené   | -                | -                 |
| 2.           | PL ostatné   |                  |                   |
| 2.1.         | nezaložené   | 1 459 237        | 1 523 452         |
| 2.2.         | založené v repoobchodoch                           | -                | -                 |
| 2.3.         | založené   | -                | -                 |
|              | <b>Spolu</b>                                       | <b>7 808 198</b> | <b>10 253 200</b> |

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa mien*, v ktorých boli podielové listy vydané takáto:

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Realitný fond, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

| Číslo riadku | 7.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené | 30.6.2016        | 31.12.2015        |
|--------------|--|------------------|-------------------|
| 1.           | EUR  | 7 808 198        | 10 253 200        |
| 2.           | USD  | -                | -                 |
| 3.           | JPY  | -                | -                 |
| 4.           | Ostatné meny   | -                | -                 |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>7 808 198</b> | <b>10 253 200</b> |

Vo fonde sa nachádzajú podielové fondy zamerané na investovanie do nehnuteľností. Správcom týchto fondov je spoločnosť CREDIT SUISSE v prípade fondov CSE – Credit Suisse Euroreal a CSPD – Credit Suisse Property Dynamic. Savills Fund Management je správcom fondov SebImmo – SEB Immoinvest a SebITR – SEB Immoportfolio Target Return. K 30.06.2016 boli dva z týchto fondov (CSE, SebImmo) v likvidácii. V praxi to znamená, že pohľadávky klientov fondu sú uspokojované *pro rata*, vždy po predaji časti majetku fondu v súlade s nemeckým právnym systémom. Ďalšie dva fondy (CSPD, SebITR) prechádzajú procesom konsolidácie a sú dočasne suspendované. Správca fondu aktívne hľadá spôsob ako uspokojiť požiadavky o spätnú výplatu podielov. Obe spoločnosti naďalej počítajú a zverejňujú čistú hodnotu majetku vo všetkých dotknutých podielových fondoch podľa platného zákona, pričom tieto ceny vstupujú do ocenenia Sporo Realitného fondu.

| Číslo riadku | 7.III. Podielové listy           | ISIN         | 30.6.2016        | 31.12.2015        |
|--------------|----------------------------------|--------------|------------------|-------------------|
| 1.           | ESPA STOCK EUROPE-PRO-VT         | AT0000613617 | 75 003           | 82 313            |
| 2.           | HERALD - HENDERSON EUROPEAN FUND | LU0250356150 | 798 940          | 811 146           |
| 3.           | ESPA STOCK ASIA INFRASTRUCTURE M | AT0000A05S63 | 13 250           | 13 950            |
| 4.           | ESPA STOCK ASIA PACIFIC PROP-T   | AT0000A03MW8 | 41 204           | 39 684            |
| 5.           | CS EUROREAL-A€ EU FRA            | DE0009805002 | 590 774          | 630 885           |
| 6.           | SEB IMMOINVEST P IN LIQ          | DE0009802306 | 449 640          | 525 060           |
| 7.           | CS PROPERTY DYNAMIC EU FRA       | DE0009751354 | 1 972 332        | 2 423 396         |
| 8.           | SEB IMMOPORTFOLIO TARGET EU FRA  | DE0009802314 | 1 345 338        | 1 453 576         |
| 9.           | FTSE EPRA EU THEAMEASY UCITS ETF | SK3110000328 | 137              | 712 305           |
| 10.          | SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND     | SK3110000310 | 639 630          | 134               |
| 11.          | AM SLSP EURO PLUS FOND           | SK3110000385 | 1 221 654        | 1 539 074         |
| 12.          | SPORO PRIVATNY FOND PENAZ TRHU   | LU1291091228 | 660 297          | 2 021 677         |
|              | <b>Spolu</b>                     |              | <b>7 808 198</b> | <b>10 253 200</b> |

**c) DLHOPISY**

Štruktúra dlhopisov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti* takáto:

| Číslo riadku | 8.I. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti | 30.6.2016      | 31.12.2015     |
|--------------|--|----------------|----------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                             | -              | -              |
| 2.           | Do troch mesiacov                              | -              | -              |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                           | -              | -              |
| 4.           | Do jedného roku                                | -              | -              |
| 5.           | Do dvoch rokov                                 | -              | -              |
| 6.           | Do piatich rokov                               | -              | -              |
| 7.           | Nad päť rokov                                  | 160 758        | 165 610        |
|              | <b>Spolu</b>                                   | <b>160 758</b> | <b>165 610</b> |

Štruktúra dlhopisov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby splatnosti* takáto:

| Číslo riadku | 8.II. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2016      | 31.12.2015     |
|--------------|--|----------------|----------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                               | -              | -              |
| 2.           | Do troch mesiacov                                | -              | -              |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                             | -              | -              |
| 4.           | Do jedného roku                                  | -              | -              |
| 5.           | Do dvoch rokov                                   | -              | -              |
| 6.           | Do piatich rokov                                 | 160 758        | -              |
| 7.           | Nad päť rokov                                    | -              | 165 610        |
|              | <b>Spolu</b>                                     | <b>160 758</b> | <b>165 610</b> |

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Realitný fond, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Štruktúra dlhopisov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

| Číslo riadku | 8.III. Dlhopisy          | 30.6.2016      | 31.12.2015     |
|--------------|--------------------------|----------------|----------------|
| 1.           | Dlhopisy bez kupónov     |                |                |
| 1.1.         | nezaložené               | -              | -              |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch | -              | -              |
| 1.3.         | založené                 | -              | -              |
| 2.           | Dlhopisy s kupónmi       |                |                |
| 2.1.         | nezaložené               | 160 758        | 165 610        |
| 2.2.         | založené v repoobchodoch | -              | -              |
| 2.3.         | založené                 | -              | -              |
|              | <b>Spolu</b>             | <b>160 758</b> | <b>165 610</b> |

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

| Číslo riadku | 8.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov | 30.6.2016      | 31.12.2015     |
|--------------|--|----------------|----------------|
| 1.           | Dlhopisy bez kupónov                     |                |                |
| 1.1.         | <i>dlhopisy</i>                          | -              | -              |
| 1.2.         | <i>zmenky</i>                            | -              | -              |
| 1.3.         | <i>ŠPP</i>                               | -              | -              |
| 2.           | Dlhopisy s kupónmi                       |                |                |
| 2.1.         | <i>dlhopisy</i>                          | -              | -              |
| 2.2.         | <i>hypotekárne záložné listy</i>         | 160 758        | 165 610        |
|              | <b>Spolu</b>                             | <b>160 758</b> | <b>165 610</b> |

**d) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV**

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 12.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                  | 30.6.2016      | 31.12.2015     |
|--------------|---|----------------|----------------|
| 1.           | Bežné účty  | 250 866        | 214 529        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -              | -              |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -              | -              |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -              | -              |
| x            | Medzisúčtet-súvaha  | 250 866        | 214 529        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -              | -              |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>250 866</b> | <b>214 529</b> |

| Číslo riadku | 12.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                  | 30.6.2016     | 31.12.2015    |
|--------------|---|---------------|---------------|
| 1.           | Bežné účty  | 11 922        | 12 185        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -             | -             |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -             | -             |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -             | -             |
| x            | Medzisúčtet-súvaha  | 11 922        | 12 185        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -             | -             |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>11 922</b> | <b>12 185</b> |

**e) OSTATNÝ MAJETOK**

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Realitný fond, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

| Číslo riadku | 13. Ostatný majetok   | 30.6.2016  | 31.12.2015 |
|--------------|---|------------|------------|
| 1.           | Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov | -          | -          |
| 2.           | Iné pohľadávky  | 169        | 262        |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>169</b> | <b>262</b> |

**f) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

| Číslo riadku | 5. Záväzky voči správcovskej spoločnosti | 30.6.2016    | 31.12.2015 |
|--------------|--|--------------|------------|
| 1.           | Záväzky zo správcovských poplatkov       | 2 549        | 475        |
| 2.           | Záväzky zo vstupných poplatkov           | -            | -          |
|              | <b>Spolu</b>                             | <b>2 549</b> | <b>475</b> |

**g) OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

| Číslo riadku | 8. Ostatné záväzky                   | 30.6.2016    | 31.12.2015    |
|--------------|--------------------------------------|--------------|---------------|
| 1.           | Záväzky z depozitárskeho poplatku    | 1 554        | 1 962         |
| 2.           | Záväzkov za správu CP                | 328          | 389           |
| 3.           | Záväzky voči podielnikom z emisie PL | -            | -             |
| 4.           | Záväzky z auditu                     | 1 057        | 2 592         |
| 5.           | Iné záväzky                          | 6 338        | 51 652        |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>9 277</b> | <b>56 595</b> |

