ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEĽNE, správ. spol., a. s.

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti
s majetkom v podielových fondoch k 31.12.2017

ERSTE Asset Management

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom v podielových fondoch k 31.12.2017

A. Údaje o spoločnosti

adresa sídla spoločnosti: Tomášikova 48, 832 65 Bratislava

IČO: 0035820705

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

Správu o hospodárení s majetkom v podielových fondoch za rok 2017 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 31.12.2017:

Názov fondu	Oficiálna stránka	Použitá skratka v správe
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond	Euro Plus Fond	EPF
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond	Eurový dlhopisový fond	EDF
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio	Aktívne portfólio	AP
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond	Globálny akciový fond	GAF
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1 fond	Inštitucionálny I1 fond	I1F
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Realitný fond	Realitný fond	RF
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov	Fond maximalizovaných výnosov	FMV
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond peňažného trhu	Privátny fond peňažného trhu	PFPT
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3	Privátny fond pravidelných výnosov 3	PFPV-3
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie	Svetové akcie	FSA
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2	Privátny fond pravidelných výnosov 2	PFPV-2
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11	Privátny P 11	SP-11
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP KLASIK	ŠIP KLASIK	ŠIP K
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP BALANS	ŠIP BALANS	ŠIP B
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP AKTÍV	ŠIP AKTIV	ŠIP A
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2 fond	Inštitucionálny I2 fond	I2F
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Erste Private Banking Conservative	Erste Private Banking Conservative	EPBC

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov	Privátny fond pravidelných výnosov[1]	PFPV

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 31.12.2017 (v EUR)	EPF	EDF	AP	GAF	I1F	RF	FMV	PFPT
a) Prevoditeľné cenné papiere	79 394 396	165 518 164	321 228 664	18 540 291	39 186 854	5 301 223	73 052 297	0
1) Akcie	0	0	0	0	0	0	73 052 297	0
2) Dlhopisy	62 238 345	155 514 904	0	0	5 523 553	158 519	0	0
3) Cenné papiere iných fondov, z toho:	17 156 051	10 003 260	321 228 664	18 540 291	33 663 301	5 142 704	0	0
3.1) Cenné papiere subjektov kolektívneho investovania	17 156 051	10 003 260	321 228 664	18 540 291	33 663 301	5 142 704	0	0
4) Iné cenné papiere	0	0	0	0	0	0	0	0
b) nástroje peňažného trhu	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Účty v bankách	126 867 802	77 469 901	14 053 745	3 923 624	979 209	882 236	14 524 366	29 663 170
1) bežné účty	26 573 394	23 392 230	14 053 745	3 923 624	979 209	882 236	14 524 366	3 286 867
2) vkladové účty	100 294 408	54 077 671	0	0	0	0	0	26 376 303
d) Deriváty	0	0	0	0	0	0	0	0
e) Iný majetok	61 105	26 884	36 771	25 302	1 175 956	416	356 187	6 786
f) celková hodnota majetku	206 323 303	243 014 949	335 319 180	22 489 217	41 342 019	6 183 875	87 932 850	29 669 956
g) záväzky	87 047	72 551	92 438	81 044	301 759	3 519	113 145	10 762
h) Čistá hodnota majetku	206 236 256	242 942 398	335 226 742	22 408 173	41 040 260	6 180 356	87 819 705	29 659 194

[1] Účtovné obdobie fondu bolo zmenené z kalendárneho roka na obdobie 12. mesiacov od 1. februára 2017 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. Na účely prechodu na nové účtovné obdobie spoločnosť pripravila mimoriadnu závierku za obdobie od 31.decembra 2016 do 31.januára 2017. Údaje z mimoriadnej účtovnej závierky k 31. januáru 2017 sú prezentované v 5.,6.,7. a 8. bode.

Stav majetku k 31.12.2017 (v EUR)	PFPV-3	FSA	PFPV-2	P-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A	IF2
a) Prevoditeľné cenné papiere	11 508 608	0	7 672 032	206 965 199	18 890 600	5 943 644	5 943 644	6 002 447
1) Akcie	0	0	0	0	0	0	0	0
2) Dlhopisy	0	0	7 672 032	0	0	0	0	6 002 447
3) Cenné papiere iných fondov, z toho:	11 508 608	0	0	206 965 199	18 890 600	5 943 644	5 943 644	0
3.1) Cenné papiere subjektov kolektívneho investovania	11 508 608	0	0	206 965 199	18 890 600	5 943 644	5 943 644	0
4) Iné cenné papiere	0	0	0	0	0	0	0	0
b) nástroje peňažného trhu	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Účty v bankách	618 202	121 063	73 961	1 400 227	194 757	187 714	187 714	521 768
1) bežné účty	618 202	121 063	73 961	1 400 227	194 757	187 714	187 714	521 768
2) vkladové účty	0	0	0	0	0	0	0	0
d) Deriváty	0	0	0	0	0	0	0	0
e) Iný majetok	2 107	212	0	47 955	14 121	10 919	10 919	0
f) celková hodnota majetku	12 128 917	121 275	7 745 993	208 413 381	19 099 478	6 142 277	6 142 277	6 524 215
g) záväzky	14 651	1 359	5 053	184 082	8 809	14 035	14 035	285 700
h) Čistá hodnota majetku	12 114 266	119 916	7 740 940	208 229 299	19 090 669	6 128 242	6 128 242	6 238 515

Stav majetku k 31.12.2017 (v EUR)	EPBC	PFPV
a) Prevoditeľné cenné papiere	10 374 461	4 328 447
1) Akcie	0	0
2) Dlhopisy	307 955	0
3) Cenné papiere iných fondov, z toho:	10 066 506	4 328 447
3.1) Cenné papiere subjektov kolektívneho investovania	10 066 506	4 328 447
4) Iné cenné papiere	0	0
b) nástroje peňažného trhu	0	0
c) Účty v bankách	0	0
1) bežné účty	664 994	8 006
2) vkladové účty	0	0
d) Deriváty	0	0
e) Iný majetok	2 612	0
f) celková hodnota majetku	11 042 067	11 042 067
g) záväzky	7 419	3 146
h) Čistá hodnota majetku	11 034 648	4 333 307

2. *Počet podielov fondu v obehu (v ks)*

Názov fondu	Počet podielov v obehu
EPF	4 438 075 215
EDF	4 481 907 941
AP	7 659 089 539
GAF	473 762 315
I1F	1 091 583 555
RF	221 263 070
FMV	1 849 764 543
PFPT	796 230 537
PFPV-3	750 683 211
FSA	801 446 553
PFPV-2	12 000 000
P-11	598 857 208
ŠIP K	19 859 363 559
ŠIP B	1 795 068 619
ŠIP A	570 271 794
I2F	5 263 000
EPBC	1 097 784 563
PFPV	127 729 351

3. *Čistá hodnota podielu (v EUR)*

Názov fondu	Čistá hodnota podielu
EPF	0,04647
EDF	0,05421
AP	0,04377
GAF	0,04730
I1F	0,03760
RF	0,02793
FMV	0,04748
PFPT	0,03725
PFPV-3	0,01062
FSA	0,01512
PFPV-2	0,00999
P-11	0,01293
ŠIP K	0,01049
ŠIP B	0,01064
ŠIP A	0,01075
I2F	1,18535
EPBC	0,01005
PFPV	0,03393

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

Druh cenného papiera	EPF	EDF	AP	GAF	I1F	RF	FMV	PFPT
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	62 238 345	155 514 904	0	0	5 523 553	158 519	0	0
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0	0	0	0	0	0	73 052 297	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	17 156 051	10 003 260	321 228 664	18 540 291	33 663 301	5 142 704	0	0
Iný majetok	61 105	26 884	36 771	25 302	1 175 956	416	356 187	6 786
Celkom	**79 455 501**	**165 545 048**	**321 265 435**	**18 565 593**	**40 362 810**	**5 301 639**	**73 408 484**	**6 786**

Druh cenného papiera	PFPV-3	FSA	PFPV-2	P-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A	I2F
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	7 965 688	0	0	7 672 032	0	0	0	6 002 447
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	0	11 508 608	0	0	206 965 199	18 890 600	5 943 644	0
Iný majetok	276	2 107	212	0	47 955	14 121	10 919	0
Celkom	**7 965 964**	**11 510 715**	**212**	**7 672 032**	**207 013 154**	**18 904 721**	**5 954 563**	**6 002 447**

Druh cenného papiera	EPBC	PFPV
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	307 955	0
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0	0
Prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods. 1 písm. d).	0	0
Nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0	0
Ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. i)	0	0
Deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0	0
Deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0	0
Podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	10 066 506	4 328 447
Iný majetok	2 612	0
Celkom	**10 377 073**	**4 328 447**

Členenie portfólia cenných papierov podľa regiónu emitenta:

Názov fondu	Štátny	Finančný	Korporátny	Spolu
EPF	4 238 308	72 304 259	2 851 830	**79 394 396**
EDF	42 423 791	102 444 182	20 650 191	**165 518 164**
AP	0	321 228 664	0	**321 228 664**
GAF	0	18 540 291	0	**18 540 291**
I1F	0	37 523 428	1 663 426	**39 186 854**
RF	0	5 301 223	0	**5 301 223**
FMV	0	9 817 662	63 234 636	**73 052 297**
PFPT	0	0	0	**0**
PFPV-3	0	2 591 283	5 374 405	**7 965 688**
FSA	0	11 508 608	0	**11 508 608**
PFPV-2	0	0	0	**0**
P-11	761 728	2 670 773	4 239 531	**7 672 032**
ŠIP K	0	206 965 199	0	**206 965 199**
ŠIP B	0	18 890 600	0	**18 890 600**
ŠIP A	0	5 943 644	0	**5 943 644**
I2F	0	0	6 002 447	**6 002 447**
EPBC	0	10 167 432	207 029	**10 374 461**
PFPV	0	4 328 447	0	**4 328 447**

Členenie portfólia cenných papierov podľa hospodárskych sektorov:

Názov fondu	SR	Eurozóna	Európa	Severná Amerika	Ostatné	Spolu
EPF	38 756 150	22 864 553	9 295 611	0	8 478 083	**79 394 396**
EDF	86 768 741	33 725 677	28 241 210	965 248	15 817 288	**165 518 164**
AP	71 936 335	248 293 340	998 988	0	0	**321 228 664**
GAF	9 346 769	9 193 522	0	0	0	**18 540 291**
I1F	15 084 456	22 570 080	1 028 874	0	503 444	**39 186 854**
RF	2 495 051	2 806 172	0	0	0	**5 301 223**
FMV	0	12 380 094	8 634 474	48 624 681	3 413 048	**73 052 297**
PFPT	0	0	0	0	0	**0**
PFPV-3	256 542	4 062 762	1 764 535	387 455	1 494 395	**7 965 688**
FSA	3 554 989	7 953 619	0	0	0	**11 508 608**
PFPV-2	0	0	0	0	0	**0**
P-11	508 325	2 404 955	2 796 088	729 808	1 232 856	**7 672 032**
ŠIP K	0	206 965 199	0	0	0	**206 965 199**
ŠIP B	0	18 890 600	0	0	0	**18 890 600**
ŠIP A	0	5 943 644	0	0	0	**5 943 644**
I2F	0	0	6 002 447	0	0	**6 002 447**
EPBC	2 520 676	7 853 785	0	0	0	**10 374 461**
PFPV	0	4 328 447	0	0	0	**4 328 447**

Členenie portfólia cenných papierov podľa jednotlivých mien:

Názov fondu	EUR	USD	Ostatné	Spolu
EPF	79 394 396	0	0	**79 394 396**
EDF	159 838 545	5 679 619	0	**165 518 164**
AP	320 392 552	836 112	0	**321 228 664**
GAF	18 540 291	0	0	**18 540 291**
I1F	39 186 854	0	0	**39 186 854**
RF	5 301 223	0	0	**5 301 223**
FMV	12 380 094	44 992 800	15 679 403	**73 052 297**
PFPT	0	0	0	**0**
PFPV-3	7 965 688	0	0	**7 965 688**
FSA	11 508 608	0	0	**11 508 608**
PFPV-2	0	0	0	**0**
P-11	7 672 032	0	0	**7 672 032**
ŠIP K	206 965 199	0	0	**206 965 199**
ŠIP B	18 890 600	0	0	**18 890 600**
ŠIP A	5 943 644	0	0	**5 943 644**
I2F	0	0	6 002 447	**6 002 447**
EPBC	10 306 228	68 233	0	**10 374 461**
PFPV	4 328 447	0	0	**4 328 447**

Členenie portfólia cenných papierov podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	EPF Podiel na majetku Názov	ISIN	Mena	Podiel v %
Dlhopis	FRN RAIFFEISEN BNK INTL 18/02/18	AT000B013719	EUR	1,46
Dlhopis	MBANK HIPOTECZ. FRN 15/02/18 EUR	PLRHNHP00359	EUR	1,70
Dlhopis	1.593 INTL INVEST BANK 25.09.20	ROIIBKDBC049	EUR	2,15
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2018 EUR	SK4120008772	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2019 EUR	SK4120008996	EUR	0,05
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2019 EUR	SK4120009036	EUR	0,03
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2019 EUR	SK4120009085	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2019 EUR	SK4120009226	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2019 EUR	SK4120009317	EUR	0,03
Dlhopis	HZL SLSP FIX7 2019 EUR	SK4120009390	EUR	0,05
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2019 EUR	SK4120009457	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2019 EUR	SK4120009481	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX10 2019 EUR	SK4120009549	EUR	0,04
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2019 EUR	SK4120009648	EUR	0,09
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2020 EUR	SK4120009754	EUR	0,01
Dlhopis	HB REAVIS FINANCE 2019 EUR	SK4120010166	EUR	0,74
Dlhopis	DLHOPIS SLSP FIX1 2019 EUR	SK4120010224	EUR	0,02
Dlhopis	3.500 INTL INVEST BANK 21.10.19	SK4120010307	EUR	0,51
Dlhopis	HZL SLSP FLOAT1 11/02/2019 EUR	SK4120010513	EUR	1,56
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2020	SK4120010521	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2018	SK4120010547	EUR	7,31
Dlhopis	HB REAVIS FINANCE SK II 2020 EUR	SK4120010554	EUR	1,03
Dlhopis	HZL TATRA BANKA 82 FLT 2018 EUR	SK4120010604	EUR	3,88
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2020	SK4120010877	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2020	SK4120010984	EUR	0,03
Dlhopis	4.75 GEVORKYAN 9/11/2021 EUR	SK4120012162	EUR	0,63
Dlhopis	CROATIA 5.875 09/07/2018 EUR	XS0645940288	EUR	2,05
Dlhopis	FRN EG SLOVAK REP CLN 12-18 EUR	XS0880932917	EUR	2,43
Dlhopis	3.750 EUSTR 18.07.20 EUR	XS0953958641	EUR	0,11
Dlhopis	2.375 BREPW 01.04.19 EUR A1ZFE5	XS1050665386	EUR	0,51
Dlhopis	1.625 PGEPW 09.06.19 EUR	XS1075312626	EUR	0,75
Dlhopis	FRN CHINA DEV BNK HK 6/02/18 EUR	XS1183611059	EUR	1,46
Dlhopis	0.875 SEDABI 04.08.18 EUR	XS1240286044	EUR	1,47
Podielový list	ERSTE BOND DANUBIA VT	AT0000673199	EUR	5,11
Podielový list	SPORO PRIVAT FOND PENAZ TRHU	SK3110000385	EUR	3,20

Druh CP	EDF Podiel na majetku Názov	ISIN	Mena	Podiel v %

Dlhopis	3.18 ERSTE CLN SLOVAKIA 03/2021	AT0000A15997	EUR	1,39
Dlhopis	1.89 CESKE DRAHY AS 03.06.22 EUR	AT0000A1ERH9	EUR	0,88
Dlhopis	FRN RAIFFEISEN BNK INTL 18/02/18	AT000B013719	EUR	0,82
Dlhopis	VGPA 3.25 072024 EUR	BE0002287564	EUR	0,08
Dlhopis	1.593 INTL INVEST BANK 25.09.20	ROIIBKDBC049	EUR	1,41
Dlhopis	STATNY DLHOPIS 216 4.35 2025 EUR	SK4120007543	EUR	1,65
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2018 EUR	SK4120008772	EUR	0,69
Dlhopis	STATNY DLHOPIS 223 3.37 2024 EUR	SK4120008871	EUR	0,75
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2019 EUR	SK4120008996	EUR	0,11
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2019 EUR	SK4120009036	EUR	0,11
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	HZL SLSP FIX3 2021 EUR	SK4120009333	EUR	0,06
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2019 EUR	SK4120009457	EUR	0,04
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2019 EUR	SK4120009481	EUR	0,05
Dlhopis	HZL SLSP FIX10 2019 EUR	SK4120009549	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2019 EUR	SK4120009648	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2020 EUR	SK4120009754	EUR	0,04
Dlhopis	3.625 SLOVGB SD227 16.01.29 EUR	SK4120009762	EUR	1,89
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2021 EUR	SK4120009812	EUR	0,09
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2018 EUR	SK4120009861	EUR	0,83
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2022 EUR	SK4120009895	EUR	0,45
Dlhopis	HZL CSOB XXII 1.2 30/05/2018 EUR	SK4120010026	EUR	2,08
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2021 EUR	SK4120010034	EUR	0,05
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 1.55 2021 EUR	SK4120010075	EUR	0,02
Dlhopis	DLHOPIS SLSP FIX1 2019 EUR	SK4120010224	EUR	0,05
Dlhopis	3.500 INTL INVEST BANK 21.10.19	SK4120010307	EUR	1,29
Dlhopis	STATNY DLHOPIS 228 1.375 2027EUR	SK4120010430	EUR	1,33
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2022 EUR	SK4120010489	EUR	1,06
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2020	SK4120010521	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2018	SK4120010547	EUR	2,07
Dlhopis	HZL TATRA BANKA 82 FLT 2018 EUR	SK4120010604	EUR	2,47
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2020	SK4120010745	EUR	0,04
Dlhopis	HZL CSOB 0.4 26/06/2020 EUR	SK4120010869	EUR	0,83
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2020	SK4120010877	EUR	0,03
Dlhopis	ARCA CPTL FIX 7.00 12/8/2020 EUR	SK4120010927	EUR	0,85
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2020	SK4120010984	EUR	0,00
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2020	SK4120011024	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX10 2020 EUR	SK4120011081	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2020 EUR	SK4120011198	EUR	0,03
Dlhopis	HZL SLSP FIX12 2020 EUR	SK4120011206	EUR	2,09
Dlhopis	STATNY DLHOPIS 229 1.625 2031EUR	SK4120011420	EUR	4,39
Dlhopis	HZL SLSP FIX7 2021 EUR	SK4120011453	EUR	1,51
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2021 EUR	SK4120011479	EUR	0,04

Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2021 EUR	SK4120011552	EUR	0,03
Dlhopis	HZL SLSP FIX10 2021 EUR	SK4120011602	EUR	0,10
Dlhopis	STATNY DLHOPIS 230 0 13/11/2023	SK4120011636	EUR	0,81
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2021 01/06/21 EUR	SK4120011644	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX13 2021 05/08/21 EUR	SK4120011875	EUR	0,03
Dlhopis	NOVA GREEN FINANCE EUR 2021 I	SK4120011933	EUR	0,78
Dlhopis	4.75 GEVORKYAN 9/11/2021 EUR	SK4120012162	EUR	0,70
Dlhopis	HB REAVIS FINAN SK III I2021 EUR	SK4120012311	EUR	0,92
Dlhopis	HZL TATRA BANKA 89 0.9 2024 EUR	SK4120012576	EUR	0,85
Dlhopis	HB REAVIS FINAN SK III 03022 EUR	SK4120012634	EUR	0,43
Dlhopis	HB REAVIS FINAN SK IV 2027 EUR	SK4120013244	EUR	0,51
Dlhopis	DLHOPISY SAZKA 4.000 12/2022 EUR	SK4120013475	EUR	0,83
Dlhopis	4.5 EESTI 18.11.10 EUR A0GJK4	XS0235372140	EUR	0,69
Dlhopis	CROATIA 5.875 09/07/2018 EUR	XS0645940288	EUR	0,44
Dlhopis	4.25 ESTONE 02.10.18 EUR	XS0763379343	EUR	0,43
Dlhopis	4.125 CESDRA 23.07.19 EUR	XS0807706006	EUR	0,62
Dlhopis	ERSTE GRP BNK SUB 7.125 10/10/22	XS0840062979	EUR	0,81
Dlhopis	3.2 EG SLOVAK REP CLN 12-20 EUR	XS0881401763	EUR	1,36
Dlhopis	2.000 EIBKOR 30.04.20 EUR A1HKBK	XS0925003732	EUR	0,43
Dlhopis	3.750 EUSTR 18.07.20 EUR	XS0953958641	EUR	1,91
Dlhopis	2.875 ZAPSK ENERG 14/10/2018 EUR	XS0979598207	EUR	0,68
Dlhopis	FIX 4 ZAPSK ENERG 14/10/2023 EUR	XS0979598462	EUR	0,59
Dlhopis	4.250 BULENR 07.11.18 EUR	XS0989152573	EUR	0,43
Dlhopis	2.324 PKOBP 23.01.19 EUR	XS1019818787	EUR	0,65
Dlhopis	3.375 LITHUANIA 22.01.24 EUR	XS1020300288	EUR	0,25
Dlhopis	2.875 ISRAEL 29.01.24 EUR	XS1023541847	EUR	0,96
Dlhopis	YAPI KER BNK FIX 5.125 10/19 USD	XS1028938915	USD	0,35
Dlhopis	3.875 CROATI 30.05.22 EUR	XS1028953989	EUR	1,41
Dlhopis	5.375 REP OF MONTENEGRO 20/05/19	XS1069342407	EUR	0,09
Dlhopis	TURKIYE HALK BANK 4.75 06/19 US	XS1069383856	USD	0,17
Dlhopis	1.625 PGEPW 09.06.19 EUR	XS1075312626	EUR	0,04
Dlhopis	2.625 SPP 23.06.21 EUR	XS1077088984	EUR	0,79
Dlhopis	3.500 VAKBN 17.06.19 EUR A1ZKSP	XS1077629225	EUR	1,07
Dlhopis	2.500 ORLEN CAP AB 30.06.21 EUR	XS1082660744	EUR	1,18
Dlhopis	2.125 LITHUANIA 29.10.2026 EUR	XS1130139667	EUR	0,23
Dlhopis	ERSTEGROUP 26/05/2025 USD CALL	XS1143333109	USD	1,82
Dlhopis	FRN CHINA DEV BNK HK 6/02/18 EUR	XS1183611059	EUR	0,82
Dlhopis	0.625 UNICZ 30.04.20 EUR	XS1225180949	EUR	1,25
Dlhopis	2.000 GS 27.07.23 EUR	XS1265805090	EUR	0,40
Dlhopis	2.750 ROMANIA 29.10.25 EUR	XS1312891549	EUR	0,67
Dlhopis	4.875 MACED 01.12.20 EUR	XS1318363766	EUR	0,91
Dlhopis	BULGARIA 21/03/23 EUR FIX 1.875	XS1382693452	EUR	1,36
Dlhopis	2.625 MOLHB 28/04/23 EUR	XS1401114811	EUR	1,36
Dlhopis	2.875 ROMANI 26.05.28 EUR	XS1420357318	EUR	0,33
Dlhopis	1.398 BREPW 26.09.20 EUR	XS1496343986	EUR	0,72
Dlhopis	1.000 DVB 25.04.22 EUR A2E4W9	XS1555094066	EUR	0,78