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT**

**h) VÝNOSY Z ÚROKOV**

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa druhov* takáto:

| Číslo riadku | 1.1. Úroky           | 06/2016      | 06/2015      |
|--------------|----------------------|--------------|--------------|
| 1.           | Bežné účty           | 11           | 578          |
| 2.           | Reverzné obchody     | -            | -            |
| 3.           | Vklady               | -            | -            |
| 4.           | Dlhové cenné papiere | 3 315        | 3 296        |
|              | <b>Spolu</b>         | <b>3 326</b> | <b>3 874</b> |

**i) VÝNOSY Z PODIELOV NA VLASTNOM IMANÍ V REALITNÝCH SPOLOČNOSTIACH**

Štruktúra výnosov z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 4. Výnosy z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach (dividendy) | 06/2016        | 06/2015          |
|--------------|--|----------------|------------------|
| 1.           | EUR  | 147 631        | 1 110 262        |
| 2.           | USD  | -              | -                |
| 3.           | JPY  | -              | -                |
| 4.           | Ostatné meny   | -              | -                |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>147 631</b> | <b>1 110 262</b> |

**j) ČISTÝ ZISK ALEBO STRATA Z OPERÁCIÍ S CENNÝMI PAPIERMI**

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa druhov* takáto:

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Realitný fond, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

| Číslo riadku | 6./b. Zisk/strata z cenných papierov | 06/2016          | 06/2015            |
|--------------|--------------------------------------|------------------|--------------------|
| 1.           | Akcie                                | 11 467           | 57 852             |
| 2.           | Krátkodobé dlhové cenné papiere      | -                | -                  |
| 3.           | Dlhodobé dlhové cenné papiere        | (1 529)          | 1 944              |
| 4.           | Podielové listy                      | (699 688)        | (1 183 332)        |
| 5.           | Ostatné                              | 2 021            | 1 678              |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>(687 729)</b> | <b>(1 121 858)</b> |

**k) ČISTÝ ZISK ALEBO STRATA Z DEVÍZOVÝCH OPERÁCIÍ**

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola podľa mien takáto:

| Číslo riadku | 7./c. Zisk/strata z devíz | 06/2016      | 06/2015    |
|--------------|---------------------------|--------------|------------|
| 1.           | EUR                       | (236)        | -          |
| 2.           | USD                       | -            | 933        |
| 3.           | JPY                       | -            | -          |
| 4.           | CZK                       | -            | -          |
| 5.           | Ostatné meny              | -            | -          |
|              | <b>Spolu</b>              | <b>(236)</b> | <b>933</b> |

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY**

**a) TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2016:

| Položka súvahy   | Spoločnosť                   | Suma             | Popis                                 |
|--|------------------------------|------------------|---------------------------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 262 788          | bežné účty                            |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -                | termínované účty                      |
| Dlhopisy   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 160 758          | dlhopisy SLSP                         |
| Podielové listy  | Erste                        | 129 457          | podielové listy ESPA fondov           |
|  | Sparinvest <sup>(2)</sup>    | -                | podielové listy v SPORO fondoch       |
|  | fondy AM SLSP                | -                | podielové listy v SPORO fondoch       |
|  | fond EDF                     | 137              | podielové listy EDF                   |
|  | fond EPF                     | 639 630          | podielové listy EPF                   |
|  | fond PFPT                    | 1 221 654        | podielové listy PFPT                  |
| Ostatný majetok  | Erste                        | -                | pohľadávky z objemu investovanej sumy |
|  | Sparinvest <sup>(2)</sup>    | -                | sumy                                  |
|  | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 169              | správčovská odmena                    |
| <b>Aktíva spolu</b>                                      |                              | <b>2 414 593</b> |                                       |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti                    | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 2 549            | záväzkov zo správcovských poplatkov   |
| Ostatné záväzky  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 1 554            | záväzkov z depozitárskeho poplatku    |
|  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 328              | záväzkov za správu a vysporiad. CP    |
| <b>Pasíva spolu</b>                                      |                              | <b>4 431</b>     |                                       |

<sup>(1)</sup> – správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016:

| Položka výkazu ziskov a strát  | Spoločnosť                | Suma  | Popis   |
|--------------------------------|---------------------------|-------|---|
| Výnosy z úrokov                | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> | 11    | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov |
| Čistý zisk z obchodovania s CP | ERSTE                     | 6 490 | výnosy z objemu investovanej sumy             |
|                                | Sparinvest <sup>(2)</sup> | 535   | výnosy z objemu investovanej sumy             |
|                                | fondy AM SLSP             | -     | strata z objemu investovanej sumy             |
|                                | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> | -     | strata z objemu investovanej sumy             |

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Realitný fond, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

|   |                      |               |                                    |
|---|----------------------|---------------|------------------------------------|
|   | AM SLSP, a.s.<br>(1) | 1 450         | správčovská odmena                 |
|   | ERSTE Sparinvest (2) | 571           | Espa trailor fee                   |
| <b>Výnosy spolu</b>                     |                      | <b>9 057</b>  |                                    |
| Transakčné náklady                      | Erste sparinvest(2)  | 46            | transakčné poplatky                |
| Bankové a iné poplatky                  | SLSP, a.s. (2)       | 81            | bankové poplatky                   |
| Náklady na odplatu za správu fondu      | AM SLSP, a.s.<br>(1) | 79 235        | poplatky za správu fondu           |
| Náklady na odplaty za služby depozitára | SLSP, a.s. (2)       | 10 564        | depozitárske poplatky              |
|   | SLSP, a.s. (2)       | 2 168         | poplatky za správu a vysporiad. CP |
| <b>Náklady spolu</b>                    |                      | <b>92 094</b> |                                    |

<sup>(1)</sup> – správčovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správčovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

| <b>Položka súvahy</b>                 | <b>Spoločnosť</b>    | <b>Suma</b>      | <b>Popis</b>                          |
|---------------------------------------|----------------------|------------------|---------------------------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty     | SLSP, a.s. (2)       | 226 714          | bežné účty                            |
| peňažných prostriedkov                |                      |                  |                                       |
| Krátkodobé pohľadávky                 | SLSP, a.s. (2)       | -                | termínované účty                      |
| Dlhopisy                              | SLSP, a.s. (2)       | 165 610          | dlhopisy SLSP                         |
| Podielové listy                       | Erste Sparinvest (2) | 135 947          | podielové listy ESPA fondov           |
|                                       | fondy AM SLSP        | -                | podielové listy v SPORO fondoch       |
|                                       | fond EDF             | 134              | podielové listy EDF                   |
|                                       | fond EPF             | 1 539 075        | podielové listy EPF                   |
|                                       | fond PFPT            | 2 021 677        | podielové listy PFPT                  |
| Ostatný majetok                       | Erste Sparinvest (2) | -                | pohľadávky z objemu investovanej sumy |
|                                       | AM SLSP, a.s. (1)    | 262              | správčovská odmena                    |
| <b>Aktíva spolu</b>                   |                      | <b>4 089 419</b> |                                       |
| Záväzky voči správčovskej spoločnosti | AM SLSP, a.s.<br>(1) | 475              | záväzkov zo správčovských poplatkov   |
| Ostatné záväzky                       | SLSP, a.s. (2)       | 1 962            | záväzkov z depozitárskeho poplatku    |
|                                       | SLSP, a.s. (2)       | 389              | záväzkov za správu a vysporiad. CP    |
| <b>Pasíva spolu</b>                   |                      | <b>2 826</b>     |                                       |

<sup>(1)</sup> – správčovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správčovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

| <b>Položka výkazu ziskov a strát</b> | <b>Spoločnosť</b>    | <b>Suma</b>   | <b>Popis</b>                                  |
|--------------------------------------|----------------------|---------------|---|
| Výnosy z úrokov                      | SLSP, a.s. (2)       | 618           | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov |
| Čistý zisk z obchodovania s CP       | ERSTE Sparinvest (2) | 12 501        | výnosy z objemu investovanej sumy             |
|                                      | fondy AM SLSP        | 16 001        | výnosy z objemu investovanej sumy             |
|                                      | SLSP, a.s. (2)       | 1 738         | strata z objemu investovanej sumy             |
|                                      | AM SLSP, a.s.<br>(1) | 3 322         | správčovská odmena                            |
|                                      | ERSTE Sparinvest (2) | 1 165         | Espa trailor fee                              |
| <b>Výnosy spolu</b>                  |                      | <b>35 345</b> |   |
| Bankové a iné poplatky               | SLSP, a.s. (2)       | 137           | bankové poplatky                              |
| Náklady na odplatu za správu fondu   | AM SLSP, a.s.<br>(1) | 194 358       | poplatky za správu fondu                      |



**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Realitný fond, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

|   |                           |        |                                    |
|---|---------------------------|--------|------------------------------------|
| Náklady na odplaty za služby depozitára | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> | 25 914 | depozitárske poplatky              |
|   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> | 4 623  | poplatky za správu a vysporiad. CP |

**Náklady spolu** **225 032**

<sup>(1)</sup> – správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správcovskou spoločnosťou sú poplatky za správu fondu, poplatky depozitárovi a poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov.

Konečným príjemcom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovný:

| RLF  | 30.6.2016                 |                                    | 31.12.2015                |                                    |
|--|---------------------------|------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|
|  | Počet podielov (tisíc ks) | Podiel na čistej hodnote aktív (%) | Počet podielov (tisíc ks) | Podiel na čistej hodnote aktív (%) |
| SLSP, a.s.   | 280 095                   | 97,18%                             | 342 957                   | 97,31%                             |
| AM SLSP, správ. spol., a.s.                          | -                         | -                                  | -                         | -                                  |
| Ostatné spriaznené strany 1)                         | -                         | -                                  | -                         | -                                  |
| Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou | -                         | -                                  | -                         | -                                  |
| <b>Spolu</b>   | <b>280 095</b>            | <b>97,18%</b>                      | <b>342 957</b>            | <b>97,31%</b>                      |

<sup>1)</sup> Medzi ostatné spriaznené strany patria členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti a SLSP a. s., a ich rodinní príslušníci.

**b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV**

Najväčších 10 podielnikov k 30. júnu 2016 vlastní 98,40% podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2015 vlastnilo 98,54 %).

**c) VÝNOSY NA PODIEL**

Výnos z investície v podielových listoch pre podielníka je daný výplatom výnosov a zhodnotením investície, premietnutej v cene podielového listu.

| Popis   | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|---|-----------|------------|
| Hodnota podielového listu                         | 0,030851  | 0,032822   |
| Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v % | -6,01%    | -2,55%     |

Na základe štatútu podielového fondu správcovská spoločnosť denne zahŕňa výnosy z majetku vo fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplatených podielovému fondu za príslušný kalendárny rok do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

**d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU**

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhová cena neexistuje, alebo daná trhová cena nie je považovaná za reprezentatívnu, manažment správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií v platnom znení, a inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Manažment je presvedčený, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena môže odlišovať od ceny čistej hodnoty aktív podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 30. júnu 2016.
2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendov. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 30. júnu 2016.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Realitný fond, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2016:

|  | <i>Hodnota majetku fondu<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</i> | <i>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</i> |
|--|--|--|
| <b>AKTÍVA</b>  | <b>8 903 049</b>   | <b>8 902 956</b>                               |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -  | -  |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 262 788  | 262 788  |
| Dlhopisy bez kupónov                                     | -  | -  |
| Dlhopis s kupónmi  | 160 758  | 160 758  |
| Podielové listy  | 7 808 460  | 7 808 198                                      |
| Podiely v realitných spoločnostiach                      | 671 043  | 671 043  |
| Ostatný majetok  | -  | 169  |
|  | -  | -  |
| <b>ZÁVÄZKY</b>   | <b>11 498</b>  | <b>11 826</b>                                  |
| Závazky z vrátenia podielov                              | -  | -  |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | 2 549  | 2 549  |
| Deriváty   | -  | -  |
| Ostatné záväzky  | 8 949  | 9 277  |
|  | -  | -  |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>8 891 551</b>   | <b>8 891 130</b>                               |
| Počet podielov   | 288 211 297  | 288 211 297                                    |
| Cena podielového listu k 30. júnu 2016                   | 0,030851   | 0,030849                                       |

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2015:

|  | <i>Hodnota majetku fondu<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</i> | <i>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</i> |
|--|--|--|
| <b>AKTÍVA</b>  | <b>11 624 880</b>  | <b>11 624 875</b>                              |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -  | -  |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 226 714  | 226 714  |
| Dlhopisy bez kupónov                                     | -  | -  |
| Dlhopis s kupónmi  | 165 610  | 165 610  |
| Podielové listy  | 10 253 462   | 10 253 200                                     |
| Podiely v realitných spoločnostiach                      | 979 089  | 979 089  |
| Ostatný majetok  | 5  | 262  |
|  | -  | -  |
| <b>ZÁVÄZKY</b>   | <b>56 681</b>  | <b>57 070</b>                                  |
| Závazky z vrátenia podielov                              | -  | -  |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | 475  | 475  |
| Deriváty   | -  | -  |
| Ostatné záväzky  | 56 206   | 56 595   |
|  | -  | -  |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>11 568 199</b>  | <b>11 567 805</b>                              |
| Počet podielov   | 352 447 451  | 352 447 451                                    |
| Cena podielového listu k 31. decembru 2015               | 0,032822   | 0,032821                                       |

**e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND**

**Popis rizík**

Riziko investícií vo фонде súvisí najmä s vývojom na trhu nehnuteľností (pohybom cien nehnuteľností, schopnosťou prenajať priestory v rámci nehnuteľnosti, objemom novej výstavby, dopytom po prenájdoch) ale aj makroekonomických ukazovateľoch, demografickým vývojom, zmenou daňovej politiky v oblasti nehnuteľností v jednotlivých štátoch a zmenou úrokových sadzieb ovplyvňujúcich vývoj úrokových sadzieb na úvery. Investičná stratégia fondu je zameraná najmä na investovanie do investičných nástrojov prepojených s vývojom trhu nehnuteľností, ale aj do majetkových účastí v realitných spoločnostiach a na investovanie do nehnuteľností, ktorých výber zodpovedá aktuálnym trendom na trhu odvodených od analýzy trhu nehnuteľností a úrokových sadzieb. Pri výbere investičných nástrojov sa kladie dôraz na dlhopisové investície. Fond sa vyznačuje nízkou mierou volatility.

*Všeobecné rizika vyplývajúce z vývoja finančných trhov a riadenia portfólia:*

- a) trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde,
- b) úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov, ako aj v možných ťažkostiach splácania úveru, nevyhnutnosti predčasného splatenia úveru, refinancovania sa po splatnosti úverov, vyššie úrokové miery môžu zvýšiť úrokové náklady fondu,
- c) kreditné riziko – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany,
- d) riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list,
- e) menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien,
- f) riziko kolísania hodnoty investície v závislosti od výkonnosti správcovskej spoločnosti pri správe fondu alebo od existencie alebo obmedzenia záruk poskytovaných treťou stranou,
- g) reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií,
- h) riziko obsadenosti – vyjadruje pokrytie a obsadenosť nehnuteľnosti nájomnými kontraktmi ako aj možnosťou nájsť nový nájomný kontrakt po ukončení doby prenájmu,
- i) riziko vysporiadania obchodov – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok,,
- j) politické a právne riziko ,
- k) riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych prepisov,
- l) riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.,
- m) riziko straty majetku uloženého do úschovy alebo iného spravovania – môže byť zapríčinené najmä insolventnosťou, nedbalým alebo úmyselným konaním osoby, ktorá má v úschove alebo v inom spravovaní majetok vo fonde,
- n) riziko koncentrácie súvisiace s investičnou stratégiou zameranou na určité priemyselné odvetvie, štáty či regióny, iné časti trhu alebo určité druhy aktív,
- o) Vplyv rizík uvedených v písmenách a) až d) na hodnotu majetku vo fonde možno považovať za výrazný, vplyv rizík uvedených v písmenách e) až g) na hodnotu majetku vo fonde možno považovať za stredný, vplyv rizík uvedených v bodoch h) až k) na hodnotu majetku vo fonde možno považovať za nízky, vplyv rizík uvedených v bodoch l) až n) na hodnotu majetku vo fonde možno považovať za zanedbateľný.
- p) Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