Dlhopis	CPI PROPERTY GROUP 2024	XS1693959931	EUR	0,25
Podielový list	ERSTE BOND DANUBIA VT	AT0000673199	EUR	1,52
Podielový list	DUAL RETURN VIS. MICROFINIS EUR	LU0306115196	EUR	0,80
Podielový list	SPORO PRIVAT FOND PENAZ TRHU	SK3110000385	EUR	1,36
Podielový list	SPORO PRIVAT FOND PRAV VYNOSOV 3	SK3110000427	EUR	0,44

	AP Podiel na majetku			Podiel
Druh CP	Názov	ISIN	Mena	v %
Podielový list	ESPA BOND EURO CORPORATE VT	AT0000658968	EUR	5,34
Podielový list	ESPA BOND USA CORPORATE VT	AT0000658976	EUR	9,49
Podielový list	ESPA BOND MORTGAGE VT	AT0000658984	EUR	5,09
Podielový list	ESPA BOND EURO RENT VT	AT0000673272	EUR	3,07
Podielový list	ESPA STOCK GLOBAL VT	AT0000673314	EUR	3,27
Podielový list	ESPA STOCK GLOB EMERG MARKETS VT	AT0000A00GK1	EUR	2,68
Podielový list	ESPA BOND EMERG MARKETS CORP VT	AT0000A05HS1	EUR	5,20
Podielový list	ESPA BOND USA HIGH YIELD VA	AT0000A09SJ9	EUR	6,95
Podielový list	ERSTE BOND LOCAL EMERGING VT	AT0000A0AUG5	EUR	4,07
Podielový list	ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOB VTA	AT0000A0FSN4	EUR	2,47
Podielový list	ESPA EU GOVER BOND T 1851 VA	AT0000A0K2D2	EUR	2,99
Podielový list	ESPA BOND INFLATION LINKED VTIA	AT0000A1ACM9	EUR	1,36
Podielový list	ESPA T 1900 V EUR	AT0000A1BTJ7	EUR	2,20
Podielový list	ERSTE BOND EM CORP ST USD R1-A	AT0000A1ULN6	USD	0,25
Podielový list	C-QUADRAT ASIAN BND FND EUR 3PL	LI0193826190	EUR	0,30
Podielový list	ING (L) INV-GLOB HIGH DV-PC EUR	LU0146257711	EUR	2,03
Podielový list	NN EM HIGH DIVIDEND P DIS EUR	LU0300634069	EUR	1,27
Podielový list	FIDELITY FUNDS WORLD FUND EUR	LU0318941662	EUR	1,55
Podielový list	NORDEA 1 GLOBAL STABLE EQ HEDG	LU0351545669	EUR	1,04
Podielový list	NN L-EM MK DB HC-IHC	LU0555020725	EUR	0,00
Podielový list	UBS LUX SICAV SHORT DURAT.US EUR	LU0577855942	EUR	0,59
Podielový list	FF GLOB DIV FUND A-ACC EUR	LU0605515377	EUR	1,70
Podielový list	NN L US CREDIT I CAP EUR HDG	LU0803997666	EUR	6,60
Podielový list	PETERCAM L BDS EMK SUSTAN A EUR	LU0907927171	EUR	1,27
Podielový list	ALLIANZ EURO INFL BND WT EUR	LU0988443767	EUR	3,01
Podielový list	ALLIANZ US SRT DUR HIGH IN H2EUR	LU1377965386	EUR	0,57
Podielový list	SPORO EURO PLUS FOND	SK3110000310	EUR	4,23
Podielový list	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	SK3110000328	EUR	10,75
Podielový list	SPORO FOND MAXIMALIZ VYNOSOV	SK3110000377	EUR	5,52
Podielový list	SPORO PRIVAT FOND PENAZ TRHU	SK3110000385	EUR	0,63
Podielový list	SPORO PRIVAT FOND PRAV VYNOSOV 3	SK3110000427	EUR	0,33

	GAF Podiel na majetku			Podiel
Druh CP	Názov	ISIN	Mena	v %

Podielový list	ESPA RESERVE EURO PLUS VT	AT0000673355	EUR	13,68
Podielový list	ESPA RESERVE CORPORATE VT	AT0000A00GL9	EUR	13,55
Podielový list	ESPA RESERVE EURO VT	AT0000A0H8D4	EUR	13,65
Podielový list	SPORO EURO PLUS FOND	SK3110000310	EUR	14,02
Podielový list	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	SK3110000328	EUR	15,02
Podielový list	SPORO PRIVAT FOND PENAZ TRHU	SK3110000385	EUR	12,52

	I1F Podiel na majetku			Podiel
Druh CP	Názov	ISIN	Mena	v %
Dlhopis	1.593 INTL INVEST BANK 25.09.20	ROIIBKDBC049	EUR	1,22
Dlhopis	TATRA BAN FIX 3.875 14/10/18 EUR	SK4120008145	EUR	1,13
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2018 EUR	SK4120008772	EUR	0,24
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2019 EUR	SK4120008996	EUR	0,04
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2019 EUR	SK4120009036	EUR	0,46
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2019 EUR	SK4120009085	EUR	0,03
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2019 EUR	SK4120009226	EUR	0,08
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2020 EUR	SK4120009283	EUR	0,25
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2019 EUR	SK4120009317	EUR	0,09
Dlhopis	HZL SLSP FIX7 2019 EUR	SK4120009390	EUR	0,05
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2019 EUR	SK4120009457	EUR	0,18
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2019 EUR	SK4120009481	EUR	0,17
Dlhopis	HZL SLSP FIX10 2019 EUR	SK4120009549	EUR	0,16
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2019 EUR	SK4120009648	EUR	0,37
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2020 EUR	SK4120009754	EUR	0,27
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2021 EUR	SK4120009812	EUR	0,13
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2021 EUR	SK4120010034	EUR	0,09
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 1.55 2021 EUR	SK4120010075	EUR	0,26
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2020	SK4120010521	EUR	0,12
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2020	SK4120010745	EUR	0,03
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2020	SK4120010877	EUR	0,15
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2020	SK4120011024	EUR	0,10
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2020 EUR	SK4120011198	EUR	0,05
Dlhopis	4.25 ESTONE 02.10.18 EUR	XS0763379343	EUR	1,14
Dlhopis	4.125 CESDRA 23.07.19 EUR	XS0807706006	EUR	1,57
Dlhopis	3.750 EUSTR 18.07.20 EUR	XS0953958641	EUR	0,80
Dlhopis	2.625 SPP 23.06.21 EUR	XS1077088984	EUR	1,32
Dlhopis	2.500 ORLEN CAP AB 30.06.21 EUR	XS1082660744	EUR	0,92
Dlhopis	1.398 BREPW 26.09.20 EUR	XS1496343986	EUR	0,75
Dlhopis	1.000 DVB 25.04.22 EUR A2E4W9	XS1555094066	EUR	0,73
Dlhopis	CPI PROPERTY GROUP 2024	XS1693959931	EUR	0,49
Podielový list	ESPA BOND USA-HIGH YIELD	AT0000637483	EUR	5,99
Podielový list	ESPA BOND EURO CORPORATE VT	AT0000658968	EUR	0,00
Podielový list	ESPA BOND USA CORPORATE VT	AT0000658976	EUR	5,02
Podielový list	ESPA BOND MORTGAGE VT	AT0000658984	EUR	0,01
Podielový list	ERSTE BOND DANUBIA VT	AT0000673199	EUR	0,00
Podielový list	ESPA BOND USA-CORPORATE (A) EUR	AT0000675764	EUR	4,60

Podielový list	ESPA BOND MORTGAGE A	AT0000700778	EUR	4,76
Podielový list	ESPA BOND EMERGING MRKTS CORP A	AT0000A05HQ5	EUR	2,33
Podielový list	ERSTE BOND LOCAL EMERGING-A	AT0000A0AUE0	EUR	3,99
Podielový list	ESPA RESERVE EURO VT	AT0000A0H8D4	EUR	0,00
Podielový list	ING (L) INV-GLOB HIGH DV-PC EUR	LU0146257711	EUR	1,80
Podielový list	AXA IM FIIS US SD HY A C EUR H	LU0194345913	EUR	2,70
Podielový list	UBS LUX SICAV SHORT DURAT.US EUR	LU0577855942	EUR	2,36
Podielový list	FF GLOB DIV FUND A-ACC EUR	LU0605515377	EUR	1,75
Podielový list	HB REAVIS RE-REAVIS CE REIF	LU0625186423	EUR	8,88
Podielový list	NN L US CREDIT I CAP EUR HDG	LU0803997666	EUR	3,66
Podielový list	FIDELITY FNDS-WRLD FD-Y EUR LUX	LU0936582641	EUR	1,01
Podielový list	ALLIANZ EURO INFL BND WT EUR	LU0988443767	EUR	1,25
Podielový list	ALLIANZ US SRT DUR HIGH IN H2EUR	LU1377965386	EUR	0,58
Podielový list	SPORO FOND MAXIMALIZ VYNOSOV	SK3110000377	EUR	30,74

	RF Podiel na majetku			Podiel
Druh CP	Názov	ISIN	Mena	v %
Dlhopis	HZL SLSP FIX 2021 Y	SK4120005927	EUR	2,56
Podielový list	ESPA STOCK EUROPE PROPERTY VT	AT0000613617	EUR	1,33
Podielový list	ESPA STOCK ASIA PACIFIC PROP-T	AT0000A03MW8	EUR	0,69
Podielový list	ESPA STOCK ASIA INFRASTRUCTURE M	AT0000A05S63	EUR	0,22
Podielový list	CS PROPERTY DYNAMIC EU FRA	DE0009751354	EUR	19,38
Podielový list	SEB IMMOINVEST P IN LIQ	DE0009802306	EUR	2,54
Podielový list	SEB IMMOPORTFOLIO TARGET EU FRA	DE0009802314	EUR	9,57
Podielový list	CS EUROREAL-A€ EU FRA	DE0009805002	EUR	4,14
Podielový list	HERALD - HENDERSON EUROPEAN FUND	LU0250356150	EUR	1,84
Podielový list	BNP EASY DEVELOPPED EUROPE ETF	LU1291091228	EUR	5,66
Podielový list	SPORO EURO PLUS FOND	SK3110000310	EUR	15,18
Podielový list	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	SK3110000328	EUR	16,13
Podielový list	SPORO PRIVAT FOND PENAZ TRHU	SK3110000385	EUR	6,47

	FMV Podiel na majetku			Podiel
Druh CP	Názov	ISIN	Mena	v %

Akcia	AUST AND NZ BANKING GROUP AU ASX	AU000000ANZ3	AUD	1,23
Akcia	COMMONWEALTH BANK OF AUST AU ASX	AU000000CBA7	AUD	1,06
Akcia	RESTAURANT BRANDS INTERN CAD	CA76131D1033	CAD	1,11
Akcia	ROYAL BANK OF CANADA CA TSE	CA7800871021	CAD	1,51
Akcia	TORONTO-DOMINION BANK CAD OTC	CA8911605092	CAD	1,21
Akcia	TRANS CANADA 1078 CAD	CA89353D1078	CAD	1,19
Akcia	FRESENIUS SE & CO KGAA EU ETR	DE0005785604	EUR	1,34
Akcia	HENKEL AG & CO KGAA VORZU EU ETR	DE0006048432	EUR	1,10
Akcia	DAIMLERCHRYSLER AG	DE0007100000	EUR	1,15
Akcia	SIEMENS AG	DE0007236101	EUR	1,19
Akcia	ADIDAS AG EU ETR	DE000A1EWWW0	EUR	0,72
Akcia	BAYER AG-REG EU ETR	DE000BAY0017	EUR	1,08
Akcia	VESTAS WIND SYSTEMS AS DKK	DK0010268606	DKK	1,28
Akcia	PANDORA AS	DK0060252690	DKK	1,26
Akcia	NOVO NORDISK AS DKK	DK0060534915	DKK	1,38
Akcia	ATOS	FR0000051732	EUR	1,11
Akcia	TOTAL SA	FR0000120271	EUR	1,12
Akcia	BNP PARIBAS EU PAR	FR0000131104	EUR	1,18
Akcia	LEGRAND SA EU PAR	FR0010307819	EUR	1,22
Akcia	TOTAL SA CHOICE DIV	FR0013301744	EUR	0,02
Akcia	PRUDENTIAL PLC GB LON	GB0007099541	GBP	1,28
Akcia	RIO TINTO PLC	GB0007188757	GBP	1,31
Akcia	AON PLC US NYS	GB00B5BT0K07	USD	1,13
Akcia	COMASS GROUP PLC GBP	GB00BD6K4575	GBP	1,28
Akcia	MOTOR OIL (HELLAS) S.A. EUR	GRS426003000	EUR	0,40
Akcia	ACE LTD US NYS	CH0044328745	USD	1,18
Akcia	KERRY GROUP PLC. EUR	IE0004906560	EUR	1,30
Akcia	JOHNSON CONTROLS INTERNAT PLC	IE00BY7QL619	USD	0,93
Akcia	ALLERGAN PLC USD	IE00BY9D5467	USD	0,62
Akcia	SEKISUI CHEMICAL CO LTD JPY	JP3419400001	JPY	0,71
Akcia	KDDI CORP JP TKS	JP3496400007	JPY	0,89
Akcia	UNILEVER NV-CVA EU AMS	NL0000009355	EUR	1,15
Akcia	HEXAGON AB	SE0000103699	SEK	1,14
Akcia	ALPHABET INC CLASS C USD	US02079K1079	USD	1,30
Akcia	AMAZON.COM INC US NAS	US0231351067	USD	1,16
Akcia	AMPHENOL CORP-CL A US NYS	US0320951017	USD	0,96
Akcia	APPLE INC US NAS	US0378331005	USD	1,64
Akcia	BECTON DICKINSON AND CO US NYS	US0758871091	USD	1,17
Akcia	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC USD	US09061G1013	USD	1,05
Akcia	BLACKROCK INC US NYS	US09247X1019	USD	1,24
Akcia	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC USD	US1104481072	USD	1,18
Akcia	CBOE HOLDINGS INC	US12503M1080	USD	1,27
Akcia	CELGENE CORP US NAS	US1510201049	USD	1,19
Akcia	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC USD	US1746101054	USD	1,23
Akcia	COGNIZANT TECH SOLUTIONS- US NAS	US1924461023	USD	1,21
Akcia	CONSTELLATION BRANDS INC- US NYS	US21036P1084	USD	1,30

Akcia	WALT DISNEY CO/THE US NYS	US2546871060	USD	1,15
Akcia	DOWDUPONT INC USD	US26078J1007	USD	1,15
Akcia	FACEBOOK INC-A US NAS	US30303M1027	USD	1,26
Akcia	FEDEX CORP US NYS	US31428X1063	USD	1,47
Akcia	FISERV INC. USD	US3377381088	USD	1,14
Akcia	HEICO RG 1093 USD	US4228061093	USD	0,63
Akcia	HOME DEPOT INC	US4370761029	USD	1,28
Akcia	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	USD	1,16
Akcia	LAM RESEARCH CORP US NAS	US5128071082	USD	1,30
Akcia	MICROSOFT CORP	US5949181045	USD	1,21
Akcia	MORGAN STANLEY	US6174464486	USD	1,23
Akcia	NIKE INC -CL B US NYS	US6541061031	USD	0,94
Akcia	PNC FINANCIAL SERVICES GR US NYS	US6934751057	USD	1,37
Akcia	PEPSICO INC USD	US7134481081	USD	1,25
Akcia	ROPER INDUSTRIES INC US NYS	US7766961061	USD	1,19
Akcia	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE US NYS	US8243481061	USD	1,21
Akcia	SHIRE PLC-ADR USD	US82481R1068	USD	0,90
Akcia	SKYWORKS SOLUTIONS INC USD	US83088M1027	USD	0,87
Akcia	A.O. SMITH CORP. USD	US8318652091	USD	1,13
Akcia	SYNOPSYS INC	US8716071076	USD	1,08
Akcia	TAPESTRY INC US NYS	US8760301072	USD	1,07
Akcia	THERMO FISHER SCIENTIFIC US NYS	US8835561023	USD	1,23
Akcia	TRANS DIGM GROUP INC USD	US8936411003	USD	0,58
Akcia	UNITED RENTALS INC USD NYSE	US9113631090	USD	0,82
Akcia	UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	USD	1,23
Akcia	VALERO ENERGY CORP US NYS	US91913Y1001	USD	1,29
Akcia	VERTEX PHARMACEUTICALS IN US NAS	US92532F1003	USD	1,07
Akcia	VISA INC-CLASS A SHARES US NYS	US92826C8394	USD	1,21

Druh CP	PFPT Podiel na majetku Názov	ISIN	Mena	Podiel v %

Druh CP	PFPV-3 Podiel na majetku Názov	ISIN	Mena	Podiel v %

Dlhopis	3.50 AREVA SA 22/03/2021 EUR	FR0010941690	EUR	2,73
Dlhopis	4.726 CASINO GUICHARD 05/21 EUR	FR0011052661	EUR	3,01
Dlhopis	3.750 MWDP 21.01.21 EUR	FR0011694496	EUR	1,42
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2021 EUR	SK4120009812	EUR	0,28
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 1.55 2021 EUR	SK4120010075	EUR	0,16
Dlhopis	HZL SLSP FIX14 2021 26/08/21 EUR	SK4120011974	EUR	0,38
Dlhopis	6.00 BARCLAY 14.01.21 EUR BC0B72	XS0525912449	EUR	3,04
Dlhopis	6.125 UCGIM 042021 EUR	XS0618847775	EUR	3,22
Dlhopis	6.375 ABNANV 27.04.21 EUR A1GQQJ	XS0619548216	EUR	2,71
Dlhopis	ERSTE GRP BNK SUB 7.125 10/10/22	XS0840062979	EUR	3,30
Dlhopis	4.875 OI 31/03/21 EUR A1HHTF	XS0908230781	EUR	2,87
Dlhopis	3.3744 RURAIL 20.05.21 EUR	XS0919581982	EUR	3,17
Dlhopis	3.375 GLENLN 30.09.20 EUR	XS0974877150	EUR	2,95
Dlhopis	3.500 ORIGIN ENERGY FIN 4/21 EUR	XS0976223452	EUR	3,30
Dlhopis	DISCOV COM 2.375 07/03/2022 EUR	XS0982708686	EUR	1,36
Dlhopis	CVB 2.500 18-11-2020 EUR A1HTBP	XS0993993921	EUR	1,68
Dlhopis	2.875 ANGLO AM CAPITAL 11/20 EUR	XS0995040051	EUR	3,58
Dlhopis	4.125 EDP FINANCE BV 01/21 EUR	XS0995380580	EUR	2,18
Dlhopis	2.750 SABIC 11/20 EUR	XS0995811741	EUR	1,68
Dlhopis	4.500 TITIM 25.01.21 EUR	XS1020952435	EUR	2,56
Dlhopis	3.375 BHARTI AIRTEL INT 5/21 EUR	XS1028954953	EUR	2,09
Dlhopis	3.600 GAZPRU 26.02.21 EUR	XS1038646078	EUR	3,13
Dlhopis	2.50 TEOLLISUUDEN VOIMA 3/21 EUR	XS1043513529	EUR	2,67
Dlhopis	4.75 FIAT CHRYSL FIN EU 3/21 EUR	XS1048568452	EUR	3,10
Dlhopis	2.625 LEEDS BUILDNG SOC 4/21 EUR	XS1050840724	EUR	2,05
Dlhopis	2.625 SPP 23.06.21 EUR	XS1077088984	EUR	2,39
Dlhopis	1.625 STANLN 13.06.21 EUR A1ZKS8	XS1077631635	EUR	1,72
Dlhopis	2.500 ORLEN CAP AB 30.06.21 EUR	XS1082660744	EUR	2,72
Dlhopis	2.75 ONGC VIDESH LTD 7/2021 EUR	XS1084958989	EUR	2,71
Dlhopis	PHOENIX PIB 3.625 07/21 EUR	XS1091770161	EUR	2,10
Dlhopis	3.875 ACKAF 16.09.21 EUR A1ZPG2	XS1109959467	EUR	1,35
Dlhopis	2.875 CNH IND FIN EUR 09/27/21	XS1114452060	EUR	3,10
Dlhopis	2.000 BREPW 26.11.21 EUR A1ZSYR	XS1143974159	EUR	2,99
Dlhopis	1.875 ALB 08.12.21 EUR A1ZTAU	XS1148074518	EUR	1,85
Dlhopis	1.50 STATE GRID EU DEV 01/22 EUR	XS1165754851	EUR	2,29
Dlhopis	1.134 F 10.02.22 EUR A1ZVUN	XS1186131717	EUR	1,75
Dlhopis	KINDER MORGAN 1.5 16/03/22 EUR	XS1196817156	EUR	1,64
Dlhopis	1.375 APT PIPELINES 03/22 EUR	XS1205616268	EUR	1,31
Dlhopis	1.750 EBIUH 23.03.22 EUR A1ZYX9	XS1207079499	EUR	1,32
Dlhopis	3.00 ARCELORMITTAL 09/21 EUR	XS1214673722	EUR	3,53
Dlhopis	1.0 SINOPEC GRP OVERSEA 4/22 EUR	XS1220886938	EUR	1,92
Dlhopis	1.9 BAIC INALFA HK INV 11/20 EUR	XS1308332508	EUR	2,59
Dlhopis	2.375 VAKBN 04.05.21 EUR	XS1403416222	EUR	2,58
Dlhopis	3.250 VOVCAB 18.05.21 EUR	XS1409634612	EUR	1,37

	FSA Podiel na majetku			Podiel

Druh CP	Názov	ISIN	Mena	v %
Podielový list	ESPA BOND USA CORPORATE VT	AT0000658976	EUR	3,26
Podielový list	ESPA STOCK GLOBAL VT	AT0000673314	EUR	6,01
Podielový list	ESPA STOCK GLOB EMERG MARKETS VT	AT0000A00GK1	EUR	5,32
Podielový list	ESPA BOND EMERG MARKETS CORP VT	AT0000A05HS1	EUR	1,42
Podielový list	ERSTE IMMOBILENFONDS T	AT0000A08SH5	EUR	1,49
Podielový list	ESPA BOND USA HIGH YIELD VA	AT0000A09SJ9	EUR	5,25
Podielový list	ERSTE BOND LOCAL EMERGING VT	AT0000A0AUG5	EUR	2,64
Podielový list	ISHARES DEVEL REAL ESTATE FUND	IE00B7F1RC73	EUR	2,92
Podielový list	ING (L) INV-GLOB HIGH DV-PC EUR	LU0146257711	EUR	6,86
Podielový list	NN EM HIGH DIVIDEND P DIS EUR	LU0300634069	EUR	2,25
Podielový list	DUAL RETURN VIS. MICROFINIS EUR	LU0306115196	EUR	0,44
Podielový list	FIDELITY FUNDS WORLD FUND EUR	LU0318941662	EUR	7,88
Podielový list	NORDEA 1 GLOBAL STABLE EQ HEDG	LU0351545669	EUR	7,01
Podielový list	GSSI-GSQ MOD STRTGY EUR	LU0397155978	EUR	1,06
Podielový list	FF GLOB DIV FUND A-ACC EUR	LU0605515377	EUR	5,96
Podielový list	NN (L) EMER MRKT HI DVD-N EUR	LU0996561741	EUR	5,80
Podielový list	SPORO FOND MAXIMALIZ VYNOSOV	SK3110000377	EUR	29,31