*Riziká spojené s investovaním do nehnuteľností:*

- q) riziko nízkej obsadenosti nehnuteľností– v prípade nehnuteľností určených na správu môže byť problém s obsadením nájomcami, čo ohrozuje potenciálny výnos fondu,
- r) riziko predčasného ukončenia nájomných zmlúv – spočíva v predčasnom ukončení prenájmov z dôvodu vývoja úrokových sadzieb alebo platobnej neschopnosti nájomcu,
- s) riziko obnovenia zmlúv o prenájmoch – týka sa problémov obnovenia nájomných vzťahov s existujúcimi nájomcami,
- t) riziko nedostatočnej likvidity potrebnej pre realizáciu investičnej príležitosti - spočíva najmä v probléme predať neobsadenú nehnuteľnosť, nájsť dostatočný objem prostriedkov vo forme úveru alebo likvidity vo fonde na nákup investičnej príležitosti, prípadne v probléme,
- u) riziko strát vyplývajúcich zo škôd nepokrytých poistením budov – najmä z titulu prírodných katastrof, teroristických útokov, zemetrasenia, enviromentálnych katastrof,
- v) riziko oneskorenia opráv a iných developerských činností – práce spojené s redevelopmentom môžu byť oneskorené kvôli splneniu stavebných noriem a iných zákonných požiadaviek, ako aj načasovaniu prác,
- w) riziko financovania dlhu – spočíva v tom, že môže nastať saldo medzi financovaním nákupu nehnuteľností a plnením si záväzkov zo splácania úverov, ktorým ako kolaterál slúži nehnuteľnosť v majetku vo fonde,
- x) riziko kovenantov – pri prijatí pôžičiek od veriteľov môžu títo požadovať rôzne,

- y) kovenanty, čo môže ovplyvniť napr. výšku zadĺženia fondu a tým aj jeho výnos,
- z) Vplyv rizík uvedené v bodoch a) až d) na hodnotu majetku vo fonde možno považovať za výrazný, vplyv rizík uvedených v bodoch e) až g) na hodnotu majetku vo fonde možno považovať za stredný, vplyv rizík uvedených v bode h) na hodnotu majetku vo fonde možno považovať za nízky.

*Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika:*

Trhové riziko je obmedzené zákonnými limitmi vyplývajúcimi zo zákona o kolektívnom investovaní, zo schváleného štatútu a predajného prospektu. Správcovská spoločnosť vypracovala pre podielový fond interné limity vymenované v interných smerniciach. V rámci taktickej alokácie aktív sa fond riadi limitmi v rámci uznesení Investičného výboru. Na pravidelnej báze sa sledujú ukazovatele trhového rizika ako napr. sharpe ratio, volatilita, tracking error. Celkové riziko vyplývajúce z derivátov sa vypočítava metódou záväzkového prístupu.

- a) *Popis metód používaných na zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových mier a metód merania úrokového rizika*

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplyvajúcich na pohyb úrokových mier.

Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu. Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

- b) *Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporátny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis). V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

- c) *Popis metód merania rizika likvidity*

Riziko likvidity je definované ako pomer likvidných aktív k celkovým čistým aktívam fondu. Hodnota likvidných aktív sa určuje na základe ich typu (Hotovosť, Akcie, Dlhopisy, Deriváty, Fondy, ostatné). Pre každý typ aktív sú predom definované faktory, ktoré ovplyvňujú stupeň likvidity. Stupeň likvidity sa porovnáva s limitmi na likviditu (stanovené na základe typu fondu) mesačne.

- d) *Popis účelu použitých derivátov*

Vo fonde sa uskutočňujú forwardové nákupy EUR bez fyzickej dodávky na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku časti aktív denominovaných v cudzej mene. Uvedené deriváty sú účtované a vykazované ako deriváty držané na obchodovanie, keďže nespĺňajú požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

- e) *Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

- Interné podvody
- Externé podvody
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

Operačné riziko sa vyhodnocuje v tzv. Matici operačných rizík, ktorá odzrkadľuje mieru pravdepodobnosti výskytu udalosti a jej dopadu. Matica je vyhodnocovaná za jednotlivé organizačné jednotky (oddelenia) spoločnosti a za jednotlivé kategórie udalostí operačného rizika.

Správcovská spoločnosť vypracovala a implementovala obsiahly a podrobný bezpečnostný projekt, ktorý zahŕňa ucelený systém riadenia bezpečnosti a bezpečnostných štandardov.

System zahŕňa prvky logistickej, fyzickej a personálnej bezpečnosti, bezpečnostné prvky sietí a komunikačných liniek, vývoja a monitoringu systémov ochrany, kontrolné postupy a rozdelenia právomoci a bezpečnosti.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Realitný fond, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

**Členenie aktív a záväzkov**

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 30. júnu 2016

| <i>Položka súvahy/mena</i>                     | <i>EURO</i>        | <i>USD</i>    | <i>Ostatné CM</i> | <i>Spolu</i>       |
|--|--------------------|---------------|-------------------|--------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty              | 250 866            | 11 922        | -                 | 262 788            |
| peňažných prostriedkov                         |                    |               |                   |                    |
| Krátkodobé pohľadávky                          | -                  | -             | -                 | -                  |
| Dlhopisy                                       | 160 758            | -             | -                 | 160 758            |
| Podielové listy                                | 7 808 198          | -             | -                 | 7 808 198          |
| Podiely v realitných spoločnostiach            | 671 043            | -             | -                 | 671 043            |
| Ostatný majetok                                | 169                | -             | -                 | 169                |
| <b>Aktíva spolu</b>                            | <b>8 891 034</b>   | <b>11 922</b> | <b>-</b>          | <b>8 902 956</b>   |
| Závazky z vrátenia podielov                    | -                  | -             | -                 | -                  |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti          | (2 549)            | -             | -                 | (2 549)            |
| Ostatné záväzky                                | (9 277)            | -             | -                 | (9 277)            |
| Vlastné imanie                                 | (8 891 130)        | -             | -                 | (8 891 130)        |
| <b>Pasíva spolu</b>                            | <b>(8 902 956)</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>          | <b>(8 902 956)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2016</b> | <b>(11 922)</b>    | <b>11 922</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>           |

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2015

| <i>Položka súvahy/mena</i>                         | <i>EURO</i>         | <i>USD</i>    | <i>Ostatné CM</i> | <i>Spolu</i>        |
|--|---------------------|---------------|-------------------|---------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty                  | 214 529             | 12 185        | -                 | 226 714             |
| peňažných prostriedkov                             |                     |               |                   |                     |
| Krátkodobé pohľadávky                              | -                   | -             | -                 | -                   |
| Dlhopisy   | 165 610             | -             | -                 | 165 610             |
| Podielové listy                                    | 10 253 200          | -             | -                 | 10 253 200          |
| Podiely v realitných spoločnostiach                | 979 089             | -             | -                 | 979 089             |
| Ostatný majetok                                    | 262                 | -             | -                 | 262                 |
| <b>Aktíva spolu</b>                                | <b>11 612 690</b>   | <b>12 185</b> | <b>-</b>          | <b>11 624 875</b>   |
| Závazky z vrátenia podielov                        | -                   | -             | -                 | -                   |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti              | (475)               | -             | -                 | (475)               |
| Ostatné záväzky                                    | (56 595)            | -             | -                 | (56 595)            |
| Vlastné imanie                                     | (11 567 805)        | -             | -                 | (11 567 805)        |
| <b>Pasíva spolu</b>                                | <b>(11 624 875)</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>          | <b>(11 624 875)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015</b> | <b>(12 185)</b>     | <b>12 185</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>            |

**f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI**

Od dátumu účtovnej závierky do dátumu vydania týchto účtovných výkazov nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 25. augusta 2016 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.



**S Ú V A H A**  
otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie, o.p.f.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.**

ČKPF

**S0503120044**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2016**

v eurách

| Označenie  | Položka   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a          | b   | c         | 1                     | 2  |
| x          | <b>AKTÍVA</b>   | x         | x                     | x  |
| <b>I.</b>  | <b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)                                     | <b>1</b>  | <b>3534868</b>        | <b>2190171</b>                               |
| <b>1.</b>  | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou  | <b>2</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>bez kupónov</i>  | 3         |                       |  |
| b)         | <i>s kupónmi</i>  | 4         |                       |  |
| <b>2.</b>  | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou   | <b>5</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>bez kupónov</i>  | 6         |                       |  |
| b)         | <i>s kupónmi</i>  | 7         |                       |  |
| <b>3.</b>  | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach   | <b>8</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>obchodovateľné akcie</i>   | 9         |                       |  |
| b)         | <i>neobchodovateľné akcie</i>   | 10        |                       |  |
| c)         | <i>podieľy v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>        | 11        |                       |  |
| d)         | <i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>     | 12        |                       |  |
| <b>4.</b>  | Podielové listy   | <b>13</b> | <b>3534868</b>        | <b>2190171</b>                               |
| a)         | <i>otvorených podielových fondov</i>  | 14        | 3534868               | 2190171                                      |
| b)         | <i>ostatné</i>  | 15        |                       |  |
| <b>5.</b>  | Krátkodobé pohľadávky   | <b>16</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>  | 17        |                       |  |
| b)         | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> | 18        |                       |  |
| c)         | <i>iné</i>  | 19        |                       |  |
| d)         | <i>obrátené repoobchody</i>   | 20        |                       |  |
| <b>6.</b>  | Dlhodobé pohľadávky   | <b>21</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>dlhodobé vklady v bankách</i>  | 22        |                       |  |
| b)         | <i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>   | 23        |                       |  |
| <b>7.</b>  | Deriváty  | <b>24</b> |                       |  |
| <b>8.</b>  | Drahé kovy  | <b>25</b> |                       |  |
| <b>II.</b> | <b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)                                   | <b>26</b> | <b>4305</b>           | <b>34323</b>                                 |
| <b>9.</b>  | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                              | <b>27</b> | <b>3438</b>           | <b>33621</b>                                 |
| <b>10.</b> | Ostatný majetok   | <b>28</b> | <b>867</b>            | <b>702</b>                                   |
|            | <b>Aktíva spolu</b>   | <b>29</b> | <b>3539173</b>        | <b>2224494</b>                               |

| Označenie  | POLOŽKA   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a          | b   | c         | 1                     | 2  |
| x          | <b>PASÍVA</b>   | x         | x                     | x  |
| <b>I.</b>  | <b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)                                    | <b>30</b> | <b>3977</b>           | <b>32686</b>                                 |
| <b>1.</b>  | Závazky voči bankám   | <b>31</b> |                       |  |
| <b>2.</b>  | Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti         | <b>32</b> |                       |  |
| <b>3.</b>  | Závazky voči správcovskej spoločnosti                                     | <b>33</b> | <b>3446</b>           | <b>2184</b>                                  |
| <b>4.</b>  | Deriváty  | <b>34</b> |                       |  |
| <b>5.</b>  | Repoobchody   | <b>35</b> |                       |  |
| <b>6.</b>  | Závazky z vypožičania finančného majetku                                  | <b>36</b> |                       |  |
| <b>7.</b>  | Ostatné záväzky   | <b>37</b> | <b>531</b>            | <b>30502</b>                                 |
| <b>II.</b> | <b>Vlastné imanie</b>   | <b>38</b> | <b>3535196</b>        | <b>2191808</b>                               |
| <b>8.</b>  | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho | <b>39</b> | <b>3535196</b>        | <b>2191808</b>                               |
| a)         | <i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>                               | 40        | -86628                | -61208                                       |
|            | <b>Pasíva spolu</b>   | <b>41</b> | <b>3539173</b>        | <b>2224494</b>                               |



## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie, o.p.f.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.**

ČKPF

**S0503120044**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2016**

v eurách

| Označenie   | POLOŽKA   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-------------|---|-----------|-----------------------|--|
| a           | b   | c         | 1                     | 2  |
| 1.          | Výnosy z úrokov   | 1         | 2                     | 4  |
| 1.1.        | <i>úroky</i>  | 2         | 2                     | 4  |
| 1.2./a.     | <i>výsledok zaistenia</i>   | 3         |                       |  |
| 1.3./b.     | <i>zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku</i> | 4         |                       |  |
| 2.          | Výnosy z podielových listov   | 5         |                       |  |
| 3.          | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku   | 6         | 0                     | 0  |
| 3.1.        | <i>dividendy a iné podiely na zisku</i>   | 7         |                       |  |
| 3.2.        | <i>výsledok zaistenia</i>   | 8         |                       |  |
| 4./c.       | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi  | 9         | -67838                | 16426  |
| 5./d.       | Zisk/strata z operácií s devízami   | 10        |                       |  |
| 6./e.       | Zisk/strata z derivátov   | 11        |                       |  |
| 7./f.       | Zisk/strata z operácií s drahými kovmi  | 12        |                       |  |
| 8./g.       | Zisk/strata z operácií s iným majetkom  | 13        |                       |  |
| <b>I.</b>   | <b>Výnos z majetku vo фонде</b>   | <b>14</b> | <b>-67836</b>         | <b>16430</b>                                 |
| h.          | Transakčné náklady  | 15        | 300                   | 60   |
| i.          | Bankové poplatky a iné poplatky   | 16        | 34                    | 23   |
| <b>II.</b>  | <b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>   | <b>17</b> | <b>-68170</b>         | <b>16347</b>                                 |
| j.          | Náklady na financovanie fondu   | 18        | 0                     | 0  |
| j.1.        | <i>náklady na úroky</i>   | 19        |                       |  |
| j.2.        | <i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>   | 20        |                       |  |
| j.3.        | <i>náklady na dane a poplatky</i>   | 21        |                       |  |
| <b>III.</b> | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>   | <b>22</b> | <b>-68170</b>         | <b>16347</b>                                 |
| k.          | Náklady na  | 23        |                       |  |
| k.1.        | <i>odplatu za správu fondu</i>  | 24        | 17052                 | 7041   |
| k.2.        | <i>odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде</i>                                   | 25        |                       |  |
| 1.          | Náklady na odplaty za služby depozitára   | 26        | 1211                  | 407  |
| m.          | Náklady na audit účtovnej závierky  | 27        | 195                   | 109  |
| <b>A.</b>   | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>   | <b>28</b> | <b>-86628</b>         | <b>8790</b>                                  |

## **A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDĚ A PREDMET ČINNOSTI**

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. Svetové akcie, o. p. f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Podielový fond bol vytvorený dňa 23. februára 2012 na dobu neurčitú. Vydávanie podielových listov sa začalo 23. februára 2012.

Fond investuje peňažné prostriedky na základe princípu absolútneho výnosu do rôznych typov aktív, akými sú hlavne akciové a dlhové investície, v menšej miere aj realitné a alternatívne investície, a to najmä prostredníctvom podielových listov podielových fondov. Cieľom fondu je dosiahnuť primerané zhodnotenie fondu zodpovedajúce investičnej stratégii fondu prostredníctvom stanovenia vhodnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia), fundamentálnej a technickej analýzy tak, aby fond participoval na príslušnom segmente trhu v prípade jeho rastového trendu a vyhol sa investíciám v prípade ich klesajúceho trendu. Podiel jednotlivých tried aktív sa môže meniť, pričom akciové investície a dlhové investície nie sú obmedzené, realitné investície tvoria maximálne 10% a alternatívne investície maximálne 10% na majetku vo fonde. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, a nástrojov peňažného trhu. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy. Realitnými investíciami sa rozumejú investície do realitných fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú realitné indexy. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú cenné papiere a podielové listy podielových fondov, ktoré odrážajú vývoj komodít, alebo podielových fondov bez obmedzenia typu tried aktív, ktoré sú zaradené do kategórie podielových fondov alternatívnych investícií. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

- zhromažďovať peňažné prostriedky od verejnosti na základe verejnej výzvy za účelom ich investovania do majetku vymedzeného zákonom,
- z takto zhromaždeného majetku vytvárať a spravovať podielové fondy, poskytovať služby podielovým fondom,
- vykonávať nútenú správu podielových fondov,
- vykonávať ďalšiu činnosť podľa zákona (napríklad riadenie a portfólia a poradenská činnosť vykonávaná na základe zákona o cenných papieroch a investičných službách č. 566/2001 Z. z. v znení neskorších predpisov).

Fond, resp. správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, Bratislava (ďalej len „depozitár“).

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016:

|                |                       |
|----------------|-----------------------|
| Predstavenstvo |                       |
| Predseda:      | Mgr. Dušan Svitek     |
| Členovia:      | RNDr. Roman Vlček     |
|                | Adrianus J.A. Janmaat |

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016:

|              |                        |
|--------------|------------------------|
| Dozorná rada |                        |
| Členovia:    | Heinz Bednar           |
|              | Günther Mandl          |
|              | Christian Schön        |
| Prokúra:     | Ing. Zlatica Rajčoková |
|              | Ing. Karin Uličná      |

K 30. júnu 2016 a 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

| Priama materská spoločnosť                        |                                   |
|---|-----------------------------------|
| Meno:   | Erste Asset Management, GmbH      |
| Sídlo:  | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky: | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |

| Hlavná materská spoločnosť                        |                                   |
|---|-----------------------------------|
| Meno:   | Erste Group Bank AG               |
| Sídlo:  | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky: | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |

Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

## **B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**

### **PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI**

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2016, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 01. januára 2016 do 30. júna 2016 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania“). S účinnosťou od 1. decembra 2014 došlo k zmene usporiadania súvahy podielového fondu, ktorá spôsobila zmenu vo vykázaných hodnotách bezprostredne predchádzajúceho obdobia.