Druh CP	PFPV-2 Podiel na majetku Názov	ISIN	Mena	Podiel v %

Druh CP	P-11 Podiel na majetku Názov	ISIN	Mena	Podiel v %
Dlhopis	2.750 CAIAV 17.02.23 EUR	AT0000A1JVU3	EUR	1,43
Dlhopis	VGPA 3.25 072024 EUR	BE0002287564	EUR	1,33
Dlhopis	2.375 DB 11.01.23 EUR DB5DCS	DE000DB5DCS4	EUR	1,42
Dlhopis	3.50 AREVA SA 22/03/2021 EUR	FR0010941690	EUR	2,11
Dlhopis	3.311 CASINO CUICHARD 01/23 EUR	FR0011400571	EUR	1,51
Dlhopis	1.750 UBS 16.11.22 EUR A18UQ3	CH0302790123	EUR	2,74
Dlhopis	2.20 PORTUGAL REPUBLIC 10/22 EUR	PTOTESOE0013	EUR	1,89
Dlhopis	1.593 INTL INVEST BANK 25.09.20	ROIIBKDBC049	EUR	1,30
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 1.55 2021 EUR	SK4120010075	EUR	0,54
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2021 EUR	SK4120011479	EUR	0,11
Dlhopis	HZL SLSP FIX13 2021 05/08/21 EUR	SK4120011875	EUR	1,32
Dlhopis	NOVA GREEN FINANCE EUR 2021 I	SK4120011933	EUR	1,42
Dlhopis	HZL SLSP FIX15 2021 23/09/21 EUR	SK4120012014	EUR	0,16
Dlhopis	4.75 GEVORKYAN 9/11/2021 EUR	SK4120012162	EUR	1,30
Dlhopis	HZL SLSP FIX18 2021 22/12/21 EUR	SK4120012303	EUR	0,39
Dlhopis	HB REAVIS FINAN SK III I2021 EUR	SK4120012311	EUR	1,32
Dlhopis	3.750 TDCAS 02.03.22 EUR	XS0752467497	EUR	1,49
Dlhopis	3.5 ANGLO AM CAPITAL 03/22 EUR	XS0764637194	EUR	1,98
Dlhopis	7.125 ABNANV 06.07.22 EUR A1G65W	XS0802995166	EUR	1,70
Dlhopis	ERSTE GRP BNK SUB 7.125 10/10/22	XS0840062979	EUR	3,40
Dlhopis	3.500 ORIGIN ENERGY FIN 4/21 EUR	XS0976223452	EUR	2,89

Dlhopis	DISCOV COM 2.375 07/03/2022 EUR	XS0982708686	EUR	2,46
Dlhopis	3.875 CROATI 30.05.22 EUR	XS1028953989	EUR	3,47
Dlhopis	RUSSIAN RAILWAYS JSC 4.6 03/23	XS1041815116	EUR	1,91
Dlhopis	3.875 ACKAF 16.09.21 EUR A1ZPG2	XS1109959467	EUR	1,81
Dlhopis	1.500 BACR 01.04.22 EUR	XS1116480697	EUR	1,36
Dlhopis	2.875 ROMANI 28.10.24 EUR	XS1129788524	EUR	2,15
Dlhopis	3.125 MTNA 14.01.22 EUR	XS1167308128	EUR	2,04
Dlhopis	3.250 TLIT 16.01.23 EUR	XS1169832810	EUR	1,46
Dlhopis	KINDER MORGAN 1.5 16/03/22 EUR	XS1196817156	EUR	1,35
Dlhopis	MEXICO 1.625 06/03/2024 EUR	XS1198102052	EUR	1,37
Dlhopis	YORKSHIRE BUILDING SOC 0322 EUR	XS1203856072	EUR	1,34
Dlhopis	1.375 APT PIPELINES 03/22 EUR	XS1205616268	EUR	1,35
Dlhopis	1.750 EBIUH 23.03.22 EUR A1ZYX9	XS1207079499	EUR	2,17
Dlhopis	PRYSMIAN SPA 11/04/2022 EUR FIX	XS1214547777	EUR	1,38
Dlhopis	1.250 CS 14.04.22 EUR A1ZZ0S	XS1218287230	EUR	1,34
Dlhopis	1.0 SINOPEC GRP OVERSEA 4/22 EUR	XS1220886938	EUR	1,32
Dlhopis	2.750 BRFSBZ 03.06.22 EUR	XS1242327168	EUR	1,70
Dlhopis	CELLNEX TEL 3.125 07/2022 EUR	XS1265778933	EUR	1,41
Dlhopis	2.000 GS 27.07.23 EUR	XS1265805090	EUR	1,38
Dlhopis	2.384 ESTONE 22.09.23 EUR A1Z6MW	XS1292352843	EUR	1,75
Dlhopis	3.750 WRLDPY 15.11.22	XS1319701451	EUR	2,83
Dlhopis	BULGARIA 21/03/23 EUR FIX 1.875	XS1382693452	EUR	2,85
Dlhopis	3.75 FIAT CHRYSL AUT 04/2024 EUR	XS1388625425	EUR	1,45
Dlhopis	NEWELL BRANDS 3.75 1.10.21 EUR 2	XS1389996882	EUR	1,45
Dlhopis	2.625 MOLHB 28/04/23 EUR	XS1401114811	EUR	1,92
Dlhopis	STATE GRID OVERSEAS 0522 EUR	XS1402176389	EUR	1,33
Dlhopis	4.875 BULGARIAN ENERGY 08/21 EUR	XS1405778041	EUR	1,95
Dlhopis	1.875 CESKE DRAHY AS 25.5.23 EUR	XS1415366720	EUR	1,37
Dlhopis	2.500 ORLEN CAP AB 07.06.23 EUR	XS1429673327	EUR	3,26
Dlhopis	INDON 2.625 14.06.23 EUR	XS1432493879	EUR	1,41
Dlhopis	TEVA 1.125 15-10-2024 EUR	XS1439749281	EUR	1,13
Dlhopis	5.625 MACEDONIA 07/23 EUR	XS1452578591	EUR	2,06
Dlhopis	1.875 GLENCORE FINANCE 09/23 EUR	XS1489184900	EUR	1,69
Dlhopis	2.625 TEOLLISUUDEN VOIM 1/23 EUR	XS1514470316	EUR	1,38
Dlhopis	3.125 GAZPROM 11/2023 EUR	XS1521039054	EUR	1,37
Dlhopis	JAGUAR LAND ROVER 2.2 01/24 EUR	XS1551347393	EUR	1,33
Dlhopis	1.000 DVB 25.04.22 EUR A2E4W9	XS1555094066	EUR	1,29
Dlhopis	2.625 SIGMA ALIMENTOS 02/24 EUR	XS1562623584	EUR	1,41
Dlhopis	CPI PROPERTY GROUP 2024	XS1693959931	EUR	1,30

	ŠIP K Podiel na majetku			Podiel
Druh CP	Názov	ISIN	Mena	v %
Podielový list	ESPA YOU INVEST SOLID VT EUR	AT0000A11FG8	EUR	99,31

	ŠIP B Podiel na majetku			Podiel
Druh CP	Názov	ISIN	Mena	v %

Podielový list	ESPA YOU INVEST BALANCED VT EUR	AT0000A11FC7	EUR	98,91

Druh CP	ŠIP A Podiel na majetku Názov	ISIN	Mena	Podiel v %
Podielový list	ESPA YOU INVEST ACTIVE VT EUR	AT0000A11F94	EUR	96,77

Druh CP	I2F Podiel na majetku Názov	ISIN	Mena	Podiel v %
Dlhopis	CPI BYTY AS 5.8 07/2021	CZ0003510703	CZK	92,00

Druh CP	EPBC Podiel na majetku Názov	ISIN	Mena	Podiel v %
Dlhopis	HB REAVIS FINAN SK IV 2027 EUR	SK4120013244	EUR	1,87
Dlhopis	CPI PROPERTY GROUP 2024	XS1693959931	EUR	0,91
Podielový list	ESPA BOND INFLATION LINKED A	AT0000619887	EUR	2,66
Podielový list	ESPA BOND USA-HIGH YIELD	AT0000637483	EUR	5,13
Podielový list	ESPA BOND USA-CORPORATE (A) EUR	AT0000675764	EUR	9,62
Podielový list	ESPA GLOBAL EMERGING MARKETS EUR	AT0000680962	EUR	1,34
Podielový list	ESPA BOND MORTGAGE A	AT0000700778	EUR	4,58
Podielový list	ESPA BOND EURO-CORPORATE	AT0000724216	EUR	5,87
Podielový list	ERSTE BOND LOCAL EMERGING-A	AT0000A0AUE0	EUR	4,39
Podielový list	ESPA T 1900 V EUR	AT0000A1BTJ7	EUR	2,15
Podielový list	ERSTE BOND EM CORP ST USD R1-A	AT0000A1ULN6	USD	0,62
Podielový list	GAM STAR-GLOBAL RATES-EUR ACC	IE00B59P9M57	EUR	0,42
Podielový list	ISHARES DEVEL REAL ESTATE FUND	IE00B7F1RC73	EUR	6,95
Podielový list	UBS IRL-EQTY OPP L/S-Q PFE	IE00B841P542	EUR	0,28
Podielový list	INRIS UCITS R CFM DIV-IEUR	IE00BSPL3L55	EUR	0,19
Podielový list	NN EM HIGH DIVIDEND P DIS EUR	LU0300634069	EUR	1,42
Podielový list	MLIS-MARSHALL WAC TP U F-EUR BA	LU0333226826	EUR	0,57
Podielový list	GSSI-GSQ MOD STRTGY EUR	LU0397155978	EUR	2,28
Podielový list	JPMORGAN SYSTEMATIC ALPH-CA	LU0406668342	EUR	0,62
Podielový list	BLACKROCK STR EU ABSOLUTE RETURN	LU0411704413	EUR	0,45
Podielový list	DB PLAT IV DBX SYS ALPH-I1CE	LU0462954396	EUR	1,30
Podielový list	DWS CONCEPT - KALDEMORGEN INHABE	LU0599947271	EUR	1,09
Podielový list	AB SICAV I-SEL ABS ALPH PF I EUR	LU0736560011	EUR	0,65
Podielový list	NN L US CREDIT I CAP EUR HDG	LU0803997666	EUR	9,85
Podielový list	SCHRODER GAIA-SIRIOS C EUR-A	LU0885728401	EUR	0,35
Podielový list	FIDELITY FNDS-WRLD FD-Y EUR LUX	LU0936582641	EUR	2,93
Podielový list	ALLIANZ EURO INFL BND WT EUR	LU0988443767	EUR	0,28
Podielový list	FIDELITY GLOBAL DIVIDEND YQIGE	LU1169812200	EUR	0,90
Podielový list	ALLIANZ MER. ARB. STRAT. PT EUR	LU1363154045	EUR	1,08
Podielový list	ALLIANZ US SRT DUR HIGH IN H2EUR	LU1377965386	EUR	2,25
Podielový list	SPORO EURO PLUS FOND	SK3110000310	EUR	12,49
Podielový list	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	SK3110000328	EUR	1,45
Podielový list	SPORO FOND MAXIMALIZ VYNOSOV	SK3110000377	EUR	7,02

Druh CP	PFPV Podiel na majetku Názov	ISIN	Mena	Podiel v %
Podielový list	ESPA CORPORATE BASKET 2020-A EUR	AT0000A1DD97	EUR	99,82

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

	EPF	EDF	AP	GAF	I1F	RF	FMV	PFPT
Stav CP k 31.12.2016	108 527 910	174 760 100	220 886 762	16 958 154	37 336 016	7 144 297	46 104 295	0
Prírastky	10 587 761	17 769 953	144 792 148	2 351 256	19 187 083	700 000	51 648 858	0
Úbytky	39 528 913	27 015 142	53 457 171	816 153	19 330 644	25 360	29 278 867	0
Precenenie	-192 362	3 254	9 006 925	47 034	1 994 399	-2 517 714	4 578 011	0
Stav CP k 31.12.2017	79 394 396	165 518 164	321 228 664	18 540 291	39 186 854	5 301 223	73 052 297	0

	PFPV3	FSA	PFPV-2	P-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A	I2F
Stav CP k 31.12.2016	7 882 992	5 887 743	3 226 118	5 894 271	195 133 453	17 159 009	5 032 151	5 625 411
Prírastky	0	7 181 423	2 001 097	1 583 018	19 701 864	1 711 006	828 179	0
Úbytky	0	2 372 255	3 197 545	0	12 802 515	669 276	236 944	0
Precenenie	82 696	811 698	-2 029 670	194 743	4 932 397	689 861	320 258	377 036
Stav CP k 31.12.2017	7 965 688	11 508 608	0	7 672 032	206 965 199	18 890 600	5 943 644	6 002 447

	EPBC
Stav CP k 31.12.2016	0
Prírastky	10 365 766
Úbytky	0
Precenenie	8 695
Stav CP k 31.12.2017	10 374 461

	PFPV
Stav CP k 31.12.2016	4 230 237
Prírastky	0
Úbytky	0
Precenenie	44 872
Stav CP k 31.1.2017	4 275 109
Prírastky	0
Úbytky	0
Precenenie	53 338
Stav CP k 31.12.2017	4 328 447

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

Údaje k 31.12.2017	EPF	EDF	AP	GAF	I1F	RF	FMV	PFPT
Výnosy z akcií	0	0	0	0	0	0	69 215 688	0
Straty z akcií	0	0	0	0	0	0	59 694 366	0
Výnosy z dlhopisov	5 993 348	21 073 627	12 440	0	824 008	14 203	0	0
Straty z dlhopisov	5 607 585	16 838 714	0	0	756 105	12 326	0	0
Výnosy z cenných papierov iných fondov, z toho:	2 316 113	904 741	67 079 542	295 286	10 223 832	476 159	97	0
Výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	2 316 113	904 741	67 079 542	295 286	10 223 832	476 159	97	0
Straty z cenných papierov iných fondov, z toho:	2 144 770	802 181	58 064 452	248 252	8 152 765	2 599 341	740	0
Straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	2 144 770	802 181	58 064 452	248 252	8 152 765	2 599 341	740	0
Výnosy z iných cenných papierov	0	0	0	0	0	0	0	0
Straty z iných cenných papierov	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnosy z nástrojov peňažného trhu	0	0	0	0	0	0	0	0
Straty z nástrojov peňažného trhu	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnosy z vkladových a bežných účtov	203 391	91 352	830	1 334	125	48	3 078	37 675
Straty z vkladových a bežných účtov	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnosy z operácií s derivátmi	0	0	0	8 189 030	805	0	17 047 723	0
Straty z operácií s derivátmi	0	0	0	5 570 896	0	0	10 831 494	0
Výnosy z devízových operácií	0	217 354	2 072	86 052	398	362	2 379 897	0
Straty z devízových operácií	0	1 070 482	10 248	198 832	20 158	1 876	7 728 931	0
Kapitálové výnosy	0	14 999	345 788	0	572 731	1 589 976	1 825 494	0
Iné výnosy	31 543	17 012	746 133	24 667	205 908	6 023	0	0
Výdavky na správu	868 683	1 822 783	2 782 317	270 093	1 394 081	96 744	1 054 623	57 221
Výdavky na depozitára	126 597	256 352	349 734	26 756	29 269	15 354	125 219	12 999
Iné výdavky a poplatky	1 630	4 864	8 720	25 813	22 864	-2 868	282 802	-75
Čistý výnos	-204 869	1 523 708	6 971 334	2 255 726	1 452 566	-636 003	10 753 802	-32 471
Výplaty podielov na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Znovuinvestované výnosy	0	0	0	0	0	0	0	0

Údaje k 31.12.2017	PFPV3	FSA	PFPV-2	P-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A	I2F
Výnosy z akcií	0	0	0	0	0	0	0	0

Straty z akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnosy z dlhopisov	864 399	0	80 150	1 066 321	0	0	0	1 146 763
Straty z dlhopisov	541 453	0	75 155	688 068	0	0	0	792 594
Výnosy z cenných papierov iných fondov, z toho:	0	4 111 630	14 289	0	33 642 788	4 420 899	1 664 555	0
Výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	0	4 111 630	14 289	0	33 642 788	4 420 899	1 664 555	0
Straty z cenných papierov iných fondov, z toho:	0	3 299 933	9 106	0	30 711 489	3 731 039	1 344 296	0
Straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	0	3 299 933	9 106	0	30 711 489	3 731 039	1 344 296	0
Výnosy z iných cenných papierov	0	0	0	0	0	0	0	0
Straty z iných cenných papierov	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnosy z nástrojov peňažného trhu	0	0	0	0	0	0	0	0
Straty z nástrojov peňažného trhu	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnosy z vkladových a bežných účtov	5	31	82	29	186	15	8	39
Straty z vkladových a bežných účtov	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnosy z operácií s derivátmi	0	0	0	0	0	0	0	274 564
Straty z operácií s derivátmi	0	0	0	0	0	0	0	468 127
Výnosy z devízových operácií	0	0	1	0	0	0	0	359 973
Straty z devízových operácií	0	0	157	0	0	0	0	35 743
Kapitálové výnosy	0	32 347	0	0	0	0	0	0
Iné výnosy	0	35 863	196	0	1 158 876	152 439	58 541	0
Výdavky na správu	31 980	105 533	16 328	28 949	1 588 653	181 359	65 356	61 086
Výdavky na depozitára	7 134	7 782	2 511	7 904	189 767	16 646	4 830	8 222
Iné výdavky a poplatky	1 160	3 702	4 120	2 213	-4 202	770	753	1 124
Čistý výnos	282 677	762 921	-12 659	339 215	2 316 144	643 538	307 869	414 443
Výplaty podielov na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Znovuinvestované výnosy	0	0	0	0	0	0	0	0

Výnosy z akcií	0
Straty z akcií	0
Výnosy z dlhopisov	20 042
Straty z dlhopisov	11 126
Výnosy z cenných papierov iných fondov, z toho:	487 799
Výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	487 799
Straty z cenných papierov iných fondov, z toho:	486 058
Straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	486 058
Výnosy z iných cenných papierov	0
Straty z iných cenných papierov	0
Výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
Straty z nástrojov peňažného trhu	0
Výnosy z vkladových a bežných účtov	17
Straty z vkladových a bežných účtov	0
Výnosy z operácií s derivátmi	0
Straty z operácií s derivátmi	0
Výnosy z devízových operácií	74
Straty z devízových operácií	2 163
Kapitálové výnosy	41 509
Iné výnosy	4 193
Výdavky na správu	16 969
Výdavky na depozitára	2 297
Iné výdavky a poplatky	3 655
Čistý výnos	31 367
Výplaty podielov na zisku	0
Znovuinvestované výnosy	0

Údaje k 31.1.2017	PFPV

Výnosy z akcií	0
Straty z akcií	0
Výnosy z dlhopisov	0
Straty z dlhopisov	0
Výnosy z cenných papierov iných fondov, z toho:	53 762
Výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	53 762
Straty z cenných papierov iných fondov, z toho:	8 890
Straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	8 890
Výnosy z iných cenných papierov	0
Straty z iných cenných papierov	0
Výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
Straty z nástrojov peňažného trhu	0
Výnosy z vkladových a bežných účtov	0
Straty z vkladových a bežných účtov	0
Výnosy z operácií s derivátmi	0
Straty z operácií s derivátmi	0
Výnosy z devízových operácií	0
Straty z devízových operácií	0
Kapitálové výnosy	0
Iné výnosy	0
Výdavky na správu	1 451
Výdavky na depozitára	329
Iné výdavky a poplatky	-102
Čistý výnos	43 194
Výplaty podielov na zisku	0
Znovuinvestované výnosy	0
Údaje k 31.12.2017	**PFPV**
Výnosy z akcií	0
Straty z akcií	0
Výnosy z dlhopisov	0
Straty z dlhopisov	0
Výnosy z cenných papierov iných fondov, z toho:	565 979
Výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	565 979
Straty z cenných papierov iných fondov, z toho:	512 641
Straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	512 641
Výnosy z iných cenných papierov	0
Straty z iných cenných papierov	0
Výnosy z nástrojov peňažného trhu	0

Straty z nástrojov peňažného trhu	0
Výnosy z vkladových a bežných účtov	1
Straty z vkladových a bežných účtov	0
Výnosy z operácií s derivátmi	0
Straty z operácií s derivátmi	0
Výnosy z devízových operácií	0
Straty z devízových operácií	0
Kapitálové výnosy	105 830
Iné výnosy	15 727
Výdavky na správu	15 727
Výdavky na depozitára	3 526
Iné výdavky a poplatky	1 257
Čistý výnos	154 387
Výplaty podielov na zisku	0
Znovuinvestované výnosy	0

Zvýšenie alebo zníženie hodnoty majetku vo fonde (v EUR)

	EPF	EDF	AP	GAF	I1F	RF	FMV	PFPT
Stav majetku k 31.12.2016	261 244 846	238 182 048	227 753 453	19 332 608	37 748 771	7 258 762	53 313 706	34 678 923
Zvýšenie/ zníženie hodnoty majetku	-54 921 543	4 832 901	107 565 727	3 156 609	3 593 248	-1 074 887	34 619 144	-5 008 967
Stav majetku k 31.12.2017	206 323 303	243 014 949	335 319 180	22 489 217	41 342 019	6 183 875	87 932 850	29 669 956

	PFPV3	FSA	PFPV-2	P-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A	I2F
Stav majetku k 31.12.2016	7 941 942	6 005 336	3 251 745	6 415 258	197 786 301	17 382 127	5 113 892	5 942 325
Zvýšenie/ zníženie hodnoty majetku	34 761	6 123 581	-3 130 470	1 330 735	10 627 080	1 717 351	1 028 385	581 890
Stav majetku k 31.12.2017	7 976 703	12 128 917	121 275	7 745 993	208 413 381	19 099 478	6 142 277	6 524 215

	EPBC
Stav majetku k 31.12.2016	0
Zvýšenie/ zníženie hodnoty majetku	11 042 067
Stav majetku k 31.12.2017	11 042 067

	PFPV
Stav majetku k 31.12.2016	4 244 124
Zvýšenie/ zníženie hodnoty majetku	42 604
Stav majetku k 31.1.2017	4 286 728
Zvýšenie/ zníženie hodnoty majetku	49 725
Stav majetku k 31.12.2017	4 336 453

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

	EPF	EDF	AP	GAF
názov poločnoti	ERTE Group Bank AG lovenká poriteľňa Bulharká vláda Tatra banka, a.. Chorvátka vláda MBANK HIPOTECZNY A ID Banka RAIFFEIEN BANK INTERNATIONAL UNICREDIT BANK CZECH REP AM LP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f. China Development Bank, Hong Kong Branch PGE A GEVORKYAN .r.o.	PP Infratructure Financing B.V. ČOB,a.. Bulharká vláda lovenká poriteľňa ZAPADOLOVENKA ENRG A EETI ENERGIA A EXPORT-IMPORT BK KOREA ING Bank N.V. Čeké dráhy PP DITRIBUCIA A PKO Finance AB Lotyšká vláda RAIFFEIEN BANK INTERNATIONAL Minitertvo financií lovenkej republiky INTERNATIONAL INVETMENT BANK HB REAVI FINANCE K II GEVORKYAN .r.o. Intea anpaolo pA HB REAVI FINANCE K Government of Irael China Development Bank, Hong Kong Branch DVB BANK E ARCA CAPITAL lovakia, a.. ID Banka Government of Lithuania AM LP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f. PGE A BULENR	EPA T 1900 VT EPA Bond Mortgage Allianz Global Invetor GmbH EPA BOND LOCAL EMERGING-VT EPA T 1851 VA EPA Bond Euro Rent VT Petercam Bond Emerging Market AM LP Euro Plu Fond, o.p.f. UB LUX-H DUR H/Y UD-PHEUR LionGlobal C-QUADRAT Aian Bond Fund AM LP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f. NN Emerging Market High Div A	AM LP Euro Plu Fond, o.p.f. AM LP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.