Túto účtovnú závierku pripravilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti. Táto účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu, že podielový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

### **POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**

#### **1. Cenné papiere**

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja cenných papierov“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými

charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.  
Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

## **2. Krátkodobé pohľadávky**

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

## **3. Ostatné finančné aktíva**

Ostatné finančné aktíva sa účtujú v amortizovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva upravenej o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravenej o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

## **4. Závazky**

Závazky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Závazky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

## **5. Finančné deriváty**

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

Finančné deriváty uzatvárané na účely obchodovania sa vykazujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota derivátov je v súvahe zahrnutá v položke „Deriváty“. Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú a zmluvnú hodnotu podkladového nástroja, ako aj časovú hodnotu a výnosovú krivku alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z derivátov“.

## **6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro**

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávací cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie a ku dňu závierky sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB.

Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z predaja devíz.“

## **7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu**

V prípade, ak nie je doba medzi uzavretím zmluvy a plnením záväzku dlhšia ako obvyklá doba podľa zvyklostí na príslušnom trhu, je dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenných papierov deň dohodnutia zmluvy.

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy.

Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

## **8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov**

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémia alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne dosahovaný úrok z kupónu (ďalej len „AÚV“) určený v emisných podmienkach; pričom čistou obstarávacou cenou sa rozumie obstarávacia cena znížená o už dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu obstarania cenného papiera. Pri dlhopisoch bez kupónov a štátnych pokladničných poukážkach sa ako úrokový výnos účtuje postupne dosahovaný rozdiel medzi menovitou hodnotou a obstarávacou cenou. Fond používa na výpočet úrokových výnosov z cenných papierov metódu efektívnej úrokovej miery. Uvedená metóda predstavuje spôsob výpočtu úrokových výnosov pomocou konštantnej miery návratnosti, na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

Časové rozlíšenie úrokových výnosov, resp. úrokových nákladov vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov je vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia a sú vykazované v riadkoch výkazu ziskov a strát „Výnosy z úrokov“ a „Náklady na úroky“.

## **9. Daň z príjmov podielového fondu**

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia. Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.

V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumou. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky“.

## **10. Vydávanie podielových listov a redemácie**

Hodnota podielového listu pri predaji sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu redemovaných podielov podielového listu.

Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel“.

Podielový fond účtuje o podieloch podielníkov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielníkov vykázané v položke „Podielové listy“ vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielníkovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu.

## **11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit**

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správcovské poplatky sú vykázané v položke „Náklady na odplaty za správu fondu“ v priloženom výkaze ziskov a strát.

Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s. Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov. Depozitárovi za

výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplatu za služby depozitára“.

#### **Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu**

- 1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,20 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 1,20 \% / N$$

pričom platí, že:  
D(t) – denná odplata za deň t  
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t  
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

#### **Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu**

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,05 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,05 \% / N$$

pričom platí, že:  
D(t) – denná odplata za deň t  
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t  
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov AM SLSP, a. s. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na audit účtovnej jednotky“.

### **12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

Peňažné prostriedky predstavujú peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie. Ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov. K dátumu účtovnej závierky sú v rámci tejto položky vykázané vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

### **13. Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv**

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 30. júnu 2016 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

### **14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach**

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

Štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde zahrnutím tohto výnosu do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

### **15. Informácie o zákonných požiadavkách**

V súlade s ustanoveniami zákona je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde.

**C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

|   | <b>Bežné účtovné<br/>obdobie</b> | <b>Predchádzajúce<br/>účtovné obdobie</b> |
|---|----------------------------------|---|
| <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>  |                                  |   |
| Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)  | 6 468                            | 8 798                                     |
| Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)  | (164)                            | (175)                                     |
| Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)  | (18 297)                         | (19 418)                                  |
| Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)   | 1 365                            | 1 364                                     |
| Výnosy z dividend (+)   | -                                | -   |
| Pohľadávky za dividendy (-)   | -                                | -   |
| Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými<br>papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)                               | -                                | -   |
| Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a<br>nehnuteľnosti (-)  | -                                | -   |
| Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov<br>FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)                                   | (1 449 340)                      | (1 348 055)                               |
| Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a<br>nehnuteľností (+)  | -                                | -   |
| Výnos z odpísaných pohľadávok (+)   | -                                | -   |
| Náklady na dodávateľov (-)  | (195)                            | (296)                                     |
| Závazky voči dodávateľom (+)  | (20)                             | 182                                       |
| Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)   | -                                | -   |
| Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)   | -                                | -   |
| <b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>  | <b>(1 460 183)</b>               | <b>(1 357 600)</b>                        |
| <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>   |                                  |   |
| Obstaranie nehnuteľností (-)  |                                  |   |
| Závazky z obstarania nehnuteľností  |                                  |   |
| Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)  |                                  |   |
| Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)  |                                  |   |
| Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)  |                                  |   |
| <b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>   |                                  |   |
| <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>   |                                  |   |
| Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)  | 1 430 000                        | 1 390 000                                 |
| Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),<br>Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/<br>pohľadávky z prestupov do (+/-) |                                  |   |
| Dedičstvá (-)   |                                  |   |
| Závazky na výplatu dedičstiev (+)   |                                  |   |
| Preddavky na emitovanie podielových listov  |                                  |   |
| Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)   |                                  |   |
| Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)  |                                  |   |
| Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)  |                                  |   |
| <b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>   | <b>1 430 000</b>                 | <b>1 390 000</b>                          |
| <b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné<br/>prostriedky v cudzej mene</b>   |                                  |   |
| <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich<br/>ekvivalentov</b>  | <b>(30 183)</b>                  | <b>32 400</b>                             |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku<br/>účtovného obdobia</b>  | <b>33 621</b>                    | <b>1 222</b>                              |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného<br/>obdobia</b>   | <b>3 438</b>                     | <b>33 621</b>                             |

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú vklady v bankách so splatnosťou do 24 hodín a úvery poskytnuté bankám na jeden deň.

**D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU**

| Označenie  | Položka  | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|--|-----------------------|--|
| a          | b  | 1                     | 2  |
| <b>I.</b>  | <b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         | <b>2 191 808</b>      | <b>863 016</b>                               |
| a)         | Počet podielov                                   | 168 598 928           | 65 260 800                                   |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          | 0,012996              | 0,013216                                     |
| 1.         | Upísané podielové listy                          | 1 430 016             | 1 390 000                                    |
| 2.         | Zisk alebo strata fondu                          | (86 628)              | (61 208)                                     |
| 3.         | Čistý rast/ pokles majetku z precenenia          | -                     | -  |
| 4.         | Vloženie výnosov podielníkov do majetku fondu    | -                     | -  |
| 5.         | Výplata výnosov podielníkom                      | -                     | -  |
| 6.         | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | -                     | -  |
| 7.         | Vrátené podielové listy                          | -                     | -  |
| <b>II.</b> | <b>Nárast/pokles čistého majetku</b>             | <b>1 343 388</b>      | <b>1 328 792</b>                             |
| <b>A.</b>  | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>            | <b>3 535 196</b>      | <b>2 191 808</b>                             |
| a)         | Počet podielov                                   | 287 110 131           | 168 598 928                                  |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          | 0,012310              | 0,012996                                     |

**E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT**

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE**

**a) PODIELOVÉ LISTY**

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov fondov* takáto:

| Číslo riadku | 4.I. Podielové listy (PL)        | 30.6.2016        | 31.12.2015       |
|--------------|----------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | PL otvorených podielových fondov |                  |                  |
| 1.1.         | nezaložené                       | 3 534 868        | 2 190 171        |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch         | -                | -                |
| 1.3.         | založené                         | -                | -                |
| 2.           | PL ostatné                       |                  |                  |
| 2.1.         | nezaložené                       | -                | -                |
| 2.2.         | založené v repoobchodoch         | -                | -                |
| 2.3.         | založené                         | -                | -                |
|              | <b>Spolu</b>                     | <b>3 534 868</b> | <b>2 190 171</b> |

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené | 30.6.2016        | 31.12.2015       |
|--------------|--|------------------|------------------|
| 1.           | EUR  | 3 534 868        | 2 190 171        |
| 2.           | USD  | -                | -                |
| 3.           | JPY  | -                | -                |
| 4.           | Ostatné meny   | -                | -                |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>3 534 868</b> | <b>2 190 171</b> |

**b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV**

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|--------------|---|-----------|------------|
| 1.           | Bežné účty  | 3 438     | 33 621     |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -         | -          |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -         | -          |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -         | -          |
| x            | Medzisúčtet-súvaha  | 3 438     | 33 621     |