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

	I1F	RF	FMV	PFPT
názov poločnoti	ERTE BOND LOCAL EMERGING A EPA BOND UA HIGH YIELD A EPA-BOND Emerging Market Corporate A EPA Mortgage A FIDELITY GLOBAL DIVIDEND FUND A Tatra banka, a.. Slovenká poriteľňa Čeké dráhy Allianz Global Invetor GmbH EETI ENERGIA A EPA Bond Euro - Corporate EUR PP DITRIBUCIA A PP Infratructure Financing B.V. NN L-GLOB HIGH DIVI-PCEUR EPA BOND INFLATION - LINKED VTIA EPA Bond Mortgage DVB BANK E	Credit uie Property Dynamic HENDERON EUROPEAN RETAIL PROPERTY FUND EB IMMOPORTFOLIO TARGET RET C Euroreal property fund EB Immoinvet property fund Slovenká poriteľňa AM LP Euro Plu Fond, o.p.f. AM LP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.	Britih American Tobacco PLC Allergan Inc/United tate Marathon Oil Corp BT Group PLC ITV PLC HENKEL AG & CO KGAA VORZUG CV/Caremark Corp JOHNON CONTROL INTERNATION VETA WIND YTEM A/ Autralia & New Zealand Bankin Mitui Fudoan Co Ltd KDDI Corp Total A HIRE PLC-ADR AON PLC HEXAGON AB-B H Robert Half International Inc Commonwealth Bank of Autralia BNP Pariba FACEBOOK INC-A MITH (A.O.) CORP FREENIU E & CO KGAA DOWDUPONT INC TRANCANADA CORP Goldman ach Group INC ENAGA A IEMEN AG CPG LN	DEXIA CREDIT LOCAL

V majetku fondu RF sa k 31.12.2017 nachádzajú viaceré podielové fondy spoločností v likvidácii. Od 1. januára 2016 prevzal kontrolu nad fondom depozitár Commerzbank, ktorý postupne rozpredáva majetok fondu a dostupné zdroje distribuuje podielnikom. Podobne je to aj v prípade fondu Credit Suisse Euroreal. Tu depozitár Commerzbank prevzal kontrolu nad fondom od 30. apríla 2017. V prípade fondov SEB ImmoInvest a SEB ImmoPortfolio Target Return prevzal kontrolu nad aktívami depozitár CACEIS Bank S.A. Aj tieto fondy sú v procese likvidácie. Podobne aj fond Henderson European Retail Property Fund je v procese likvidácie. Správcovia/depozitári naďalej počítajú a zverejňujú čistú hodnotu majetku vo všetkých dotknutých podielových fondoch podľa platného zákona, pričom tieto ceny vstupujú do ocenenia Realitného fondu, o. p. f.. V majetku ostatných podielových fondov sa nevyskytol cenný papier spoločnosti, ktorá by bola v likvidácii.

	PFPV-3	P-11	I2F	EPBC
názov poločnoti	Glencore Finance Europe PHOENIX PIB DUTCH FINANC ORIGIN ENERGY FINANCE	TEVA PHARM FNC NL II GEVORKYAN .r.o. DVB BANK E	žiadne	EPA BOND UA HIGH YIELD A Allianz Global Invetor GmbH ERTE BOND LOCAL EMERGING A GAM TAR-GLOBAL RATE-E ACC EPA T 1900 VT EPA Mortgage A NN Emerging Market High Div A EPA Bond Euro Corp EUR A JPM ytematic Alpha FIDELITY GLOBAL DIVIDEND FUND A AM LP Euro Plu Fond, o.p.f. EPA BOND UA Corp A Allianz Merger Arbitrage trategy BlackRock European Abolute Return Allianz Euro Inflation Linked Bond Fund AM LP Eurový dlhopiový fond, o.p.f.
	FSA	**ŠIP K**	**ŠIP A**	
	EPA BOND LOCAL EMERGING-VT NN Emerging Market High Div NN Emerging Market High Div A EPA Bond Mortgage	žiadne	žiadne	**PFPV** žiadne
	PFPV-2	**ŠIP B**		
	ERTE Group Bank AG	žiadne		

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

Zvýšenie alebo zníženie hodnoty cenných papierov (v EUR)

SEPF	zmena	SEDF	zmena	SAP	zmena
celkom	-142 485	*celkom*	773 879	*celkom*	9 773 663
1.593 INTL INVEST BANK 25.09.20	11 728	3.875 CROATI 30.05.22 EUR	138 612	ESPA STOCK GLOBAL-V EUR	913 959
HB REAVIS FINANCE SK II 2020 EUR	41 689	ERSTEGROUP 26/05/2025 USD CALL	150 407	ESPA STOCK GL EMER MRKT (VT) EUR	1 436 597
ESPA BOND DANUBIA-VT	177 852	2.625 MOLHB 28/04/23 EUR	187 927	SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	2 296 085
ostatné nárast	51 038	*ostatné nárast*	1 231 387	*ostatné nárast*	6 071 034
HZL SKSP FIX5 2018	-67 882	STATNY DLHOPIS 216 4.35 2025 EUR	-97 625	ESPA T 1900 VT	-454 881
ERSTE BANK VAR 07/19/17	-62 491	3.750 EUSTR 18.07.20 EUR	-77 939	ESPA BOND MORTGAGE-VT	-173 364
4.250 BGARIA 09.07.17 EUR	-57 394	CROATIA 5.875 09/07/2018 EUR	-57 527	ALLIANZ US SRT DUR HIGH IN H2EUR	-89 821
ostatné pokles	-237 025	*ostatné pokles*	-701 363	*ostatné pokles*	-225 946

SGAF	zmena	SI1F	zmena	SRF	zmena
celkom	*71 700*	*celkom*	*2 235 102*	*celkom*	*-2 122 299*
ESPA RESERVE EURO V A	4 487	ESPA BOND USA CORPORATE VT	60 832	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	6 018
SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	18 756	FF GLOB DIV FUND A-ACC EUR	80 949	ESPA STOCK EUROPE-PRO-VT	8 770
ESPA CASH CORPORATE PLUS-VAE	28 363	SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	1 938 084	EasyETF FTSE EPRA Europe new	26 829
ostatné nárast	26 582	*ostatné nárast*	509 470	*ostatné nárast*	396 170
AM SLSP EURO PLUS FOND	-3 745	ERSTE BOND LOCAL EMERGING-A	-117 118	CS PROPERTY DYNAMIC EU FRA	-829 581
SPORO PRIVATNY FOND PENAZ TRHU Y	-2 743	ESPA BOND USA-HIGH YIELD	-53 307	HERALD - HENDERSON EUROPEAN FUND	-660 385
0	0	ESPA BOND EMERGING MRKTS CORP A	-35 683	SEB IMMOPORTFOLIO TARGET EU FRA	-615 381
ostatné pokles	0	*ostatné pokles*	-148 125	*ostatné pokles*	-454 739

SFMV	zmena	SPFPT	zmena	SPFPV3	zmena
celkom	*9 520 679*	*celkom*	*0*	*celkom*	*152 345*
UNITED RENTALS INC USD NYSE	595 950	0	0	UCGIM 6.125 19/04/2021	8 144
WIRE CARD AG EUR	801 158	0	0	VAKBN 2.375 04/05/2021	8 635
VERTEX PHARMACEUTICALS IN US NAS	824 153	0	0	ERSTE GRP BNK SUB 7.125 10/10/22	16 128
ostatné nárast	9 612 944	*ostatné nárast*	0	*ostatné nárast*	120 271
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC USD	-706 526	0	0	GLENLN 3.375 30/09/2020	-345
ALLERGAN PLC USD	-268 163	0	0	PHARGR 3.625 30/07/2021	-331
MARATHON OIL CORP US NYS	-172 877	0	0	ORGAU 3.5 04/10/2021	-157
ostatné pokles	-1 165 960	*ostatné pokles*	0	*ostatné pokles*	*0*

SFSA	zmena	SPFPV-2	zmena	SP-11	zmena
celkom	*847 560*	*celkom*	*-62 238*	*celkom*	*242 555*
FIDELITY FUNDS WORLD FUND EUR	67 817	SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	5 183	3.875 CROATI 30.05.22 EUR	12 568
ESPA STOCK GL EMER MRKT (VT) EUR	123 758	0	0	5.625 MACEDONIA 07/23 EUR	16 878
SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	428 868	0	0	ERSTE GRP BNK SUB 7.125 10/10/22	18 386
ostatné nárast	253 956	*ostatné nárast*	195	*ostatné nárast*	202 808
ESPA BOND LOCAL EMERGING-VA	-12 421	CLN ERSTE 5.0 2012-2017 EUR	-67 616	TEVA 1.125 15-10-2024 EUR	-7 617
NN (L) EMER MRKT HI DVD-N EUR	-12 089	0	0	4.75 GEVORKYAN 9/11/2021 EUR	-279
NN EM HIGH DIVIDEND P DIS EUR	-2 329	0	0	1.000 DVB 25.04.22 EUR A2E4W9	-189
ostatné pokles	0	*ostatné pokles*	0	*ostatné pokles*	0

ŠIP K	zmena	ŠIP B	zmena	ŠIP A	zmena
celkom	*4 090 176*	*celkom*	*842 299*	*celkom*	*378 800*
ESPA YOU INVEST SOLID VT EUR	2 931 300	ESPA YOU INVEST BALANCED VT EUR	689 860	ESPA YOU INVEST ACTIVE VT EUR	320 259
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
ostatné nárast	1 158 876	*ostatné nárast*	152 439	*ostatné nárast*	58 541
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
ostatné pokles	0	*ostatné pokles*	0	*ostatné pokles*	0

SI2F	zmena	SEPBC	zmena
celkom	*71 830*	*celkom*	*11 751*
CPI BYTY AS 5.8 07/2021	71 830	ISHARES DEVEL REAL ESTATE FUND	5 506
0	0	FIDELITY FNDS-WRLD FD-Y EUR LUX	7 710
0	0	SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	24 817
ostatné nárast	0	*ostatné nárast*	32 616
0	0	ESPA BOND USA-HIGH YIELD	-18 270
0	0	ALLIANZ US SRT DUR HIGH IN H2EUR	-11 963
0	0	ERSTE BOND LOCAL EMERGING-A	-6 275
ostatné pokles	0	*ostatné pokles*	-22 390

SPFPV	zmena za 01/2017
celkom	*69 065*
ESPA CORPORATE BASKET 2020-A EUR	53 338
0	0
0	0
ostatné nárast	15 727
0	0
0	0
0	0
ostatné pokles	0

SPFPV	zmena za 02/2017 - 12/2017
celkom	*44 872*
ESPA CORPORATE BASKET 2020-A EUR	44 872
0	0
0	0
ostatné nárast	0
0	0
0	0
0	0
ostatné pokles	0

Náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde (v EUR)

Údaje k 31.12.2017	EPF	EDF	AP	GAF	I1F	RF	FMV	PFPT
Transakčné náklady spojené s obchodovaním s CP	1 248	2 818	4 670	0	951	0	71 691	0
Poplatky súvisiace s obchodmi s derivátmi	0	0	0	22 703	0	0	63 599	0

Údaje k 31.12.2017	PFPV3	FSA	PFPV-2	P-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A	I2F
Transakčné náklady spojené s obchodovaním s CP	0	2 060	0	685	60	60	0	30
Poplatky súvisiace s obchodmi s derivátmi	0	0	0	0	0	0	0	0

Údaje k 31.12.2017	EPBC
Transakčné náklady spojené s obchodovaním s CP	3 393
Poplatky súvisiace s obchodmi s derivátmi	0

Údaje k 31.1.2017	PFPV
Transakčné náklady spojené s obchodovaním s CP	0
Poplatky súvisiace s obchodmi s derivátmi	0

Údaje k 31.12.2017	PFPV
Transakčné náklady spojené s obchodovaním s CP	0
Poplatky súvisiace s obchodmi s derivátmi	0

Iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku, alebo záväzkov vo fonde (v EUR)

	EPF	EDF	AP	GAF
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 31.12.2017	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2017	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2017	Uzavreté swapy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2017

	I1F	RF	FMV	PFPT
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 0 EUR k 31.12.2017	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2017	Uzavreté swapy s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 3815 EUR k 31.12.2017	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2017

	PFPV-3	FSA	PFPV-2	P11
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 31.12.2017	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2017	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2017	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2017

	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A	IF2
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 31.12.2017	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2017	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2017	Uzavreté swapy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 278 257 EUR k 31.12.2017

	EPBC	PFPV
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 111 492 EUR k 31.12.2017	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.1.2017 a k 31.12.2017

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

Súvaha

Označenie	Položka	EPF			EDF			AP		
x	**AKTÍVA**	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**179 688 804**	**227 034 169**	**277 885 966**	**219 595 835**	**201 269 149**	**209 447 188**	**321 228 664**	**220 886 762**	**196 983 527**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*bez kupónov*									
b)	*s kupónmi*									
2.	Dlhopisy	62 238 345	92 543 202	133 187 217	155 514 904	168 159 400	171 360 753	0	0	0
a)	*bez kupónov*			2 343 488	2 031 385	1 976 940	2 343 488			
b)	*s kupónmi*	62 238 345	92 543 202	130 843 729	153 483 519	166 182 460	169 017 265			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*obchodovateľné akcie*									
b)	*neobchodovateľné akcie*									
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*									
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*									
4.	Podielové listy	17 156 051	15 984 708	19 859 692	10 003 260	6 600 700	6 494 575	321 228 664	220 886 762	196 983 527
a)	*otvorených podielových fondov*	17 156 051	15 984 708	19 859 692	10 003 260	6 600 700	6 494 575	321 228 664	220 886 762	196 983 527
b)	*ostatné*									
5.	Krátkodobé pohľadávky	100 294 408	118 506 259	124 839 057	54 077 671	26 509 049	31 591 860	0	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*	100 294 408	118 506 259	124 839 057	54 077 671	26 509 049	31 591 860			
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.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**26 634 499**	**34 210 677**	**3 395 773**	**23 419 114**	**36 912 899**	**3 445 524**	**14 090 516**	**6 866 691**	**4 157 008**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	26 573 394	34 210 677	3 395 773	23 392 230	36 912 298	3 445 098	14 053 745	6 848 339	4 138 097
10.	Ostatný majetok	61 105			26 884	601	426	36 771	18 352	18 911
	Aktíva spolu	**206 323 303**	**261 244 846**	**281 281 739**	**243 014 949**	**238 182 048**	**212 892 712**	**335 319 180**	**227 753 453**	**201 140 535**

Označenie	Položka	EPF			EDF			AP		
x	**PASÍVA**	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)	**87 047**	**149 702**	**129 517**	**72 551**	**374 833**	**71 073**	**92 438**	**381 416**	**361 946**
1.	Záväzky voči bankám									
2.	Záväzky z vrátenia podielov									
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	6 272	5 723	3 082	14 093	10 919	4 755	30 999	14 815	8 795
4.	Deriváty									
5.	Repoobchody									
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku									
7.	Ostatné záväzky	80 775	143 979	126 435	58 458	363 914	66 318	61 439	366 601	353 151
II.	**Vlastné imanie**	**206 236 256**	**261 095 144**	**281 152 222**	**242 942 398**	**237 807 215**	**212 821 639**	**335 226 742**	**227 372 037**	**200 778 589**
8.	Podielové listy	206 236 256	261 095 144	281 152 222	242 942 398	237 807 215	212 821 639	335 226 742	227 372 037	200 778 589
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-204 868	-34 995	2 042 751	1 523 708	3 912 476	3 937 263	6 971 333	5 078 168	-3 059 737
	Pasíva spolu	**206 323 303**	**261 244 846**	**281 281 739**	**243 014 949**	**238 182 048**	**212 892 712**	**335 319 180**	**227 753 453**	**201 140 535**

Označenie	Položka	GAF			I1F			FMV		
x	**AKTÍVA**	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**18 540 291**	**16 958 154**	**16 757 536**	**39 186 854**	**37 336 016**	**35 881 308**	**73 052 297**	**46 302 567**	**43 228 934**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*bez kupónov*									
b)	*s kupónmi*									
2.	Dlhopisy	0	0	0	5 523 553	5 146 633	8 722 979	0	0	0
a)	*bez kupónov*									
b)	*s kupónmi*				5 523 553	5 146 633	8 722 979			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0	0	0	0	73 052 297	44 904 638	40 627 257
a)	*obchodovateľné akcie*							**73 052 297**	**44 904 638**	**40 627 257**
b)	*neobchodovateľné akcie*									
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*									
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*									
4.	Podielové listy	18 540 291	16 958 154	16 757 536	33 663 301	32 189 383	27 158 329	0	1 199 657	2 400 225
a)	*otvorených podielových fondov*	18 540 291	16 958 154	16 757 536	33 663 301	32 189 383	25 674 727		1 199 657	2 400 225
b)	*ostatné*						1 483 602			
5.	Krátkodobé 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*									
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								198 272	201 452
8.	Drahé kovy									
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**3 948 926**	**2 374 454**	**2 199 225**	**2 155 165**	**412 755**	**157 903**	**14 880 553**	**7 011 139**	**5 070 643**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3 923 624	2 361 917	2 195 613	979 209	412 755	157 903	14 524 366	6 948 312	5 025 301
10.	Ostatný majetok	25 302	12 537	3 612	1 175 956			356 187	62 827	45 342
	Aktíva spolu	**22 489 217**	**19 332 608**	**18 956 761**	**41 342 019**	**37 748 771**	**36 039 211**	**87 932 850**	**53 313 706**	**48 299 577**

Označenie	Položka	GAF			I1F			FMV		
x	**PASÍVA**	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)	**81 044**	**73 187**	**99 214**	**301 759**	**55 002**	**81 479**	**113 145**	**988 839**	**386 571**
1.	Záväzky voči bankám									
2.	Záväzky z vrátenia podielov			41 949						
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	2 394	1 402	672	277 344	331	155	11 799	4 381	1 969
4.	Deriváty			17 332		44 765		3 815	918 849	314 953
5.	Repoobchody									
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku									
7.	Ostatné záväzky	78 650	71 785	39 261	24 415	9 906	81 324	97 531	65 609	69 649
II.	**Vlastné imanie**	**22 408 173**	**19 259 421**	**18 857 547**	**41 040 260**	**37 693 769**	**35 957 732**	**87 819 705**	**52 324 867**	**47 913 006**
8.	Podielové listy	22 408 173	19 259 421	18 857 547	41 040 260	37 693 769	35 957 732	87 819 705	52 324 867	47 913 006
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	2 255 726	257 103	-384 462	1 452 566	1 736 037	-93 394	10 753 880	4 343 629	-2 493 817
	Pasíva spolu	**22 489 217**	**19 332 608**	**18 956 761**	**41 342 019**	**37 748 771**	**36 039 211**	**87 932 850**	**53 313 706**	**48 299 577**

Označenie	Položka	PFPT			PFPV3			FSA		
x	**AKTÍVA**	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**26 376 303**	**28 639 094**	**54 871 785**	**7 965 688**	**7 882 992**	**4 076 938**	**11 508 608**	**5 887 743**	**2 190 171**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*bez kupónov*									
b)	*s kupónmi*									
2.	Dlhopisy	0	0	1 751 493	7 965 688	7 882 992	1 441 341	0	0	0
a)	*bez kupónov*									
b)	*s kupónmi*			1 751 493	7 965 688	7 882 992	1 441 341			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*obchodovateľné akcie*									
b)	*neobchodovateľné akcie*									
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*									
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*									
4.	Podielové listy	0	0	0	0	0	400 043	11 508 608	5 887 743	2 190 171
a)	*otvorených podielových fondov*						400 043	11 508 608	5 887 743	2 190 171
b)	*ostatné*									
5.	Krátkodobé pohľadávky	26 376 303	28 639 094	53 120 292	0	0	2 228 442	0	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*	26 376 303	28 639 094	53 120 292			2 228 442			
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						7 112			
8.	Drahé kovy									
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**3 293 653**	**6 039 829**	**3 356 079**	**11 015**	**58 950**	**724 800**	**620 309**	**117 593**	**34 323**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3 286 867	6 039 829	3 356 079	10 739	58 950	724 800	618 202	116 190	33 621
10.	Ostatný majetok	6 786			276			2 107	1 403	702
	Aktíva spolu	**29 669 956**	**34 678 923**	**58 227 864**	**7 976 703**	**7 941 942**	**4 801 738**	**12 128 917**	**6 005 336**	**2 224 494**

Označenie	Položka	PFPT			PFPV3			FSA		
x	**PASÍVA**	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)	**10 762**	**11 558**	**15 432**	**4 902**	**4 458**	**30 822**	**14 651**	**6 995**	**32 686**
1.	Záväzky voči bankám									
2.	Záväzky z vrátenia podielov									
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	366	570	319	2 715	2 685	2 432	11 966	5 839	2 184
4.	Deriváty						27 103			
5.	Repoobchody									
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku									
7.	Ostatné záväzky	10 396	10 988	15 113	2 187	1 773	1 287	2 685	1 156	30 502
II.	**Vlastné imanie**	**29 659 194**	**34 667 365**	**58 212 432**	**7 971 801**	**7 937 484**	**4 770 916**	**12 114 266**	**5 998 341**	**2 191 808**
8.	Podielové listy	29 659 194	34 667 365	58 212 432	7 971 801	7 937 484	4 770 916	12 114 266	5 998 341	2 191 808
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-32 471	-19 670	78 484	282 676	294 344	-21 501	762 921	406 517	-61 208
	Pasíva spolu	**29 669 956**	**34 678 923**	**58 227 864**	**7 976 703**	**7 941 942**	**4 801 738**	**12 128 917**	**6 005 336**	**2 224 494**

Označenie	Položka	PVPV-2			P-11			ŠIP K		
x	**AKTÍVA**	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**0**	**3 226 118**	**3 356 367**	**7 672 032**	**5 894 271**	**3 511 392**	**206 965 199**	**195 133 453**	**171 275 351**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*bez kupónov*									
b)	*s kupónmi*									
2.	Dlhopisy	0	3 172 506	3 307 107	7 672 032	5 894 271	3 511 392	0	0	0
a)	*bez kupónov*									
b)	*s kupónmi*		3 172 506	3 307 107	7 672 032	5 894 271	3 511 392			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*obchodovateľné akcie*									
b)	*neobchodovateľné akcie*									
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*									
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*									
4.	Podielové listy	0	53 612	49 260	0	0	0	206 965 199	195 133 453	171 275 351
a)	*otvorených podielových fondov*		53 612	49 260				206 965 199	195 133 453	171 275 351
b)	*ostatné*									
5.	Krátkodobé 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*									
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.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**121 275**	**25 627**	**33 807**	**73 961**	**520 987**	**362**	**1 448 182**	**2 652 848**	**3 762 892**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	121 063	22 272	33 776	73 961	520 987	362	1 400 227	2 555 308	3 677 326
10.	Ostatný majetok	212	3 355	31				47 955	97 540	85 566
	Aktíva spolu	**121 275**	**3 251 745**	**3 390 174**	**7 745 993**	**6 415 258**	**3 511 754**	**208 413 381**	**197 786 301**	**175 038 243**

Označenie	Položka	PVPV-2			P-11			ŠIP K		
x	**PASÍVA**	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)	**1 359**	**9 324**	**3 947**	**5 053**	**3 533**	**2 236**	**184 082**	**351 310**	**2 580 320**
1.	Záväzky voči bankám									
2.	Záväzky z vrátenia podielov							119 548	125 896	18 403
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	6	2 770	2 896	2 634	2 102	1 207	36 404	20 393	21 043
4.	Deriváty									
5.	Repoobchody									
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku									
7.	Ostatné záväzky	1 353	6 554	1 051	2 419	1 431	1 029	28 130	205 021	2 540 874
II.	**Vlastné imanie**	**119 916**	**3 242 421**	**3 386 227**	**7 740 940**	**6 411 725**	**3 509 518**	**208 229 299**	**197 434 991**	**172 457 923**
8.	Podielové listy	119 916	3 242 421	3 386 227	7 740 940	6 411 725	3 509 518	208 229 299	197 434 991	172 457 923
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-12 660	-27 102	48 357	339 215	62 206	48 137	2 316 143	3 326 466	-3 377 373
	Pasíva spolu	**121 275**	**3 251 745**	**3 390 174**	**7 745 993**	**6 415 258**	**3 511 754**	**208 413 381**	**197 786 301**	**175 038 243**

Označenie	Položka	ŠIP B			ŠIP A			SI2F		
x	**AKTÍVA**	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**18 890 600**	**17 159 009**	**17 294 974**	**5 943 644**	**5 032 151**	**4 840 242**	**6 002 447**	**5 625 411**	**5 531 481**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*bez kupónov*									
b)	*s kupónmi*									
2.	Dlhopisy	0	0	0	0	0	0	6 002 447	5 625 411	5 531 481
a)	*bez kupónov*									
b)	*s kupónmi*							6 002 447	5 625 411	5 531 481
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*obchodovateľné akcie*									
b)	*neobchodovateľné akcie*									
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*									
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*									
4.	Podielové listy	18 890 600	17 159 009	17 294 974	5 943 644	5 032 151	4 840 242	0	0	0
a)	*otvorených podielových fondov*	18 890 600	17 159 009	17 294 974	5 943 644	5 032 151	4 840 242			
b)	*ostatné*									
5.	Krátkodobé 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*									
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.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**208 878**	**223 118**	**146 473**	**198 633**	**81 741**	**36 390**	**521 768**	**316 914**	**107 784**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	194 757	210 249	133 519	187 714	76 704	31 560	521 768	316 914	107 784
10.	Ostatný majetok	14 121	12 869	12 954	10 919	5 037	4 830			
	Aktíva spolu	**19 099 478**	**17 382 127**	**17 441 447**	**6 142 277**	**5 113 892**	**4 876 632**	**6 524 215**	**5 942 325**	**5 639 265**

Označenie	Položka	ŠIP B			ŠIP A			SI2F		
x	**PASÍVA**	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)	**8 809**	**12 356**	**6 144**	**14 035**	**2 281**	**1 652**	**285 700**	**118 253**	**159 124**
1.	Záväzky voči bankám									
2.	Záväzky z vrátenia podielov	402	4 545		10 449					
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	4 631	2 607	1 635	2 207	672	480	5 306	4 938	4 656
4.	Deriváty							278 257	111 492	153 088
5.	Repoobchody									
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku									
7.	Ostatné záväzky	3 776	5 204	4 509	1 379	1 609	1 172	2 137	1 823	1 380
II.	**Vlastné imanie**	**19 090 669**	**17 369 771**	**17 435 303**	**6 128 242**	**5 111 611**	**4 874 980**	**6 238 515**	**5 824 072**	**5 480 141**
8.	Podielové listy	19 090 669	17 369 771	17 435 303	6 128 242	5 111 611	4 874 980	6 238 515	5 824 072	5 480 141
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	643 539	368 678	-520 189	307 870	104 372	-221 061	414 443	343 931	217 141
	Pasíva spolu	**19 099 478**	**17 382 127**	**17 441 447**	**6 142 277**	**5 113 892**	**4 876 632**	**6 524 215**	**5 942 325**	**5 639 265**

Označenie	Položka	EPBC			SPFPV			
x	**AKTÍVA**	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.1.2017	31.12.2016	31.12.2015
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**10 374 461**	**0**	**0**	**4 328 447**	**4 275 109**	**4 230 237**	**3 924 600**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0	0	0	0	0
a)	*bez kupónov*							
b)	*s kupónmi*							
2.	Dlhopisy	307 955	0	0	0	0	0	0
a)	*bez kupónov*							
b)	*s kupónmi*	307 955						
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0	0	0	0	0
a)	*obchodovateľné akcie*							
b)	*neobchodovateľné akcie*							
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*							
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*							
4.	Podielové listy	10 066 506	0	0	4 328 447	4 275 109	4 230 237	3 924 600
a)	*otvorených podielových fondov*	10 066 506			4 328 447	4 275 109	4 230 237	3 924 600
b)	*ostatné*							
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	0	0	0	0	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*							
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
a)	*krátkodobé vklady v bankách*							
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový podiel*							
7.	Deriváty							
8.	Drahé kovy							
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**667 606**	**0**	**0**	**8 006**	**11 619**	**13 887**	**6 707**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	664 994			8 006	11 619	12 477	5 401
10.	Ostatný majetok	2 612					1 410	1 306
	Aktíva spolu	**11 042 067**	**0**	**0**	**4 336 453**	**4 286 728**	**4 244 124**	**3 931 307**

Označenie	Položka	EPBC			SPFPV			
x	**PASÍVA**	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.1.2017	31.12.2016	31.12.2015
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)	**7 419**	**0**	**0**	**3 146**	**1 978**	**2 567**	**2 448**
1.	Záväzky voči bankám							
2.	Záväzky z vrátenia podielov							
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	6 321			1 472	1 497	1 433	1 339
4.	Deriváty							
5.	Repoobchody							
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku							
7.	Ostatné záväzky	1 098			1 674	481	1 134	1 109
II.	**Vlastné imanie**	**11 034 648**	**0**	**0**	**4 333 307**	**4 284 750**	**4 241 557**	**3 928 859**
8.	Podielové listy	11 034 648			4 333 307	4 284 750	4 241 557	3 928 859
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	31 366			154 386	43 194	407 117	-300 950
	Pasíva spolu	**11 042 067**	**0**	**0**	**4 336 453**	**4 286 728**	**4 244 124**	**3 931 307**

Označenie	Položka	SRF		
x	**AKTÍVA**	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 11)	**5 301 223**	**7 144 297**	**11 397 899**
1.	Obstaranie podielov v realitných spoločnostiach			
2.	Podiely v realitných spoločnostiach			979 089
3.	Obstaranie nehnuteľností			
4.	Investície do nehnuteľností			
5.	Pohľadávky z finančného prenájmu			
6.	Pohľadávky voči realitným spoločnostiam	0	0	0
a)	*krátkodobé*			
b)	*dlhodobé*			
7.	Podielové listy otvorených podielových fondov	5 142 704	6 955 656	10 253 200
8.	Dlhopisy	158 519	188 641	165 610
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*	158 519	188 641	165 610
9.	Krátkodobé pohľadávky voči bankám			
10.	Obrátené repoobchody			
11.	Deriváty			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 12 a 13)	**882 652**	**114 465**	**226 976**
12.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	882 236	114 035	226 714
13.	Ostatný majetok	416	430	262
	Aktíva spolu	**6 183 875**	**7 258 762**	**11 624 875**

Označenie	POLOŽKA	SRF		
x	**PASÍVA**	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 8)	**3 519**	**393 664**	**57 070**
1.	Krátkodobé úvery			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Deriváty			
4.	Repoobchody			
5.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	762	564	475
6.	Záväzky voči realitným spoločnostiam	0	0	0
a)	*krátkodobé*			
b)	*dlhodobé*			
7.	Hypotekárne úvery			
8.	Ostatné záväzky	2 757	393 100	56 595
II.	**Vlastné imanie**	**6 180 356**	**6 865 098**	**11 567 805**
9.	Podielové listy, z toho	6 180 356	6 865 098	11 567 805
a)	fondy z ocenenia			
b)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-636 365	-648 432	-299 150
	Pasíva spolu	**6 183 875**	**7 258 762**	**11 624 875**

Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	EPF			EDF			AP		
a	b	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
1.	Výnosy z úrokov	934 526	1 417 787	2 719 157	3 671 957	3 814 221	4 382 167	830	542	2 413
1.1.	*úroky*	934 526	1 417 787	2 719 157	3 671 957	3 814 221	4 382 167	830	542	2 413
1.2./a.	*výsledok zaistenia*									
1.3./b.	*zníženie hodnoty prísluŠIP ného majetku*									
2.	Výnosy z podielových listov									
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	0	14 999	0	0	345 788	0	0
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*				14 999			345 788		
3.2.	*výsledok zaistenia*									
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-142 485	-120 371	867 583	773 879	1 993 869	1 128 370	9 773 663	7 592 552	-986 487
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami		-83 805	4 643	-853 128	144 477	610 997	-8 176	224	610
6./e.	Zisk/strata z derivátov				-924		-684	-1 564	-123	-7
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi									
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom									
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**792 041**	**1 213 611**	**3 591 383**	**3 606 783**	**5 952 567**	**6 120 850**	**10 110 541**	**7 593 195**	**-983 471**
h.	Transakčné náklady	1 248	-2 862	-1 769	2 818	-1 811	-1 062	4 670	-2 365	-2 256
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	1 118	-6 353	-5 452	971	-4 045	-2 629	839	-3 348	-1 690
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**789 675**	**1 204 396**	**3 584 162**	**3 602 994**	**5 946 711**	**6 117 159**	**10 105 032**	**7 587 482**	**-987 417**
j.	Náklady na financovanie fondu			-3 295		-8 050	-360			
j.1.	*náklady na úroky*									
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*									
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			-3 295		-8 050	-360			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**789 675**	**1 204 396**	**3 580 867**	**3 602 994**	**5 938 661**	**6 116 799**	**10 105 032**	**7 587 482**	**-987 417**
k.	Náklady na	0	-1 053 997	-1 213 103	0	-1 750 281	-1 829 722	0	-2 215 289	-1 796 734
k.1.	*odplatu za správu fondu*	868 683	-1 053 997	-1 213 103	1 822 783	-1 750 281	-1 829 722	2 782 317	-2 215 289	-1 796 734
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*									
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	126 597	-159 956	-291 362	256 352	-250 467	-316 096	349 734	-267 831	-243 331
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-737	-25 438	-33 651	151	-25 437	-33 718	1 648	-26 194	-32 255
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**-204 868**	**-34 995**	**2 042 751**	**1 523 708**	**3 912 476**	**3 937 263**	**6 971 333**	**5 078 168**	**-3 059 737**

Označenie	Položka	GAF			I1F			FMV		
a	b	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
1.	Výnosy z úrokov	1 334	1 109	1 027	109 901	188 720	261 010	3 078	1 827	4 922
1.1.	*úroky*	1 334	1 109	1 027	109 901	188 720	261 010	3 078	1 827	4 922
1.2./a.	*výsledok zaistenia*									
1.3./b.	*zníženie hodnoty prísluŠIP ného majetku*									
2.	Výnosy z podielových listov									
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	0	572 731	245 070	277 085	1 825 494	1 036 713	1 280 543
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*				572 731	245 070	277 085	1 825 494	1 036 713	1 280 543
3.2.	*výsledok zaistenia*									
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	71 700	12 649	351 663	2 235 102	1 600 060	-487 514	9 520 679	3 684 225	-3 083 077
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	-112 780	-65 333	213 366	-19 760	96 719	162	-5 349 034	991 122	2 842 429
6./e.	Zisk/strata z derivátov	2 595 431	583 087	-653 382	-19 844	-282 023	-36 294	6 152 629	-388 088	-2 501 030
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi									
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom									
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**2 555 685**	**531 512**	**-87 326**	**2 878 130**	**1 848 546**	**14 449**	**12 152 846**	**5 325 799**	**-1 456 213**
h.	Transakčné náklady		-1 461	-1 614	951	-5 732	-5 127	71 691	-28 906	-22 049
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	2 050	-9 614	-5 106	215	-212	-181	3 830	-17 869	-11 128
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**2 553 635**	**520 437**	**-94 046**	**2 876 964**	**1 842 602**	**9 141**	**12 077 325**	**5 279 024**	**-1 489 390**
j.	Náklady na financovanie fondu					-6 325	-3 029	141 452	-133 026	-140 406
j.1.	*náklady na úroky*									
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*									
j.3.	*náklady na dane a poplatky*					-6 325	-3 029	141 452	-133 026	-140 406
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**2 553 635**	**520 437**	**-94 046**	**2 876 964**	**1 836 277**	**6 112**	**11 935 873**	**5 145 998**	**-1 629 796**
k.	Náklady na	0	-238 391	-257 969	0	-63 401	-63 428	0	-711 130	-763 266
k.1.	*odplatu za správu fondu*	270 093	-238 391	-257 969	1 394 081	-63 401	-63 428	1 054 623	-711 130	-763 266
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*									
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26 756	-22 450	-28 742	29 269	-31 673	-29 298	125 219	-84 772	-91 079
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	1 060	-2 493	-3 705	1 048	-5 166	-6 780	2 151	-6 467	-9 676
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**2 255 726**	**257 103**	**-384 462**	**1 452 566**	**1 736 037**	**-93 394**	**10 753 880**	**4 343 629**	**-2 493 817**

Označenie	Položka	PFPT			PFPV3			FSA		
a	b	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
1.	Výnosy z úrokov	37 675	96 245	259 353	170 605	110 430	171 057	31	6	5
1.1.	*úroky*	37 675	96 245	259 353	170 605	110 430	171 057	31	6	5
1.2./a.	*výsledok zaistenia*									
1.3./b.	*zníženie hodnoty prísluŠIP ného majetku*									
2.	Výnosy z podielových listov									
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	0	0	0	0	32 347	314	0
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*							32 347	314	
3.2.	*výsledok zaistenia*									
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi		-1 339	-9 927	152 346	218 424	-163 446	847 560	455 898	-41 348
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami						14 874			
6./e.	Zisk/strata z derivátov					7	-7 534			
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi									
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom									
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**37 675**	**94 906**	**249 426**	**322 951**	**328 861**	**14 951**	**879 938**	**456 218**	**-41 343**
h.	Transakčné náklady					-929	-539	2 060	-895	-149
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	134	-204	-205	67	-170	-95	64	-67	-54
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**37 541**	**94 702**	**249 221**	**322 884**	**327 762**	**14 317**	**877 814**	**455 256**	**-41 546**
j.	Náklady na financovanie fondu									
j.1.	*náklady na úroky*									
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*									
j.3.	*náklady na dane a poplatky*									
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**37 541**	**94 702**	**249 221**	**322 884**	**327 762**	**14 317**	**877 814**	**455 256**	**-41 546**
k.	Náklady na	0	-90 653	-130 568	0	-27 555	-30 274	0	-44 938	-18 254
k.1.	*odplatu za správu fondu*	57 222	-90 653	-130 568	31 980	-27 555	-30 274	105 533	-44 938	-18 254
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*									
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	12 999	-18 504	-28 112	7 134	-4 961	-4 608	7 782	-3 145	-1 111
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-209	-5 215	-12 057	1 094	-902	-936	1 578	-656	-297
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**-32 471**	**-19 670**	**78 484**	**282 676**	**294 344**	**-21 501**	**762 921**	**406 517**	**-61 208**

Označenie	Položka	SPFPV-2			SP-11			ŠK		
a	b	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
1.	Výnosy z úrokov	72 693	155 353	155 834	135 726	129 406	146 463	186	174	1 876
1.1.	*úroky*	72 693	155 353	155 834	135 726	129 406	146 463	186	174	1 876
1.2./a.	*výsledok zaistenia*									
1.3./b.	*zníženie hodnoty prísluŠIP 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	-62 238	-130 235	-78 386	242 555	-41 828	-78 921	4 090 176	5 015 193	-2 275 317
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	-156	694	-5						
6./e.	Zisk/strata z derivátov	-3 169	-14 859	10 396						
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi									
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom									
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**7 130**	**10 953**	**87 839**	**378 281**	**87 578**	**67 542**	**4 090 362**	**5 015 367**	**-2 273 441**
h.	Transakčné náklady				685	-1 835	-740	60	-300	-1 315
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	28	-42	-42	61	-62	-52	1 146	-4 931	-4 007
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**7 102**	**10 911**	**87 797**	**377 535**	**85 681**	**66 750**	**4 089 156**	**5 010 136**	**-2 278 763**
j.	Náklady na financovanie fondu									
j.1.	*náklady na úroky*									
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*									
j.3.	*náklady na dane a poplatky*									
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**7 102**	**10 911**	**87 797**	**377 535**	**85 681**	**66 750**	**4 089 156**	**5 010 136**	**-2 278 763**
k.	Náklady na	0	-33 356	-34 515	0	-18 017	-14 336	0	-1 488 299	-967 148
k.1.	*odplatu za správu fondu*	16 328	-33 356	-34 515	28 949	-18 017	-14 336	1 588 653	-1 488 299	-967 148
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*									
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	2 511	-4 194	-4 286	7 904	-4 771	-3 608	189 767	-166 546	-107 428
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	923	-463	-639	1 467	-687	-669	-5 407	-28 825	-24 034
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**-12 660**	**-27 102**	**48 357**	**339 215**	**62 206**	**48 137**	**2 316 143**	**3 326 466**	**-3 377 373**

Označenie	Položka	ŠIP B			ŠIP A			I2F		
a	b	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
1.	Výnosy z úrokov	15	9	160	8	6	43	282 378	277 945	179 032
1.1.	*úroky*	15	9	160	8	6	43	282 378	277 945	179 032
1.2./a.	*výsledok zaistenia*									
1.3./b.	*zníženie hodnoty prísluŠIP 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	842 299	561 381	-348 992	378 800	170 092	-169 755	71 830	120 995	-10 910
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami							324 230	364	75 195
6./e.	Zisk/strata z derivátov							-193 563	11 396	25 630
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi									
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom									
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**842 314**	**561 390**	**-348 832**	**378 808**	**170 098**	**-169 712**	**484 875**	**410 700**	**268 947**
h.	Transakčné náklady	60	-210	-792	30	-120	-911			-33
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	537	-2 212	-1 732	388	-1 499	-1 085	61	-61	-35
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**841 717**	**558 968**	**-351 356**	**378 390**	**168 479**	**-171 708**	**484 814**	**410 639**	**268 879**
j.	Náklady na financovanie fondu									
j.1.	*náklady na úroky*									
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*									
j.3.	*náklady na dane a poplatky*									
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**841 717**	**558 968**	**-351 356**	**378 390**	**168 479**	**-171 708**	**484 814**	**410 639**	**268 879**
k.	Náklady na	0	-172 285	-152 245	0	-58 959	-45 253	0	-57 805	-45 903
k.1.	*odplatu za správu fondu*	181 359	-172 285	-152 245	65 356	-58 959	-45 253	61 086	-57 805	-45 903
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*									
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	16 646	-15 462	-13 586	4 830	-4 389	-3 354	8 222	-7 959	-5 124
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	173	-2 543	-3 002	334	-759	-746	1 063	-944	-711
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**643 539**	**368 678**	**-520 189**	**307 870**	**104 372**	**-221 061**	**414 443**	**343 931**	**217 141**

Označenie	Položka	SEPBC			SPFPV			
a	b	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.1.2017	31.12.2016	31.12.2015
1.	Výnosy z úrokov	3 116	0	0	1	0	1	25 905
1.1.	*úroky*	3 116			1		1	25 905
1.2./a.	*výsledok zaistenia*							
1.3./b.	*zníženie hodnoty prísluŠIP ného majetku*							
2.	Výnosy z podielových listov							
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	41 509	0	0	105 830	0	105 830	0
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*	41 509			105 830		105 830	
3.2.	*výsledok zaistenia*							
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	11 751			69 065	44 872	321 987	-306 499
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	-2 089						
6./e.	Zisk/strata z derivátov							
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi							
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom							
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**54 287**	**0**	**0**	**174 896**	**44 872**	**427 818**	**-280 594**
h.	Transakčné náklady	3 393						-244
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	26			58	6	-73	-85
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**50 868**	**0**	**0**	**174 838**	**44 866**	**427 745**	**-280 923**
j.	Náklady na financovanie fondu							
j.1.	*náklady na úroky*							
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*							
j.3.	*náklady na dane a poplatky*							
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**50 868**	**0**	**0**	**174 838**	**44 866**	**427 745**	**-280 923**
k.	Náklady na	0	0	0	0	0	-16 375	-15 961
k.1.	*odplatu za správu fondu*	16 969			15 727	1 451	-16 375	-15 961
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*							
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	2 297			3 526	329	-3 673	-3 313
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	236			1 199	-108	-580	-753
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**31 366**	**0**	**0**	**154 386**	**43 194**	**407 117**	**-300 950**