**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Svetové akcie, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

|    |   |              |               |
|----|---|--------------|---------------|
| 5. | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov | -            | -             |
|    | <b>Spolu</b>  | <b>3 438</b> | <b>33 621</b> |

**c) OSTATNÝ MAJETOK**

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

| Číslo riadku | 10. Ostatný majetok   | 30.6.2016  | 31.12.2015 |
|--------------|---|------------|------------|
| 1.           | Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov | -          | -          |
| 2.           | Iné pohľadávky  | 867        | 702        |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>867</b> | <b>702</b> |

**d) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

| Číslo riadku | 3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti | 30.6.2016    | 31.12.2015   |
|--------------|--|--------------|--------------|
| 1.           | Záväzky zo správcovských poplatkov       | 3 446        | 2 184        |
| 2.           | Záväzky zo vstupných poplatkov           | -            | -            |
|              | <b>Spolu</b>                             | <b>3 446</b> | <b>2 184</b> |

**e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

| Číslo riadku | 7. Ostatné záväzky                   | 30.6.2016  | 31.12.2015    |
|--------------|--------------------------------------|------------|---------------|
| 1.           | Záväzky z depozitárskeho poplatku    | 144        | 91            |
| 2.           | Záväzkov za správu CP                | 103        | 51            |
| 3.           | Záväzky voči podielnikom z emisie PL | -          | -             |
| 4.           | Záväzky z auditu                     | 284        | 305           |
| 5.           | Iné záväzky                          | -          | 30 055        |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>531</b> | <b>30 502</b> |

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT**

**f) VÝNOSY Z ÚROKOV**

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa druhov* takáto:

| Číslo riadku | 1.1. Úroky                      | 06/2016  | 06/2015  |
|--------------|---------------------------------|----------|----------|
| 1.           | Bežné účty                      | 2        | 4        |
| 2.           | Reverzné obchody                | -        | -        |
| 3.           | Vklady                          | -        | -        |
| 4.           | Dlhové cenné papiere            | -        | -        |
| 5.           | Pôžičky obchodným spoločnostiam | -        | -        |
|              | <b>Spolu</b>                    | <b>2</b> | <b>4</b> |

**g) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV**

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa druhov* cenných papierov takáto:

| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z cenných papierov | 06/2015 | 06/2015 |
|--------------|--------------------------------------|---------|---------|
|--------------|--------------------------------------|---------|---------|

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Svetové akcie, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

|    |                                 |                 |               |
|----|---------------------------------|-----------------|---------------|
| 1. | Akcie                           | -               | -             |
| 2. | Krátkodobé dlhové cenné papiere | -               | -             |
| 3. | Dlhodobé dlhové cenné papiere   | -               | -             |
| 4. | Podielové listy                 | (74 303)        | 13 046        |
| 5. | Ostatné                         | 6 465           | 3 380         |
|    | <b>Spolu</b>                    | <b>(67 838)</b> | <b>16 426</b> |

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY**

**a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2016:

| <b>Položka súvahy</b>                                    | <b>Spoločnosť</b>               | <b>Suma</b>      | <b>Popis</b>                       |
|--|---------------------------------|------------------|------------------------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 3 438            | bežné účty                         |
| Podielové listy  | AM SLSP FMV <sup>(3)</sup>      | 1 440 369        | podielové fondy AM SLSP            |
|  | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup> | 1 582 852        | podielové fondy ESPA               |
| Ostatný majetok  | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 867              | správčovská odmena                 |
| <b>Aktíva celkom</b>                                     |                                 | <b>3 027 526</b> |                                    |
| Záväzky voči správčovskej spoločnosti                    | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 3 446            | záväzok zo správčovských poplatkov |
| Ostatné záväzky  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 144              | záväzok z depozitárskeho poplatku  |
|  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 103              | záväzok za správu a vysporiad. CP  |
|  | Erste BANK <sup>(3)</sup>       | -                | záväzok z vysporiadania CP         |
| <b>Pasíva celkom</b>                                     |                                 | <b>3 693</b>     |                                    |

<sup>(1)</sup> – správčovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správčovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016:

| <b>Položka výkazu ziskov a strát</b>    | <b>Spoločnosť</b>               | <b>Suma</b>     | <b>Popis</b>                                  |
|---|---------------------------------|-----------------|---|
| Výnosy z úrokov                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 2               | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov |
| Čistý zisk/strata z predaja CP          | AM SLSP FMV <sup>(3)</sup>      | (66 310)        | strata z objemu investovanej sumy             |
|   | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup> | (31 180)        | strata z objemu investovanej sumy             |
|   | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 4 259           | správčovská odmena                            |
|   | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup> | 2 207           | ESPA trailor fee                              |
| <b>Výnosy celkom</b>                    |                                 | <b>(91 024)</b> |   |
| Transakčné náklady                      | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup> | 45              | transakčné poplatky                           |
| Bankové a iné poplatky                  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 34              | bankové poplatky                              |
| Náklady na odplatu za správu fondu      | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 17 052          | poplatky za správu fondu                      |
| Náklady na odplaty za služby depozitára | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 710             | depozitárske poplatky                         |
|   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 501             | poplatok za správu a vysporiad. CP            |
| <b>Náklady celkom</b>                   |                                 | <b>18 297</b>   |   |

<sup>(1)</sup> – správčovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správčovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Svetové akcie, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

| <b>Položka súvahy</b>                                    | <b>Spoločnosť</b>               | <b>Suma</b>      | <b>Popis</b>                       |
|--|---------------------------------|------------------|------------------------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 33 621           | bežné účty                         |
| Podielové listy  | AM SLSP FMV <sup>(3)</sup>      | 1 110 679        | podielové fondy AM SLSP            |
|  | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup> | 1 027 975        | podielové fondy ESPA               |
| Ostatný majetok  | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 702              | správčovská odmena                 |
| <b>Aktíva celkom</b>                                     |                                 | <b>2 172 977</b> |                                    |
| Závazky voči správčovskej spoločnosti                    | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 2 184            | záväzok zo správčovských poplatkov |
| Ostatné záväzky  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 91               | záväzok z depozitárskeho poplatku  |
|  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 51               | záväzok za správu a vysporiad. CP  |
|  | Erste BANK <sup>(3)</sup>       | 30 055           | záväzok z vysporiadania CP         |
| <b>Pasíva celkom</b>                                     |                                 | <b>32 381</b>    |                                    |

<sup>(1)</sup> – správčovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správčovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

| <b>Položka výkazu ziskov a strát</b>    | <b>Spoločnosť</b>               | <b>Suma</b>     | <b>Popis</b>                       |
|---|---------------------------------|-----------------|------------------------------------|
| Čistý zisk/strata z predaja CP          | AM SLSP FMV <sup>(3)</sup>      | (52 560)        | strata z objemu investovanej sumy  |
|   | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup> | 1 137           | strata z objemu investovanej sumy  |
|   | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 6 830           | správčovská odmena                 |
|   | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup> | 1 963           | ESPA trailer fee                   |
| <b>Výnosy celkom</b>                    |                                 | <b>(42 630)</b> |                                    |
| Transakčné náklady                      | fondy AM SLSP                   | 149             | transakčné poplatky                |
| Bankové a iné poplatky                  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 54              | bankové poplatky                   |
| Náklady na odplatu za správu fondu      | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 18 254          | poplatky za správu fondu           |
| Náklady na odplaty za služby depozitára | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 761             | depozitárske poplatky              |
|   | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 350             | poplatok za správu a vysporiad. CP |
| <b>Náklady celkom</b>                   |                                 | <b>19 419</b>   |                                    |

<sup>(1)</sup> – správčovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správčovskej spoločnosti

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správčovskou spoločnosťou sú poplatky za správu fondu, poplatky depozitárovi a poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov.

Konečným príjemcom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

## **b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV**

Jediný podielník vlastnil k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 100 % podielu na NAV podielového fondu.

## **c) VÝNOSY NA PODIEL**

Výnos z investície v podielových listoch pre podielníka je daný výplatom výnosov a zhodnotením investície, premietnutej v cene podielového listu.

| <b>Popis</b>                       | <b>30.6.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|------------------------------------|------------------|-------------------|
| Hodnota podielového listu          | 0,012310         | 0,012996          |
| Výkonnosť fondu k uvedenému dátumu | -5,28%           | -1,66%            |

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Svetové akcie, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Na základe štatútu podielového fondu správcovská spoločnosť denne zahŕňa výnosy z majetku vo fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplatených podielovému fondu za príslušný kalendárny rok do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

**d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU**

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhovú cenu neexistuje, alebo daná trhovú cenu nie je považovaná za reprezentatívnu, manažment správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií v platnom znení, a inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Manažment je presvedčený, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena môže odlišovať od ceny čistej hodnoty aktív podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 30. júnu 2016.