Označenie	POLOŽKA	RF		
a	b	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
1.	Výnosy z úrokov	6 701	6 909	7 250
1.a.	*úroky z finančného prenájmu*			
1.b.	*iné úroky*	6 701	6 909	7 250
2.	Výnosy z prenájmu			
3.	Výnosy z podielových listov			
4.	Výnosy z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach	1 589 977	912 153	1 471 419
5.	Výnosy z predaja nehnuteľností			
a.	Náklady na predané nehnuteľnosti			
6./b.	Zisk alebo strata z cenných papierov	-2 122 299	-1 394 365	-1 544 105
7./c.	Čistý zisk alebo strata z devíz	-1 514	397	1 263
8./d.	Čistý zisk alebo strata z predaja iného majetku			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**-527 135**	**-474 906**	**-64 173**
e.	Transakčné náklady		-887	
f.	Náklady na odplaty a provízie	156		
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**-527 291**	**-475 793**	**-64 173**
g.	Náklady na financovanie fondu	-4 052	-7 838	-7 680
g.1.	*náklady na úroky*		-163	-137
g.2.	*výsledok zaistenia úrokov*			
g.3.	*náklady na dane a poplatky*	-4 052	-7 675	-7 543
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**-523 239**	**-483 631**	**-71 853**
h.	Náklady na odplaty za služby depozitára	15 354	-22 716	-30 537
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	96 744	-140 970	-194 358
j.	Náklady na audit účtovnej závierky	1 028	-1 115	-2 402
A.	**Zisk alebo strata fondu za účtovné obdobie**	**-636 365**	**-648 432**	**-299 150**

Vybrané ukazovatele

Vybrané ukazovatele	EPF			EDF			AP		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Celková čistá hodnota majetku	206 236 256	261 095 144	281 152 222	242 942 398	237 807 215	212 821 639	335 226 742	227 372 037	200 778 589
Počet podielov v obehu (v ks)	4 438 075 215	5 612 795 100	6 043 344 841	4 481 907 941	4 414 640 473	4 028 021 004	7 659 089 539	5 338 843 835	4 829 765 154
Čistá hodnota podielu	0,04647	0,04652	0,04652	0,05421	0,05387	0,05284	0,04377	0,04259	0,04157
Počet vydaných podielov (v ks)	781 445 494	1 175 178 001	1 116 036 187	932 319 830	1 177 348 797	672 698 497	3 111 151 347	1 334 649 935	2 532 606 760
Suma za ktorú boli vydané	36 331 729	54 697 630	51 788 429	50 383 934	63 359 002	35 404 859	135 173 723	56 075 338	107 708 550
Počet vyplatených podielov (v ks)	1 956 165 379	1 605 727 742	2 653 619 882	865 052 362	790 729 328	1 379 710 855	790 905 643	825 571 254	763 078 085
Suma, za ktorú boli vyplatené	90 985 836	74 720 770	123 088 580	46 776 351	42 315 913	72 658 908	34 293 767	34 581 143	32 326 480

Vybrané ukazovatele	GAF			I1F			RF		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Celková čistá hodnota majetku	22 408 173	19 259 421	18 857 547	41 040 260	37 693 769	35 957 732	6 180 356	6 865 098	11 567 805
Počet podielov v obehu (v ks)	473 762 315	453 902 916	450 487 351	1 091 583 555	1 003 615 728	970 971 992	221 263 070	222 903 472	352 447 451
Čistá hodnota podielu	0,04730	0,04243	0,04186	0,03760	0,03756	0,03703	0,02793	0,03080	0,03282
Počet vydaných podielov (v ks)	75 388 459	45 620 529	42 047 981	143 645 827	32 643 736	72 654 912	0	0	0
Suma za ktorú boli vydané	3 402 316	1 848 139	1 834 494	5 300 004	1 215 354	2 749 092	0	0	0
Počet vyplatených podielov (v ks)	55 529 060	42 204 964	52 637 101	55 678 000	0	0	1 640 402	129 543 979	75 206 716
Suma, za ktorú boli vyplatené	2 509 598	1 704 365	2 278 218	2 106 076	0	0	48 377	4 054 275	2 536 368

Vybrané ukazovatele	FMV			PFPT			PFPV-3		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Celková čistá hodnota majetku	87 819 705	52 324 867	47 913 006	29 659 194	34 667 365	58 212 432	7 971 801	7 937 484	4 770 916
Počet podielov v obehu (v ks)	1 849 764 543	1 294 843 322	1 292 857 605	796 230 537	929 754 389	1 560 405 245	750 683 211	763 426 820	450 964 896
Čistá hodnota podielu	0,04748	0,04041	0,03706	0,03725	0,03729	0,03731	0,01062	0,01040	0,01058
Počet vydaných podielov (v ks)	966 400 300	306 566 096	749 476 003	140 872 070	388 024 591	882 934 587	5 171 918	558 616 669	3 392 149
Suma za ktorú boli vydané	43 056 123	11 421 615	29 343 945	5 250 899	14 474 542	32 928 598	55 000	5 586 855	36 299
Počet vyplatených podielov (v ks)	411 479 079	304 580 379	762 411 218	274 395 922	1 018 675 447	1 428 508 759	17 915 527	246 154 745	62 939 201
Suma, za ktorú boli vyplatené	18 315 546	11 355 105	29 752 630	10 226 599	37 999 942	53 272 614	189 603	2 462 211	695 381

Vybrané ukazovatele	FSA			PFPV-2			P-11		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Celková čistá hodnota majetku	12 114 266	5 998 341	2 191 808	119 916	3 242 421	3 386 227	7 740 940	6 411 725	3 509 518
Počet podielov v obehu (v ks)	801 446 553	435 620 105	168 598 928	12 000 000	318 864 478	318 864 478	598 857 208	520 407 219	289 177 078
Čistá hodnota podielu	0,01512	0,01377	0,01300	0,00999	0,01017	0,01062	0,01293	0,01232	0,01214
Počet vydaných podielov (v ks)	365 826 448	267 021 177	103 338 128	0	0	0	78 449 989	231 230 141	0
Suma za ktorú boli vydané	5 353 004	3 400 000	1 390 000	0	0	0	990 000	2 840 000	0
Počet vyplatených podielov (v ks)	0	0	0	306 864 478	0	37 463 819	0	0	11 979 436
Suma, za ktorú boli vyplatené	0	0	0	3 068 234	0	407 487	0	0	145 009

Vybrané ukazovatele	ŠIP K			ŠIP B			ŠIP A		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Celková čistá hodnota majetku	208 229 299	197 434 991	172 457 923	19 090 669	17 369 771	17 435 303	6 128 242	5 111 611	4 874 980
Počet podielov v obehu (v ks)	19 859 363 559	19 034 125 762	16 946 542 423	1 795 068 619	1 691 831 306	1 735 705 489	570 271 794	503 697 504	490 676 537
Čistá hodnota podielu	0,01049	0,01037	0,01018	0,01064	0,01027	0,01005	0,01075	0,01015	0,00994
Počet vydaných podielov (v ks)	4 519 417 647	5 253 439 862	13 146 120 009	398 196 989	224 042 515	991 062 846	169 191 600	73 559 362	355 150 597
Suma za ktorú boli vydané	47 037 121	54 460 129	136 570 736	4 179 616	2 285 302	10 301 964	1 788 448	731 608	3 691 005
Počet vyplatených podielov (v ks)	3 694 179 850	3 165 856 523	1 028 013 683	294 959 676	267 916 698	159 672 632	102 617 310	60 538 395	32 425 080
Suma, za ktorú boli vyplatené	38 558 984	32 809 674	10 568 527	3 102 268	2 719 562	1 635 064	1 079 694	599 388	329 614

Vybrané ukazovatele	I2F			EPBC		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Celková čistá hodnota majetku	6 238 515	5 824 072	5 480 141	11 034 648	0	0
Počet podielov v obehu (v ks)	5 263 000	5 263 000	5 263 000	1 097 784 563	0	0
Čistá hodnota podielu	1,18535	1,10661	1,04126	0,01005	0,00000	0
Počet vydaných podielov (v ks)	0	0	5 263 000	1 107 734 376	0	0
Suma za ktorú boli vydané	0	0	5 263 000	11 103 259	0	0
Počet vyplatených podielov (v ks)	0	0	0	9 949 813	0	0
Suma, za ktorú boli vyplatené	0	0	0	99 977	0	0

Vybrané ukazovatele	PFPV			
	k 31.12.2017	k 31.1.2017	2016	2015
Celková čistá hodnota majetku	4 333 307	4 284 750	4 241 557	3 928 859
Počet podielov v obehu (v ks)	127 729 351	127 729 351	127 729 351	127 729 351
Čistá hodnota podielu	0,03393	0,03355	0	0,03076
Počet vydaných podielov (v ks)	0	0	0	61 095 841
Suma za ktorú boli vydané	0	0	0	2 028 008
Počet vyplatených podielov (v ks)	0	0	0	51 839 544
Suma, za ktorú boli vyplatené	0	0	0	1 728 216

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.

Údaje k 31.12.2017	EPF	EDF	AP	GAF	I1F	RF	FMV	PFPT
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu a akciové indexy	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu	Deriváty na cudziu menu a akciové indexy	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním	0	0	0	62 375	0	0	53 255	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	87 047	72 551	92 438	81 044	301 759	3 519	113 145	10 762

Údaje k 31.12.2017	PFPV-3	FA	PFPV-2	P-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A	I2F
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 úrokovú sadzbu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli s ich využívaním	0	0	0	0	0	0	0	278 257
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	4 902	14 651	1 359	5 053	184 082	8 809	14 035	285 700

Údaje k 31.12.2017	EPBC
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	4 333 307

Údaje k 31.1.2017	PFPV
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	1 978
Údaje k 31.12.2017	**PFPV**
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	11 034 648

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 31.12.2017 žiadnu nehnuteľnosť, nevyužíval služby realitných kancelárií ani nevykázal v zostavenej účtovnej závierke k 31.12.2017 žiadne zisky/straty z predaja nehnuteľností.

11. Údaje o zásadách odmeňovania

a) celková výška odmeňovania za rok 2017, rozdelená na fixné a pohyblivé zložky odmeňovania, ktoré správcovská spoločnosť vyplatila svojim zamestnancom, je uvedená v tabuľke, počet príjemcov v nižšie uvedenej tabuľke je 29,

b) celková suma a štruktúra odmeňovania vrcholového manažmentu a zamestnancov správcovskej spoločnosti, ktorých práca má významný vplyv na rizikový profil fondov, sú uvedené v tabuľke:

	Fixná časť mzdy	Variabilná časť mzdy
Vrcholový manažment	195 365	100 269
Riadenie investícií	170 583	25 867
Iné kontrolné a riadiace funkcie	161 756	31 300
Iní zamestnanci	235 257	34 900
Celkom	**762 961**	**192 336**

c) spôsob výpočtu odmien a požitkov je v súlade s platnou internou smernicou o odmeňovaní,

d) v zásadách odmeňovania podľa § 33 ods.16 neboli zistené žiadne nezrovnalosti,

e) v roku 2017 neboli prijaté žiadne závažné zmeny v zásadách odmeňovania.

C. Účtovná závierka podielových fondov

Účtovné závierky podielových fondov k 31.12.2017 tvoria osobitné prílohy tejto správy. Účtovné závierky, ktoré sú súčasťou tejto ročnej správy o hospodárení, boli overené audítorom.

Osobitné prílohy tejto správy, obsahujúce kompletné účtovné závierky podielových fondov, sú k dispozícií 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.erste-am.sk
SPOROTEL 0850 111 888

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2017

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Inštitucionálny I1, o. p. f.

ERSTE
Asset Management

OBSAH

1. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

2. Správa nezávislého audítora

3. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2017

   3.1 Súvaha
   3.2 Výkaz ziskov a strát
   3.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2017

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a spravovanie podielových fondov
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len "zákon o cenných papieroch")
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona o cenných papieroch. Pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len "zákon") o vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.
- vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov
- v rámci spravovania alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho fondu: a) administrácia, ktorou sa rozumejú činnosti podľa § 27 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k alternatívnym investičným fondom a zahraničným alternatívnym investičným fondom, b) distribúcia cenných papierov a majetkových účastí alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov, c) činnosti súvisiace s aktívami alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, a to služby nevyhnutné na splnenie povinností pri správe majetku alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, správa zariadení, činnosti správy nehnuteľností, poradenstvo podnikom o kapitálovej štruktúre, priemyselnej stratégii a súvisiacich otázkach, poradenstvo a služby týkajúce sa zlúčení a kúpy podnikov a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu a spoločností a iných aktív, do ktorých tento fond investoval
- poskytovanie služby prijatie a postúpenie pokynov týkajúcich sa finančných nástrojov uvedených v § 5 ods. 1 písm. c) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Josephus Antonius Janmaat, člen predstavenstva

DOZORNÁ RADA

Heinz Bednar, predseda dozornej rady
Christian Schön, člen dozornej rady
JUDr. Andrej Leontiev, člen dozornej rady

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

www.erste-am.sk

Táto výročná správa bola zostavená podľa Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov.

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

V roku 2018 očakávame postupnú normalizáciu finančných podmienok na trhu, ktoré boli v roku 2017 veľmi priaznivé a prejavili sa na nadpriemernom raste aktív. Globálny hospodársky rast by mal zostať na vyšších úrovniach a vo všetkých hlavných ekonomikách sveta. Potvrdili to aj fundamentálne aj predstihové indikátory zverejnené začiatkom roka 2018. Inflácia by mala pozvoľne rásť na úroveň okolo 2% cielenú centrálnymi bankami. Monetárna politika centrálnych bánk však ostane flexibilná, aj keď z dôvodu dobrej hospodárskej situácie je už nastavená aj v USA aj v EÚ reštriktívne. Toto by sa malo prejaviť na raste výnosov dlhových aktív, najmä v USA. Fiškálne politiky štátov budú nastavené mierne expanzívne, v USA by mala daňová reforma pozitívne vplývať najmä na akciový trh. Prostredie je nastavené v prospech rizikovejších aktív, najmä akcií, ktorých rast bude podporený pokračujúcim rastom ziskovosti podnikov, ako aj spätnými odkupmi akcií akcionármi. Naopak najmenej atraktívnymi by mali byť štátne dlhopisy krajín EU a USA, ktorých výnosy sú na nízkych úrovniach a môže ich ovplyvniť rast úrokových sadzieb, resp, výnosov dlhopisov. Expanzívna fáza ekonomického cyklu na trhoch je prítomná už dlhšie obdobie, čiže otázkou je, či a dokedy môže takýto stav pokračovať. Vývoj na finančných trhoch môže ovplyvniť viacero faktorov. Riziko pre globálny hospodársky rast bude nové nastavenie čínskej ekonomiky, kde niektoré reformy finančného sektora (napr. spomalenie rastu úverového zaťaženia) môžu mať z krátkodobého hľadiska vplyv na svetovú ekonomiku. Ďalšími rizikami, ktoré môžu zvýšiť volatilitu na trhoch, budú geopolitické udalosti. Neúmerne vysoký rast inflácie by spomalil aktuálnu fázu konjunktúry. Likviditné riziko môže tiež zohrať rolu v prostredí rastúcich výnosov dlhopisov a zníženého objemu likvidity od centrálnych bánk.

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika vo fonde je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami správcovskej spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu.

Fond investuje peňažné prostriedky najmä do nástrojov peňažného trhu ,dlhových cenných papierov vydaných štátmi regiónu Európy denominovaných predovšetkým v EUR, akciových investícií a v menšej miere aj do realitných a alternatívnych investícií. Fond môže investovať aj do dlhopisov s kreditnou prirážkou vydaných podnikmi pôsobiacimi v regióne Európy alebo USA, sekuritizovaných a kolateralizovaných cenných papierov. Fond môže investovať aj do podielových listov dlhopisových a akciových fondov vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označeníím ETF. Podiel jednotlivých tried aktív sa môže meniť, pričom dlhové investície a nástroje peňažného trhu nie sú obmedzené, akciové investície tvoria maximálne 45%, realitné investície tvoria maximálne 10% a alternatívne investície maximálne 10% na majetku vo fonde. Cieľom riadenia fondu je dosahovať rast hodnoty majetku vo fonde pri strednom stupni rizika, ktoré vyplýva najmä z akciového rizika, z pohybu úrokových a kreditných mier. Derivátové futurity sa používajú najmä za účelom aktívneho a efektívneho riadenia regionálneho rozloženia akciových investícií. Derivátové menové pozície v portfóliu sú určené na zabezpečenie pohybu menových kurzov.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Žižkova 9
811 02 Bratislava
Slovenská republika

Tel.: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2017, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2017 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs"). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite") týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. („Spoločnosť") je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Fondu.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať,

že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Fondu obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

20. apríla 2018
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2017

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

[x]	riadna	[x]	schválená
[ ]	mimoriadna		
[ ]	priebežná		

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	01	2017
do	12	2017

IČO

3	5	8	2	0	7	0	5

SK NACE

6	6	.	3	0	.	0

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	01	2016
do	12	2016

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEĽNE, SPRÁV. SPOL., A. S.

Názov spravovaného fondu

INŠTITUCIONÁLNY I1, O. P. F.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica: TOMÁŠIKOVA

Číslo: 48

PSČ: 83265

Obec: BRATISLAVA

Telefónne číslo: 02 / 48629643

Faxové číslo: 02 / 48627211

E-mailová adresa: KACERIAKOVA.ALENA@SLSP.SK

Zostavená dňa: 16. apríla 2018	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 20. apríla 2018	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

549300SGSLVZC6M7U040
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Inštitucionálny I1, o. p. f.

SÚVAHA
v EUR

k 31. decembru 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**39 186 854**	**37 336 016**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	E.a)	5 523 553	5 146 633
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*		5 523 553	5 146 633
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	E.b)	33 663 301	32 189 383
a)	*otvorených podielových fondov*		33 663 301	32 189 383
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**2 155 165**	**412 755**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.c)	979 209	412 755
10.	Ostatný majetok	E.d)	1 175 956	
	Aktíva spolu		**41 342 019**	**37 748 771**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**301 759**	**55 002**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.e)	277 344	331
4.	Deriváty	E.f)		44 765
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.g)	24 415	9 906
II.	**Vlastné imanie**		**41 040 260**	**37 693 769**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		41 040 260	37 693 769
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		1 452 566	1 736 037
	Pasíva spolu		**41 342 019**	**37 748 771**

549300SGSLVZC6M7U040
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Inštitucionálny I1, o. p. f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.h)	**109 901**	**188 720**
1.1.	*úroky*		109 901	188 720
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	E.i)	**572 731**	**245 070**
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*		572 731	245 070
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.j)	2 235 102	1 600 060
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	E.k)	(19 760)	96 719
6./e.	Zisk/strata z derivátov	E.l)	(19 844)	(282 023)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**2 878 130**	**1 848 546**
h.	Transakčné náklady		(951)	(5 732)
i.	Bankové a iné poplatky		(215)	(212)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**2 876 964**	**1 842 602**
j.	Náklady na financovanie fondu		-	(6 325)
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			(6 325)
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**2 876 964**	**1 836 277**
k.	Náklady na		(1 394 081)	(63 401)
k.1.	odplatu za správu fondu		(1 394 081)	(63 401)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(29 269)	(31 673)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(1 048)	(5 166)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**1 452 566**	**1 736 037**

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Inštitucionálny I1, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. decembra 2017
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Inštitucionálny I1, o. 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 registra bol 13. júla 2006. Fond bol vytvorený na dobu určitú, a to na 10 rokov odo dňa začatia vydávania podielových listov. Na základe rozhodnutia NBS č.ODT-2663/2016-1 o udelení predchádzajúceho súhlasu na predlženie doby, na ktorú môže byť špeciálny fond vytvorený, zo dňa 20.6.2016, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 21.6.2016, bola dňa 24.6.2016 doba, na ktorú bol fond vytvorený, predĺžená 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).

Fond investuje peňažné prostriedky do akciových, dlhových investícií, realitných a alternatívnych investícií. Cieľom riadenia fondu je prekonať zhodnotenie strategickej alokácie fondu prostredníctvom stanovenia vhodnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia), fundamentálnej a technickej analýzy. Pri riadení sa využíva princíp absolútneho výnosu, ktorého cieľom je ochrániť portfólio pred poklesmi v prípade negatívnych trendov na trhoch podvážením rizikových tried aktív až na 0% portfólia a naopak participovať na rastových trendoch na trhoch navážením rizikových tried aktív až po ich maximálny podiel v rámci investičných limitov. Podiel jednotlivých tried aktív sa môže meniť, pričom dlhové investície a nástroje peňažného trhu nie sú obmedzené, akciové investície tvoria maximálne 45%, realitné investície tvoria maximálne 10% a alternatívne investície maximálne 10% na majetku vo fonde. Fond vypláca pravidelný výnos. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, dlhových finančných derivátov a nástrojov peňažného trhu. Alternatívnymi
investíciami sa rozumejú akékoľvek iné investície ako sú dlhové a akciové investície, napríklad cenné papiere a podielové fondy, ktoré odrážajú vývoj komodít, alebo fondy bez obmedzenia typu tried aktív, ktoré sú zaradené do kategórie fondov alternatívnych investícií. Realitnými investíciami sa rozumejú dlhové cenné papiere prepojené s trhom nehnuteľností, podielové listy špeciálnych fondov nehnuteľností s priamou expozíciou na nehnuteľnosti a akciové realitné fondy, ktoré investujú do akcií prepojených s trhom nehnuteľností. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 5% majetku vo fonde.

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 31. decembru 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 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 31. decembru 2017, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 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").

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. 203/2011 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. Záväzky

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

Záväzky 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. 203/2011 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 podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. 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 podielnikovi 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 podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov 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 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 denne.

   Odplata za správu fondu podľa písmena a) sa počíta podľa nasledovného vzorca:

   D(t) = NAV (t) x 0,40% / 365
   pričom platí, že:
   D(t) – denná odplata za deň t
   NAV (t) - čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,04% 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) x 0,04% / 365
   pričom platí, že:
   D(t) – denná odplata za deň t
   NAV(t) - čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov správcovskej spoločnosti. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na audit účtovnej jednotky".

Odplata za zhodnotenie podielového fondu a spôsob jej účtovania

1) Na základe štatútu, fond vyplatí výkonnostnú odmenu vo výške 20% hodnoty majetku vo fonde zodpovedajúcej zhodnoteniu majetku vyššiemu ako 3,5% p.a.. Výkonnostná odmena je vypočítaná metódou vnútorného výnosového percenta počas obdobia od 1.2.2017 do 31.1.2022. Fond účtuje pravidelne mesačne o tomto poplatku.

2) Výkonostná odmena sa mesačne počíta a účtuje počíta podľa nasledovného vzorca:
   SF = max {0;k*(NAVk – NAVc)}
   NAVc = ((1+r)^(d/365))*(NAVz + Σ (CFi/((1+r)^(di/365))))
   Pričom platí, že:
   SF - výkonnostná odmena (success fee)
   NAVz - počiatočná hodnota investície podielnika
   NAVk - konečná hodnota investície podielnika na konci kalendárneho mesiaca
   NAVc - cieľová hodnota investície podielnika na konci kalendárneho mesiaca
   Cfi - finančný tok v deň i, (finančný tok prijatý +; finančný tok odchádzajúci -)
   d - počet dní od 1.2.2017 do konca kalendárneho mesiaca
   di - počet dní od 1.2.2017 do dňa i
   r - cieľový výnos v %, r = 3,5% p.a.
   k -participačný pomer v %, k = 20%
   V prípade, že je výkonnostná odmena kladná, zaúčtuje sa ako záväzok v majetku vo fonde.

Na základe Článku II., ods. 2) písm. b) Štatútu fondu v mesiaci február 2017 bola vyplatená z prostriedkov fondu výkonnostná odmena správcovskej spoločnosti vo výške 966 254,92 EUR za obdobie od 1.februára 2012 do 31. januára 2017, nakoľko zhodnotenie majetku fondu bolo vyššie ako 4,5% p.a..