2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendu. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 30. júnu 2016.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2016:

|  | <i>Hodnota majetku fondu<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</i> | <i>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</i> |
|--|--|--|
| <b>AKTÍVA</b>  | <b>3 538 306</b>   | <b>3 539 173</b>                               |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -  | -  |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 3 438  | 3 438  |
| Dlhopisy bez kupónov                                     | -  | -  |
| Dlhopis s kupónmi  | -  | -  |
| Podielové listy  | 3 534 868  | 3 534 868                                      |
| Deriváty   | -  | -  |
| Ostatný majetok  | -  | 867  |
| <b>ZÁVÄZKY</b>   | <b>3 874</b>   | <b>3 977</b>                                   |
| Záväzky z vrátenia podielov                              | -  | -  |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti                    | 3 446  | 3 446  |
| Deriváty   | -  | -  |
| Ostatné záväzky  | 428  | 531  |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>3 534 432</b>   | <b>3 535 196</b>                               |
| Počet podielov   | 287 110 131  | 287 110 131                                    |
| Cena podielového listu k 30. júnu 2016                   | 0,012310   | 0,012313                                       |

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2015:

|  | <i>Hodnota majetku fondu<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</i> | <i>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</i> |
|--|--|--|
| <b>AKTÍVA</b>  | <b>2 223 792</b>   | <b>2 224 494</b>                               |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -  | -  |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 33 621   | 33 621   |
| Dlhopisy bez kupónov                                     | -  | -  |
| Dlhopis s kupónmi  | -  | -  |
| Podielové listy  | 2 190 171  | 2 190 171                                      |
| Deriváty   | -  | -  |

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Svetové akcie, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| Ostatný majetok                            | -                | 702              |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                             | <b>32 705</b>    | <b>32 686</b>    |
| Závazky z vrátenia podielov                | -                | -                |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti      | 2 184            | 2 184            |
| Deriváty                                   | -                | -                |
| Ostatné záväzky                            | 30 521           | 30 502           |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                 | <b>2 191 087</b> | <b>2 191 808</b> |
| Počet podielov                             | 168 598 928      | 168 598 928      |
| Cena podielového listu k 31. decembru 2015 | 0,012996         | 0,013000         |

**e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND**

**Popis rizík**

a) *Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom*

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
  - Kreditné riziko – spočíva znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
  - Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
  - Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
  - Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
  - Politické a právne riziko.
  - Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
  - Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.
  - Riziko nestálosti prostredia - predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych prepisov.
  - Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list. Riziko straty majetku uloženého do úschovy alebo iného spravovania – môže byť zapríčinené najmä insolventnosťou, nedbalým alebo úmyselným konaním osoby, ktorá má v úschove alebo v inom spravovaní majetok vo fonde.
  - Riziko koncentrácie súvisiace s investičnou stratégiou zameranou na určité priemyselné odvetvie, štáty či regióny, iné časti trhu alebo určité druhy aktív.
  - Riziko kolísania hodnoty investície v závislosti od výkonnosti správcovskej spoločnosti pri správe fondu alebo od existencie alebo obmedzenia záruk poskytovaných treťou stranou.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

b) *Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika:*

Trhové riziko je obmedzené zákonnými limitmi vyplývajúcimi zo zákona o kolektívnom investovaní, zo schváleného štatútu a predajného prospektu. Správcovská spoločnosť vypracovala pre podielový fond interné limity vymenované v interných smerniciach. V rámci taktickej alokácie aktív sa fond riadi limitmi v rámci uznesení Investičného výboru. Na pravidelnej báze sa sledujú ukazovatele trhového rizika ako napr. sharpe ratio, volatilita, tracking error. Celkové riziko vyplývajúce z derivátov sa vypočítava metódou záväzkového prístupu.

c) *Popis metód používaných na zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových mier a metód merania úrokového rizika*

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplyvujúcich na pohyb úrokových mier.

Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatnosti všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu. Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

*d) Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporatívny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis) a seniority dlhopisovej časti portfólia. V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

*e) Popis metód merania rizika likvidity*

Riziko likvidity je definované ako pomer likvidných aktív k celkovým čistým aktívam fondu. Hodnota likvidných aktív sa určuje na základe ich typu (Hotovosť, Akcie, Dlhopisy, Deriváty, Fondy, ostatné). Pre každý typ aktív sú predom definované faktory, ktoré ovplyvňujú stupeň likvidity. Stupeň likvidity sa porovnáva s limitmi na likviditu (stanovené na základe typu fondu) mesačne.

*f) Popis účelu použitých derivátov*

Vo fonde sa uskutočňujú forwardové nákupy EUR bez fyzickej dodávky na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku časti aktív denominovaných v cudzej mene. Uvedené deriváty sú účtované a vykazované ako deriváty držané na obchodovanie, keďže nespĺňajú požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

*g) Popis operačného rizika*

Správčovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

- Interné podvody
- Externé podvody
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

Operačné riziko sa vyhodnocuje v tzv. Matici operačných rizík, ktorá odzrkadľuje mieru pravdepodobnosti výskytu udalosti a jej dopadu. Matica je vyhodnocovaná za jednotlivé organizačné jednotky (oddelenia) spoločnosti a za jednotlivé kategórie udalostí operačného rizika.

Správčovská spoločnosť vypracovala a implementovala obsiahly a podrobný bezpečnostný projekt, ktorý zahŕňa ucelený systém riadenia bezpečnosti a bezpečnostných štandardov.

Systém zahŕňa prvky logistickej, fyzickej a personálnej bezpečnosti, bezpečnostné prvky sietí a komunikačných liniek, vývoja a monitoringu systémov ochrany, kontrolné postupy a rozdelenia právomoci a bezpečnosti.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Svetové akcie, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2016**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

**Členenie aktív a záväzkov**

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 30. júnu 2016

| <i>Položka súvahy/mena</i>                                  | <i>EURO</i>        | <i>USD</i> | <i>Ostatné CM</i> | <i>Celkom</i>      |
|---|--------------------|------------|-------------------|--------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty<br>peňažných prostriedkov | 3 438              | -          | -                 | 3 438              |
| Krátkodobé pohľadávky                                       | -                  | -          | -                 | -                  |
| Podielové listy   | 3 534 868          | -          | -                 | 3 534 868          |
| Ostatný majetok   | 867                | -          | -                 | 867                |
| <b>Aktíva celkom</b>  | <b>3 539 173</b>   | -          | -                 | <b>3 539 173</b>   |
| Záväzky z vrátenia podielov                                 | -                  | -          | -                 | -                  |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti                       | (3 446)            | -          | -                 | (3 446)            |
| Deriváty  | -                  | -          | -                 | -                  |
| Ostatné záväzky   | (531)              | -          | -                 | (531)              |
| Vlastné imanie  | (3 535 196)        | -          | -                 | (3 535 196)        |
| <b>Pasíva celkom</b>  | <b>(3 539 173)</b> | -          | -                 | <b>(3 539 173)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2016</b>              | -                  | -          | -                 | -                  |

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2015

| <i>Položka súvahy/mena</i>                                  | <i>EURO</i>        | <i>USD</i> | <i>Ostatné CM</i> | <i>Celkom</i>      |
|---|--------------------|------------|-------------------|--------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty<br>peňažných prostriedkov | 33 621             | -          | -                 | 33 621             |
| Krátkodobé pohľadávky                                       | -                  | -          | -                 | -                  |
| Podielové listy   | 2 190 171          | -          | -                 | 2 190 171          |
| Ostatný majetok   | 702                | -          | -                 | 702                |
| <b>Aktíva celkom</b>  | <b>2 224 494</b>   | -          | -                 | <b>2 224 494</b>   |
| Záväzky z vrátenia podielov                                 | -                  | -          | -                 | -                  |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti                       | (2 184)            | -          | -                 | (2 184)            |
| Deriváty  | -                  | -          | -                 | -                  |
| Ostatné záväzky   | (30 502)           | -          | -                 | (30 502)           |
| Vlastné imanie  | (2 191 808)        | -          | -                 | (2 191 808)        |
| <b>Pasíva celkom</b>  | <b>(2 224 494)</b> | -          | -                 | <b>(2 224 494)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015</b>          | -                  | -          | -                 | -                  |

**f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI**

Od dátumu účtovnej závierky do dátumu vydania týchto účtovných výkazov nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 25. augusta 2016 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.