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. 203/2011 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.

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 obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	340 060	259 732
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(15 065)	-
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 423 565)	(95 287)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	276 840	265
Výnosy z dividend (+)	572 731	245 070
Pohľadávky za dividendy (-)	18 606	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	18 160 897	25 310 203
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(19 253 274)	(25 478 230)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(1 048)	(5 166)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(3 923)	71
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	4 050
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**(1 327 741)**	**240 707**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**-**	**-**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	4 000 000	-
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(2 106 076)	-
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**1 893 924**	**-**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**270**	**14 146**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**566 453**	**254 853**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**412 755**	**157 902**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**979 209**	**412 755**

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
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**37 693 769**	**35 957 732**
a)	Počet podielov	1 003 615 728	970 971 992
b)	Hodnota jedného podielu	0,037559	0,037034
1.	Upísané podielové listy	5 300 005	1 215 354
2.	Zisk alebo strata fondu	1 452 566	1 736 037
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	(1 300 004)	(1 215 354)
5.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	(2 106 076)	-
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**3 346 491**	**1 736 037**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**41 040 260**	**37 693 769**
a)	Počet podielov	1 091 583 555	1 003 615 728
b)	Hodnota jedného podielu	0,037597	0,037559

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 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.I.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	812 939	556 605
7.	Nad päť rokov	4 710 614	4 590 028
	Spolu	**5 523 553**	**5 146 633**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	253 528
2.	Do troch mesiacov	-	-
;	Do šiestich mesiacov	-	309 953
4.	Do jedného roku	1 037 746	-
5.	Do dvoch rokov	1 316 879	1 074 315
6.	Do piatich rokov	2 967 075	3 508 838
7.	Nad päť rokov	201 853	-
	Spolu	**5 523 553**	**5 146 633**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov *a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	31.12.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	5 523 553	5 146 633
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**5 523 553**	**5 146 633**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.IV.Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	*dlhopisy*	-	-
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	*dlhopisy*	4 158 909	2 715 466
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	1 364 644	2 431 167
	Spolu	**5 523 553**	**5 146 633**

b) Podielové listy

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2017	31.12.2016
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	33 663 301	32 189 383
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**33 663 301**	**32 189 383**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2017	31.12.2016
1.	EUR	33 663 301	30 473 178
2.	USD	-	1 716 205
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**33 663 301**	**32 189 383**

c) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	977 892	403 437
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	977 892	403 437
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**977 892**	**403 437**

Číslo riadku	9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	1 270	9 213
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	1 270	9 213
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**1 270**	**9 213**

Číslo riadku	9.JPY. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	12	14
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	12	14
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**12**	**14**

Číslo riadku	9.GBP. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	35	91
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	35	91
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**35**	**91**

d) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávky z futurít	-	-
3.	Pohľadávka-správcovská odmena	15 065	
4.	Iné pohľadávky	1 160 891	
	Spolu	**1 175 956**	**-**

e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa *druhov záväzkov* takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	277 344	331
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**277 344**	**331**

f) DERIVÁTY – PASÍVA

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom	31.12.2017	31.12.2016
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	44 765
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	-	-
	Spolu	**-**	**44 765**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	44 765
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
	Spolu	**-**	**44 765**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

Číslo riadku	4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bez dodávky	-	44 765
	Spolu	**-**	**44 765**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

Číslo riadku	4.IV. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty	*Reálna hodnota*	*Reálna hodnota*	*Nominálna hodnota-záväzok*	*Nominálna hodnota-záväzok*
		31.12.2017	**31.12.2016**	**31.12.2017**	**31.12.2016**
1.	*Forwardy*	-	-	-	-
2.	*Swapy*	-	44 765	-	4 217 037
	Spolu	**-**	**44 765**	**-**	**4 217 037**

g) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov ostatných záväzkov* takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	1 302	1 542
2.	Záväzok za správu CP	1 149	1 083
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	3 358	7 281
5.	Záväzky z futurít	-	-
6.	Iné záväzky	18 606	-
	Spolu	**24 415**	**9 906**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

h) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2017	2016
1.	Bežné účty	125	79
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	109 776	188 641
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**109 901**	**188 720**

i) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra dividend za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend	2017	2016
1.	EUR	572 731	245 070
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	GBP	-	
5.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**572 731**	**245 070**

j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2017	2016
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(41 874)	(8 830)
4.	Podielové listy	2 071 068	1 586 878
5.	Ostatné	205 908	22 012
	Spolu	**2 235 102**	**1 600 060**

k) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	2017	2016
1.	EUR	-	-
2.	USD	(19 757)	96 740
3.	JPY	(1)	1
4.	CHF	-	-
5.	GBP	(2)	(22)
7.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**(19 760)**	**96 719**

I) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	2017	2016
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	(19 844)	(282 023)
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	-	-
	Spolu	**(19 844)**	**(282 023)**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Štruktúra podsúvahy k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovná:

Označenie	POLOŽKA	31.12.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka. Nominál z menových nástrojov-swap	501 579	4 718 616
2.	Záväzok. Nominál z menových nástrojov-swap	(485 138)	(4 771 777)
3.	Pohľ. z operácií z menovými nástrojmi-swap	-	4 219 207
4.	Záväzky z operácií z menovými nástrojmi-swap	-	(4 263 972)
5.	Vzájomne vyrovnávací účet pre devíz. operácie	(16 441)	97 926

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	979 209	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	-	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. [2]	1 364 644	dlhopis SLSP
	ERSTE Bank [3]	-	dlhopis ERSTE
Podielové listy	Erste sparinvest[2]	11 038 096	podielové listy ESPA fondov
	AM SLSP, a.s. [1]	12 706 904	podielové listy FMV
Deriváty	SLSP, a.s. [2]	-	pohľadávka z vysporiadania derivátov
Ostatný majetok	AM SLSP, a.s. [1]	-	pohľadávka voči depozitárovi - daň
Aktíva spolu		**26 088 853**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. [1]	277 344	záväzok zo správcovských poplatkov
Deriváty	SLSP, a.s. [2]	-	záväzok z vysporiadania derivátov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	1 302	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	1 149	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		**279 795**	

[1] – správcovská spoločnosť, [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – 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 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	125	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk z obchodovania s CP	SLSP, a.s. (2)	(11 913)	strata z objemu investovanej sumy
	ERSTE Bank (3)	-	strata z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest(2)	(85 643)	zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. (1)	1 938 084	zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. (1)	156 773	správcovská odmena
	Erste sparinvest(2)	31 458	zisk z poplatkov ESPA fondov
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. (2)	(19 844)	čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**2 009 039**	
Transakčné náklady	ERSTE Bank (3)	255	transakčné náklady pri nákupe CP
	SLSP, a.s. (2)	-	transakčné náklady pri nákupe CP
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	215	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	1 394 081	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	16 504	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	12 765	poplatky za správu
Náklady spolu		**1 423 820**	

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

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	412 755	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. (2)	1 946 839	hypotekárny záložný list SLSP
Podielové listy	Erste Sparinvest (2)	11 622 458	podielové listy v ESPA fondoch
	AM SLSP FMV(3)	10 863 059	podielové listy v SPORO fondoch
Deriváty	SLSP, a.s. (2)	-	pohľadávka z vysporiadania burzových obchodv
Ostatný majetok	Erste Sparinvest (2)	-	iné pohľadávky
Aktíva spolu		**24 845 111**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. (1)	331	záväzok zo správcovských poplatkov
Deriváty	SLSP, a.s. (2)	44 765	záväzok z vysporiadania burzových obchodv
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	1 542	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	1083	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		**47 721**	

1) – správcovská spoločnosť, (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – 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 2016

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	79	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk z obchodovania s CP	AM SLSP, a.s. (1)	802 697	zisk z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. (2)	(3 032)	strata z objemu investovanej sumy
	ERSTE Bank (3)	(4 369)	strata z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest (2)	244 750	zisk z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest (2)	22 012	ESPA Trailor fee
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. (2)	(282 023)	čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**780 114**	

Transakčné náklady	ERSTE Bank [3]	765	transakčné náklady pri nákupe CP
	SLSP, a.s. [2]	1 051	transakčné náklady pri nákupe CP
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	212	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	63 401	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	18 202	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	13 471	poplatky za správu
Náklady spolu		**97 102**	

[1] – správcovská spoločnosť, [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – 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.

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

K 31. decembru 2017 traja podielnici vlastnili 100 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2016 dvaja podielnici vlastnili 100 % podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Hodnota podielového listu	*0,037597*	*0,037559*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*1,35%*	*4,84%*

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 31. decembru 2017.

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 31. decembru 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	*Hodnota podľa účtovníctva v EUR*
AKTÍVA	*41 326 692*	*41 342 019*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*979 295*	*979 209*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*5 523 205*	*5 523 553*
Podielové listy	*33 663 301*	*33 663 301*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	*1 160 891*	*1 175 956*
	-	-
ZÁVÄZKY	*299 711*	*301 759*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*276 445*	*277 344*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*23 266*	*24 415*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***41 026 981***	***41 040 260***
Počet podielov	*1 091 583 555*	*1 091 583 555*
Cena podielového listu k 31.decembru 2017	*0,037597*	*0,037597*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	*Hodnota podľa účtovníctva v EUR*
AKTÍVA	*37 748 920*	*37 748 771*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*412 799*	*412 755*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*5 146 739*	*5 146 633*
Podielové listy	*32 189 383*	*32 189 383*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
	-	-
ZÁVÄZKY	*53 753*	*55 002*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*165*	*331*
Deriváty	*44 765*	*44 765*
Ostatné záväzky	*8 823*	*9 906*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***37 695 167***	***37 693 769***
Počet podielov	*1 003 615 728*	*1 003 615 728*
Cena podielového listu k 31.decembru 2016	*0,037559*	*0,037558*

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 podielnika 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 vplývajúcich 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 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 vopred 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.
Vo fonde sa používajú primárne derivátové menové futurity na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku.

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.

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 31. decembru 2017:

Položka súvahy/mena	***EUR***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*977 892*	*1 270*	*47*	*979 209*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	*5 523 553*	-	-	*5 523 553*
Podielové listy	*33 663 301*	-	-	*33 663 301*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	*1 175 956*	-	-	*1 175 956*
Aktíva celkom	***41 340 702***	***1 270***	***47***	***41 342 019***
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(277 344)*	-	-	*(277 344)*
Ostatné záväzky	*(24 415)*	-	-	*(24 415)*
Vlastné imanie	*(41 040 260)*	-	-	*(41 040 260)*
Pasíva celkom	***(41 342 019)***	-	-	***(41 342 019)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2017	***(1 317)***	***1 270***	***47***	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016:

Položka súvahy/mena	***EUR***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*403 437*	*9 213*	*105*	*412 755*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	*5 146 633*	-	-	*5 146 633*
Podielové listy	*30 473 178*	*1 716 205*	-	*32 189 383*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva celkom	***36 023 248***	***1 725 418***	***105***	***37 748 771***

Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(331)*	-	-	*(331)*
Deriváty	*(44 765)*	-	-	*(44 765)*
Ostatné záväzky	*(9 906)*	-	-	*(9 906)*
Vlastné imanie	*(37 693 769)*	-	-	*(37 693 769)*
Pasíva celkom	***(37 748 771)***	**-**	**-**	***(37 748 771)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016	***(1 725 523)***	***1 725 418***	***105***	**-**

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 16. apríla 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA ZA OBDOBIE 1.2.2017 – 31.1.201

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.

ERSTE
Asset Management

OBSAH

1. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

2. Správa nezávislého audítora

3. Riadna účtovná závierka fondu za obdobie 1.2.2017 – 31.1.2018

   3.1 Súvaha
   3.2 Výkaz ziskov a strát
   3.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. januáru 2018

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a spravovanie podielových fondov
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len "zákon o cenných papieroch")
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona o cenných papieroch. Pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len "zákon") o vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.
- vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov
- v rámci spravovania alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho fondu: a) administrácia, ktorou sa rozumejú činnosti podľa § 27 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k alternatívnym investičným fondom a zahraničným alternatívnym investičným fondom, b) distribúcia cenných papierov a majetkových účastí alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov, c) činnosti súvisiace s aktívami alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, a to služby nevyhnutné na splnenie povinností pri správe majetku alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, správa zariadení, činnosti správy nehnuteľností, poradenstvo podnikom o kapitálovej štruktúre, priemyselnej stratégii a súvisiacich otázkach, poradenstvo a služby týkajúce sa zlúčení a kúpy podnikov a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu a spoločností a iných aktív, do ktorých tento fond investoval
- poskytovanie služby prijatie a postúpenie pokynov týkajúcich sa finančných nástrojov uvedených v § 5 ods. 1 písm. c) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Josephus Antonius Janmaat, člen predstavenstva

DOZORNÁ RADA

Heinz Bednar, predseda dozornej rady
Mag. Winfried Buchbauer, člen dozornej rady
JUDr. Andrej Leontiev, člen dozornej rady

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

www.erste-am.sk

Táto výročná správa bola zostavená podľa Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov.

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

V roku 2018 očakávame postupnú normalizáciu finančných podmienok na trhu, ktoré boli v roku 2017 veľmi priaznivé a prejavili sa na nadpriemernom raste aktív. Globálny hospodársky rast by mal zostať na vyšších úrovniach a vo všetkých hlavných ekonomikách sveta. Potvrdili to aj fundamentálne aj predstihové indikátory zverejnené začiatkom roka 2018. Inflácia by mala pozvoľne rásť na úroveň okolo 2% cielenú centrálnymi bankami. Monetárna politika centrálnych bánk však ostane flexibilná, aj keď z dôvodu dobrej hospodárskej situácie je už nastavená aj v USA aj v EÚ reštriktívne. Toto by sa malo prejaviť na raste výnosov dlhových aktív, najmä v USA. Fiškálne politiky štátov budú nastavené mierne expanzívne, v USA by mala daňová reforma pozitívne vplývať najmä na akciový trh. Prostredie je nastavené v prospech rizikovejších aktív, najmä akcií, ktorých rast bude podporený pokračujúcim rastom ziskovosti podnikov, ako aj spätnými odkupmi akcií akcionármi. Naopak najmenej atraktívnymi by mali byť štátne dlhopisy krajín EU a USA, ktorých výnosy sú na nízkych úrovniach a môže ich ovplyvniť rast úrokových sadzieb, resp, výnosov dlhopisov. Expanzívna fáza ekonomického cyklu na trhoch je prítomná už dlhšie obdobie, čiže otázkou je, či a dokedy môže takýto stav pokračovať. Vývoj na finančných trhoch môže ovplyvniť viacero faktorov. Riziko pre globálny hospodársky rast bude nové nastavenie čínskej ekonomiky, kde niektoré reformy finančného sektora (napr. spomalenie rastu úverového zaťaženia) môžu mať z krátkodobého hľadiska vplyv na svetovú ekonomiku. Ďalšími rizikami, ktoré môžu zvýšiť volatilitu na trhoch, budú geopolitické udalosti. Neúmerne vysoký rast inflácie by spomalil aktuálnu fázu konjunktúry. Likviditné riziko môže tiež zohrať rolu v prostredí rastúcich výnosov dlhopisov a zníženého objemu likvidity od centrálnych bánk.

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu.

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

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Žižkova 9
811 02 Bratislava
Slovenská republika

Tel.: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. januáru 2018, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. januáru 2018 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs"). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite") týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. („Spoločnosť") je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Fondu.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 848 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

Building a better working world

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Fondu obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za obdobie končiace k 31. januáru 2018 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Building a better working world

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

20. apríla 2018
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2017

LEI

Daňové identifikačné číslo

2	0	2	1	5	9	1	7	9	2

Účtovná závierka

x	riadna	x	schválená
	mimoriadna		
	priebežná		

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 2	2 0 1 7
do	0 1	2 0 1 8

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 7
do	0 1	2 0 1 7

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	2	1	1	

E-mailová adresa

K	A	C	E	R	I	A	K	O	V	A	.	A	L	E	N	A	@	S	L	S	P	.	S	K					

Zostavená dňa:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
16. apríla 2018	
Schválená dňa:	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva
20. apríla 2018	RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

549300B8YI6COF6Z8U52

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

Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.

S Ú V A H A

v EUR

k 31. januáru 2018

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	31.12.2016
a	b		1	2	
x	**Aktíva**		x	x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**4 330 140**	**4 275 109**	**4 230 237**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0	0
a)	*bez kupónov*				
b)	*s kupónmi*				
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou		0	0	0
a)	*bez kupónov*				
b)	*s kupónmi*				
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0	0
a)	*obchodovateľné akcie*				
b)	*neobchodovateľné akcie*				
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu*				
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných*				
4.	Podielové listy		4 330 140	4 275 109	4 230 237
a)	*otvorených podielových fondov*	E.a)	4 330 140	4 275 109	4 230 237
b)	*ostatné*				
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*				
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond*				
c)	*iné*				
d)	*obrátené repoobchody*				
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*				
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond*				
7.	Deriváty				
8.	Drahé kovy				
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**6 443**	**11 619**	**13 887**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.b)	6 443	11 619	12 477
10.	Ostatný majetok	E.c)			1 410
	Aktíva spolu		**4 336 583**	**4 286 728**	**4 244 124**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	31.12.2016
a	b		1	2	
x	**Pasíva**		x	x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**1 946**	**1 978**	**2 567**
1.	Záväzky voči bankám				
2.	Záväzky z vrátenia podielov				
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.d)	1 568	1 497	1 433
4.	Deriváty				
5.	Repoobchody				
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku				
7.	Ostatné záväzky	E.e)	378	481	1 134
II.	**Vlastné imanie**		**4 334 637**	**4 284 750**	**4 241 557**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové		4 334 637	4 284 750	4 241 557
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		155 717	43 194	407 117
	Pasíva spolu		**4 336 583**	**4 286 728**	**4 244 124**

549300B8YI6COF6Z8U52
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za obdobie od 1.2.2017 do 31.1.2018

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	2016
a	b		1	2	
1.	Výnosy z úrokov	E.f)	**1**	-	**1**
1.1.	*úroky*		1		1
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		**105 830**	-	**105 830**
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*	E.g)	105 830		105 830
3.2.	*výsledok zaistenia*				
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.h)	72 201	44 872	321 987
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami				
6./e.	Zisk/strata z derivátov				
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi				
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom				
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**178 032**	**44 872**	**427 818**
h.	Transakčné náklady				
i.	Bankové a iné poplatky		(65)	(6)	(73)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**177 967**	**44 866**	**427 745**
j.	Náklady na financovanie fondu		-	-	-
j.1.	*náklady na úroky*				
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*				
j.3.	*náklady na dane a poplatky*				
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**177 967**	**44 866**	**427 745**
k.	Náklady na		(17 200)	(1 451)	(16 375)
k.1.	odplatu za správu fondu		(17 200)	(1 451)	(16 375)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde				
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(3 864)	(329)	(3 673)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(1 186)	108	(580)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**155 717**	**43 194**	**407 117**

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE 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. februára do 31. januára nasledujúceho kalendárneho roka. Účtovné obdobie bolo zmenené z kalendárneho roka na obdobie 12. mesiacov od 1. februára 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. Na účely prechodu na nové účtovné obdobie spoločnosť pripravila mimoriadnu závierku za obdobie od 31.decembra 2017 do 31.januára 2018. Údaje z mimoriadnej účtovnej závierky predstavujú bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie prezentované v tejto závierke podielového fondu. Pre väčšiu porovnateľnosť fond uvádza v poznámkach aj tretie obdobie, ktoré predstavuje zostatky k 31.12.2016 a za obdobie kalendárneho roka 2016.

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 podielových listov hlavného fondu, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte. Podiel investícií do podielových listov hlavného fondu bude predstavovať minimálne 85% majetku vo fonde a maximálne do výšky hodnoty majetku vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať maximálne 15% na majetku vo fonde. Fond bude vyplácať v závislosti od realizácie investičnej stratégie hlavného fondu pravidelný ročný výnos.

Hlavný fond investuje minimálne 51% svojho majetku do dlhopisov vydaných obchodnými spoločnosťami („podnikové dlhopisy"), vo forme priamej investície do jednotlivých titulov, nie priamo alebo nepriamo prostredníctvom podielových fondov alebo finančných derivátov. Okrem toho môže hlavný fond investovať do dlhopisov kreditných inštitúcií, medzinárodných štátnych dlhopisov a iných podnikových dlhopisov. Tieto cenné papiere môžu byť denominované v EUR alebo iných menách. Výkonnosť fondu a hlavného fondu sa bude do značnej miery zhodovať, pretože minimálne 85% majetku vo fonde bude investovaných do podielových listov hlavného fondu. Výška odchýlky výkonností fondu a hlavného fondu je závislá od aktuálneho podielu majetku vo fonde investovaného do doplnkového likvidného majetku.
Portfólio fondu je denominované v EUR.
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 31. januáru 2018:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. januáru 2018:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Mag. Winfried Buchbauer
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 31. januáru 2018 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 31. januáru 2018, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. februára 2017 do 31. januára 2018 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"). Účtovné obdobie bolo zmenené na obdobie 12 mesiacov od 1.februára 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.

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. 203/2011 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. Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.
Záväzky 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. 203/2011 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 podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. 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 podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke „Podielové listy" vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi 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% 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) x 0,40%/365
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

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) = NAV(t) x 0,03%/365
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov správcovskej spoločnosti. 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 31. januáru 2018 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 203/2011 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 obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	2016
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti			
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	17 170	-	16 351
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	1 410	(103)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(21 129)	(1 785)	(20 123)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	80	75	112
Výnosy z dividend (+)	105 830	-	105 830
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	-	-	-
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	-	-	-
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(1 186)	108	(580)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(112)	(666)	9
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**100 654**	**(858)**	**101 496**
Peňažný tok z investičnej činnosti			
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**-**	**-**	**-**
Peňažný tok z finančnej činnosti			
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	-	-	-
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(105 830)	-	(94 420)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-	-
Dedičstvá (-)	-	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**(105 830)**	**-**	**(94 420)**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**-**	**-**	**-**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(5 176)**	**(858)**	**7 076**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**11 619**	**12 477**	**5 401**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**6 443**	**11 619**	**12 477**

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	2016
a	b	1	2	
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**4 284 751**	**4 241 557**	**3 928 859**
a)	Počet podielov	127 729 351	127 729 351	127 729 351
b)	Hodnota jedného podielu	0,033547	0,331980	0,030751
1.	Upísané podielové listy	-	-	-
2.	Zisk alebo strata fondu	155 717	43 194	407 117
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	(105 831)	-	(94 420)
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-	-
7.	Vrátené podielové listy	-	-	-
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**49 886**	**43 194**	**312 697**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**4 334 637**	**4 284 751**	**4 241 557**
a)	Počet podielov	127 729 351	127 729 351	127 729 351
b)	Hodnota jedného podielu	0,033938	0,033547	0,033198

Správcovská spoločnosť vyplatila k 01. 04. 2017 pravidelný výnos z fondu vo výške 2,5% 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 31. januáru 2018, k 31. januáru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.1.2018	31.1.2017	31.12.2016
1.	PL otvorených podielových fondov			
1.1.	nezaložené	4 330 140	4 275 109	4 230 237
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-	-
1.3.	založené	-	-	-
2.	PL ostatné			
2.1.	nezaložené	-	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-	-
2.3.	založené	-	-	-
	Spolu	**4 330 140**	**4 275 109**	**4 230 237**

Štruktúra podielových listov k 31. januáru 2018, k 31. januáru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.1.2018	31.1.2017	31.12.2016
1.	EUR	4 330 140	4 275 109	4 230 237
2.	USD	-	-	-
3.	JPY	-	-	-
4.	Ostatné meny	-	-	-
	Spolu	**4 330 140**	**4 275 109**	**4 230 237**

b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. januáru 2018, k 31.januáru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.1.2018	31.1.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	6 443	11 619	12 477
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	6 443	11 619	12 477
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-	-
	Spolu	**6 443**	**11 619**	**12 477**

c) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. januáru 2018, k 31. januáru 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.1.2018	31.1.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-	1 410
2.	Iné pohľadávky	-	-	-
	Spolu	**-**	**-**	**1 410**

d) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. januáru 2018, k 31. januáru 2017 a k 31.decembru 2016 bola *podľa druhov záväzkov* takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.1.2018	31.1.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	1 568	1 497	1 433
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-	-
	Spolu	**1 568**	**1 497**	**1 433**

e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. januáru 2018, k 31. januáru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov ostatných záväzkov* takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.1.2018	31.1.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	118	112	104
2.	Záväzok za správu CP	221	217	214
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-	-
4.	Záväzky z auditu	39	151	816
5.	Iné záväzky	-	-	-
	Spolu	**378**	**481**	**1 134**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

f) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. februára 2017 do 31. januára 2018, za obdobie od 1. januára 2017 do 31. januára 2017 a za obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov* výnosov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	02/2017 - 01/2018	01/2017	2016
1.	Bežné účty	1	-	1
2.	Reverzné obchody	-	-	-
3.	Vklady	-	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	-	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-	-
	Spolu	**1**	**-**	**1**

g) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra výnosov z dividend za obdobie od 1. februára 2017 do 31. januára 2018, za obdobie od 1. januára do 31. januára 2017 a za obdobie od 1.januára do 31. januára 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend	02/2017 - 01/2018	01/2017	2016
1.	EUR	105 830	-	105 830
2.	USD	-	-	-
3.	JPY	-	-	-
4.	Ostatné meny	-	-	-
	Spolu	**105 830**	**-**	**105 830**

h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. februára 2017 do 31. januára 2018, za obdobie od 1. januára do 31. januára 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	02/2017 - 01/2018	01/2017	2016
1.	Akcie	-	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-	-
4.	Podielové listy	55 031	44 872	305 637
5.	Ostatné	17 170	-	16 350
	Spolu	**72 201**	**44 872**	**321 987**

F. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. januáru 2018:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	6 443	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	-	termínované vklady
Podielové listy	Erste sparinvest[2]	4 330 140	
Aktíva spolu		**4 336 583**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. [1]	1 568	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	118	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	221	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva spolu		**1 907**	

[1] – správcovská spoločnosť, [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. februára 2017 do 31. januára 2018:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	1	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s CP	Erste sparinvest[2]	55031	strata z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest(2)	17170	ESPA trailor fee
Výnosy spolu		**72 202**	
Transakčné náklady	ERSTE Bank [3]	0	transakčné poplatky
	AM SLSP, a.s. [1]	0	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	65	bankové poplatky
Náklady na správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	17 200	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	1 290	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	2 574	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		**21 129**	

[1] – správcovská spoločnosť, [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. januáru 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	11 619	bežné účty
Podielové listy	Erste-Sparinvest	4 275 109	podielové listy v ESPA fondoch
Aktíva spolu		4 286 728	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. [1]	1 497	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	112	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	217	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva spolu		1 826	

[1] – správcovská spoločnosť, [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. januára 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	-	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s CP	Erste Sparinvest	44 872	zisk z objemu investovanej sumy do dlhopisov
Výnosy spolu		**44 872**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	6	bankové poplatky
Náklady na správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	1 451	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	112	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	217	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		**1 786**	

[1] – správcovská spoločnosť, [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	12 477	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované vklady
Podielové listy	Erste-Sparinvest	4 230 237	podielové listy v ESPA fondoch
Aktíva spolu		**4 242 714**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. (1)	1 433	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	104	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	214	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva spolu		**1 751**	

1) – správcovská spoločnosť, (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – 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 2016:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	1	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s CP	Erste Sparinvest	305 637	zisk z objemu investovanej sumy do dlhopisov
Výnosy spolu		**305 638**	
Transakčné náklady	Erste BANK	0	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	73	bankové poplatky
Náklady na správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	16 375	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	1 225	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	2 449	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		**20 122**	

1) – správcovská spoločnosť, (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – 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 31. januáru 2018, k 31. januáru 2017 a k 31. Decembru 2016 je nasledovný:

	31.1.2018		31.1.2017		31.12.2016	
PFPV	**Počet podielov (tisíc ks)**	**Podiel na čistej hodnote aktív (%)**	**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%	158	0,12%
Ostatné spriaznené strany 1)	3 013	2,36%	3 013	2,36%	3 013	2,36%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-	-	-
Spolu	**3 170**	**2,48%**	**3 170**	**2,48%**	**3 170**	**2,48%**

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

KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 31. januáru 2018 54,81% podielu na NAV podielového fondu, k 31. januáru 2017 vlastnili 54,33 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2016 vlastnili 54,81 % podielu na NAV podielového fondu.

b) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.1.2018	31.1.2017	31.12.2016
Hodnota podielového listu	*0,033938*	*0,033547*	*0,033198*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*3,37%*	*13,10%*	*10,54%*

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.

c) 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 31. januáru 2018.

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 31. januáru 2018.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. januáru 2018 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. januáru 2018:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	*Hodnota podľa účtovníctva v EUR*
AKTÍVA	*4 336 583*	*4 336 583*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*6 443*	*6 443*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*4 330 140*	*4 330 140*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	*1 725*	*1 946*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*1 568*	*1 568*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*157*	*378*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***4 334 858***	***4 334 637***
Počet podielov	*127 729 351*	*127 729 351*
Cena podielového listu k 31. januáru 2018	*0,033938*	*0,033936*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. januáru 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. januáru 2017:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	*Hodnota podľa účtovníctva v EUR*
AKTÍVA	*4 286 728*	*4 286 728*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*11 619*	*11 619*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*4 275 109*	*4 275 109*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	*1 761*	*1 978*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*1 497*	*1 497*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*264*	*481*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***4 284 967***	***4 284 751***
Počet podielov	*127 729 351*	*127 729 351*
Cena podielového listu k 31. januáru 2017	*0,033547*	*0,033546*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	*Hodnota podľa účtovníctva v EUR*
AKTÍVA	*4 242 719*	*4 244 124*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*12 482*	*12 477*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*4 230 237*	*4 230 237*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	*1 410*
ZÁVÄZKY	*2 308*	*2 567*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*1 387*	*1 433*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*921*	*1 134*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***4 240 411***	***4 241 557***
Počet podielov	*127 729 351*	*127 729 351*
Cena podielového listu k 31.decembru 2016	*0,033198*	*0,033207*

d) 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 podielnika 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 vopred 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.

Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. januáru 2018:

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*6 443*	-	-	*6 443*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	-	-
Podielové listy	*4 330 140*	-	-	*4 330 140*
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva spolu	***4 336 583***	-	-	***4 336 583***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(1 568)*	-	-	*(1 568)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(378)*	-	-	*(378)*
Vlastné imanie	*(4 334 637)*	-	-	*(4 334 637)*
Pasíva spolu	***(4 336 583)***	-	-	***(4 336 583)***
Súvahová pozícia, netto k 31. januáru 2018	-	-	-	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. januáru 2017:

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*11 619*	-	-	*11 619*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	-	-
Podielové listy	*4 275 109*	-	-	*4 275 109*
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva spolu	***4 286 728***	-	-	***4 286 728***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(1 497)*	-	-	*(1 497)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(481)*	-	-	*(481)*
Vlastné imanie	*(4 284 750)*	-	-	*(4 284 750)*
Pasíva spolu	***(4 286 728)***	-	-	***(4 286 728)***
Súvahová pozícia, netto k 31. januáru 2017	-	-	-	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016:

Položka súvahy/mena	*EURO*	*USD*	*Ostatné CM*	*Spolu*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*12 477*	-	-	*12 477*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	-	-
Podielové listy	*4 230 237*	-	-	*4 230 237*
Ostatný majetok	*1 410*	-	-	*1 410*
Aktíva spolu	***4 244 124***	**-**	**-**	***4 244 124***
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(1 433)*	-	-	*(1 433)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(1 134)*	-	-	*(1 134)*
Vlastné imanie	*(4 241 557)*	-	-	*(4 241 557)*
Pasíva spolu	***(4 244 124)***	**-**	**-**	***(4 244 124)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016	**-**	**-**	**-**	**-**

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 16. apríla 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2017

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

ERSTE
Asset Management

OBSAH

1. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

2. Správa nezávislého audítora

3. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2017

    3.1 Súvaha
    3.2 Výkaz ziskov a strát
    3.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2017

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a spravovanie podielových fondov
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len "zákon o cenných papieroch")
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona o cenných papieroch. Pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len "zákon") o vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.
- vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov
- v rámci spravovania alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho fondu: a) administrácia, ktorou sa rozumejú činnosti podľa § 27 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k alternatívnym investičným fondom a zahraničným alternatívnym investičným fondom, b) distribúcia cenných papierov a majetkových účastí alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov, c) činnosti súvisiace s aktívami alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, a to služby nevyhnutné na splnenie povinností pri správe majetku alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, správa zariadení, činnosti správy nehnuteľností, poradenstvo podnikom o kapitálovej štruktúre, priemyselnej stratégii a súvisiacich otázkach, poradenstvo a služby týkajúce sa zlúčení a kúpy podnikov a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu a spoločností a iných aktív, do ktorých tento fond investoval
- poskytovanie služby prijatie a postúpenie pokynov týkajúcich sa finančných nástrojov uvedených v § 5 ods. 1 písm. c) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Josephus Antonius Janmaat, člen predstavenstva

DOZORNÁ RADA

Heinz Bednar, predseda dozornej rady
Christian Schön, člen dozornej rady
JUDr. Andrej Leontiev, člen dozornej rady

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

www.erste-am.sk

Táto výročná správa bola zostavená podľa Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov.

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

V roku 2018 očakávame postupnú normalizáciu finančných podmienok na trhu, ktoré boli v roku 2017 veľmi priaznivé a prejavili sa na nadpriemernom raste aktív. Globálny hospodársky rast by mal zostať na vyšších úrovniach a vo všetkých hlavných ekonomikách sveta. Potvrdili to aj fundamentálne aj predstihové indikátory zverejnené začiatkom roka 2018. Inflácia by mala pozvoľne rásť na úroveň okolo 2% cielenú centrálnymi bankami. Monetárna politika centrálnych bánk však ostane flexibilná, aj keď z dôvodu dobrej hospodárskej situácie je už nastavená aj v USA aj v EÚ reštriktívne. Toto by sa malo prejaviť na raste výnosov dlhových aktív, najmä v USA. Fiškálne politiky štátov budú nastavené mierne expanzívne, v USA by mala daňová reforma pozitívne vplývať najmä na akciový trh. Prostredie je nastavené v prospech rizikovejších aktív, najmä akcií, ktorých rast bude podporený pokračujúcim rastom ziskovosti podnikov, ako aj spätnými odkupmi akcií akcionármi. Naopak najmenej atraktívnymi by mali byť štátne dlhopisy krajín EU a USA, ktorých výnosy sú na nízkych úrovniach a môže ich ovplyvniť rast úrokových sadzieb, resp, výnosov dlhopisov. Expanzívna fáza ekonomického cyklu na trhoch je prítomná už dlhšie obdobie, čiže otázkou je, či a dokedy môže takýto stav pokračovať. Vývoj na finančných trhoch môže ovplyvniť viacero faktorov. Riziko pre globálny hospodársky rast bude nové nastavenie čínskej ekonomiky, kde niektoré reformy finančného sektora (napr. spomalenie rastu úverového zaťaženia) môžu mať z krátkodobého hľadiska vplyv na svetovú ekonomiku. Ďalšími rizikami, ktoré môžu zvýšiť volatilitu na trhoch, budú geopolitické udalosti. Neúmerne vysoký rast inflácie by spomalil aktuálnu fázu konjunktúry. Likviditné riziko môže tiež zohrať rolu v prostredí rastúcich výnosov dlhopisov a zníženého objemu likvidity od centrálnych bánk.

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika vo fonde je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu.Fond investuje peňažné prostriedky na základe princípu absolútneho výnosu do akciových a dlhových investícií. Podiel akciových investícií sa môže pohybovať v rámci rozpätia definovaného v štatúte a podiel dlhových investícií nie je limitovaný.

Cieľom riadenia fondu je dosiahnuť primerané zhodnotenie fondu plynúce zo stanovenia vhodnej výšky podielu akciovej zložky na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia) fundamentálnej a technickej analýzy, ako aj prostredníctvom riadenia kreditného a úrokového rizika dlhopisovej zložky tak, aby fond participoval na príslušnom segmente trhu v prípade jeho rastového trendu a vyhol sa investíciám v prípade ich klesajúceho trendu. Fond sa zameriava na investície do podielových listov podielových fondov, cenných papieroch európskych fondov a zahraničných subjektov kolektívneho investovania.

Derivátové futurity sa môžu používať za účelom aktívneho a efektívneho riadenia regionálneho rozloženia akciových investícií. Derivátové pozície v portfóliu sú určené na zabezpečenie pohybu menových kurzov.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Žižkova 9
811 02 Bratislava
Slovenská republika

Tel.: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2017, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2017 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs"). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite") týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. („Spoločnosť") je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Fondu.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať,

Building a better working world

že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Fondu obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

20. apríla 2018
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2017

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

IČO

3 5 8 2 0 7 0 5

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

Účtovná závierka

- [x] riadna
- [ ] mimoriadna
- [ ] priebežná

- [x] schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 7
do	1 2	2 0 1 7

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 6
do	1 2	2 0 1 6

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEĽNE, SPRÁV. SPOL., A.S.

Názov spravovaného fondu

AKTÍVNE PORTFÓLIO, O.P.F.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica: TOMÁŠIKOVA

Číslo: 48

PSČ: 83265

Obec: BRATISLAVA

Telefónne číslo: 02 / 48629643

Faxové číslo: 02 / 48627211

E-mailová adresa: KACERIAKOVA.ALENA@SLSP.SK

Zostavená dňa: 16. apríla 2018	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 20. apríla 2018	Mgr. Dušan Svitek, Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček, Člen predstavenstva

549300E8C4Y0CTM7NI40
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Aktívne portfólio, o. p. f.

S Ú V A H A
v EUR

k 31. decembru 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**321 228 664**	**220 886 762**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	E.a)	321 228 664	220 886 762
a)	*otvorených podielových fondov*		321 228 664	220 886 762
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**14 090 516**	**6 866 691**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.b)	14 053 745	6 848 339
10.	Ostatný majetok	E.c)	36 771	18 352
	Aktíva spolu		**335 319 180**	**227 753 453**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**92 438**	**381 416**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.d)	30 999	14 815
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.e)	61 439	366 601
II.	**Vlastné imanie**		**335 226 742**	**227 372 037**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		335 226 742	227 372 037
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		6 971 333	5 078 168
	Pasíva spolu		**335 319 180**	**227 753 453**

549300E8C4Y0CTM7NI40
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Aktívne portfólio, o. p. f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.f)	**830**	**542**
1.1.	*úroky*		830	542
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	E.g)	**345 788**	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*		345 788	
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.h)	9 773 663	7 592 552
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	E.i)	(8 176)	224
6./e.	Zisk/strata z derivátov	E.j)	(1 564)	(123)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**10 110 541**	**7 593 195**
h.	Transakčné náklady		(4 670)	(2 365)
i.	Bankové a iné poplatky		(839)	(3 348)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**10 105 032**	**7 587 482**
j.	Náklady na financovanie fondu		-	-
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**10 105 032**	**7 587 482**
k.	Náklady na		(2 782 317)	(2 215 289)
k.1.	odplatu za správu fondu		(2 782 317)	(2 215 289)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(349 734)	(267 831)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(1 648)	(26 194)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**6 971 333**	**5 078 168**

LEI: 549300E8C4Y0CTM7NI40
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Aktívne portfólio, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2017
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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 Tomásikova 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 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 31. decembru 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 31. decembru 2017 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, 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 31. decembru 2017, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 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. 203/2011 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. Záväzky

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

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. 203/2011 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 podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. 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 podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke „Podielové listy" vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi 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 denne.

2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 1,00 %/365
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

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) x 0,084%/365
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov správcovskej spoločnosti. 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 31. decembru 2017 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 203/2011 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 obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	746 963	575 493
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	133 555	559
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(3 132 890)	(2 486 468)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	25 099	10 171
Výnosy z dividend (+)	345 788	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	53 469 326	128 283 425
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(144 798 097)	(145 171 522)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(1 648)	(26 195)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(22 932)	2 582
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**(93 234 836)**	**(18 811 955)**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-	-
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	134 878 973	56 096 609
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(34 438 717)	(34 574 377)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**100 440 256**	**21 522 232**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**(14)**	**(37)**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**7 205 406**	**2 710 240**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**6 848 338**	**4 138 097**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**14 053 745**	**6 848 338**

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
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**227 372 037**	**200 778 589**
a)	Počet podielov	5 338 843 835	4 829 765 154
b)	Hodnota jedného podielu	0,042588	0,041569
1.	Upísané podielové listy	135 177 139	56 096 423
2.	Zisk alebo strata fondu	6 971 333	5 078 168
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	(34 293 767)	(34 581 143)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**107 854 705**	**26 593 448**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**335 226 742**	**227 372 037**
a)	Počet podielov	7 659 089 539	5 338 843 835
b)	Hodnota jedného podielu	0,043768	0,042588

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2017	31.12.2016
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	321 228 664	220 886 762
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**321 228 664**	**220 886 762**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2017	31.12.2016
1.	EUR	320 392 552	220 886 762
2.	USD	836 112	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**321 228 664**	**220 886 762**

b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	14 053 668	6 848 202
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	14 053 668	6 848 202
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**14 053 668**	**6 848 202**

Číslo riadku	9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	77	137
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	77	137
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**77**	**137**

c) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávka z vysporiadania CP	59	-
3.	Pohľadávka-správcovská odmena	23 199	-
4.	Pohľadávka voči depozitárovi	13 513	-
5.	Iné pohľadávky	-	18 352
	Spolu	**36 771**	**18 352**

d) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	3 445	13 081
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	27 554	1 734
	Spolu	**30 999**	**14 815**

e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa *druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	22 059	15 517
2.	Záväzok za správu CP	12 675	8 590
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	299 877
4.	Záväzky z auditu	13 068	36 000
5.	Iné záväzky	13 637	6 617
	Spolu	**61 439**	**366 601**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

f) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2017	2016
1.	Bežné účty	830	542
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**830**	**542**

g) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra výnosov z dividend za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend	2017	2016
1.	EUR	345 788	-
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**345 788**	**-**

h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov* cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2017	2016
1.	Akcie	-	
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	12 440	-
4.	Podielové listy	9 015 090	7 017 601
5.	Ostatné	746 133	574 951
	Spolu	**9 773 663**	**7 592 552**

i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	2017	2016
1.	EUR	(8 176)	-
2.	USD	-	224
3.	JPY	-	-
4.	CZK	-	-
5.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**(8 176)**	**224**

j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	2017	2016
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	(1 564)	(123)
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	-	-
	Spolu	**(1 564)**	**(123)**

F. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	14 053 745	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	-	termínované vklady
Podielové listy	Erste sparinvest[2]	182 501 984	podielové listy ESPA fondov
	AM SLSP, a.s. [1]	36 051 040	podielové listy EDF
	AM SLSP, a.s. [1]	2 105 946	podielové listy PFPT
	AM SLSP, a.s. [1]	14 168 220	podielové listy EPF
	AM SLSP, a.s. [1]	18 499 563	podielové listy FMV
	AM SLSP, a.s. [1]	1 111 567	podielové listy PFPV3
Ostatný majetok	Erste sparinvest[2]	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. [2]	13 513	pohľadávka voči depozitárovi - daň
	AM SLSP, a.s. [1]	23 199	pohľadávka - správcovská odmena
Aktíva spolu		**268 528 777**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. [1]	27 554	záväzok zo správcovských poplatkov
	AM SLSP, a.s. [1]	3 445	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	22 059	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	12 675	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		**65 733**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – 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 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	830	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s CP	Erste sparinvest(2)	4 907 711	zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. (1)	2 484 982	zisk z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest (2)	463 582	zisk z poplatkov ESPA fondov
	SLSP, a.s. (2)	251 112	správcovská odmena
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. (2)	(1 564)	strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**8 106 654**	
Transakčné náklady	ERSTE Bank (3)	285	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	839	bankové poplatky
Náklady na správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	2 782 317	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	227 576	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	122 159	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		**3 133 175**	

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

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	6 848 339	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované vklady
Podielové listy	ESPA fondy (3)	147 651 935	podielové listy v ESPA fondoch
	AM SLSP EDF	29 912 132	podielové listy
	AM SLSP PFPT	2 108 038	podielové listy
	AM SLSP PFPV-3	1 039 796	podielové listy
	AM SLSP EPF	5 687 910	podielové listy
	AM SLSP FMV	11 053 478	podielové listy
Ostatný majetok	ErsteSparinvest (2)	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. (1)	18 297	pohľadávka - správcovská odmena
Aktíva spolu		**204 319 925**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. (1)	13 082	záväzok zo správcovských poplatkov
	AM SLSP, a.s. (1)	1 734	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	15 517	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	8 590	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		**38 923**	

1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – 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 2016:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	542	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s CP	ESPA fondy (3)	5 113 465	výnosy z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov
	AM SLSP, a.s. (1)	1 444 275	výnosy z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov
	Erste Sparinvest (2)	363 842	ESPA Trailor fee
	AM SLSP, a.s. (1)	211 109	správcovská odmena
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. (2)	(123)	strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**7 133 111**	

Transakčné náklady	Erste Sparinvest (2)	1 455	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	3 348	bankové poplatky
Náklady na správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	2 215 289	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	176 700	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	91 131	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		**2 487 922**	

(1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – 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 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovný:

AP	31.12.2017		31.12.2016	
	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.	31 554	0,41%	31 554	0,59%
Ostatné spriaznené strany [1]	2 279	0,03%	1 272	0,02%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-
Spolu	**33 832**	**0,44%**	**32 826**	**0,61%**

[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 31. decembru 2017 1,60 % podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2016 2,17 %).

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2017	31.12.2016
Hodnota podielového listu	*0,043770*	*0,042588*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*2,78%*	*2,45%*

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 31. decembru 2017.

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 31. decembru 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*335 296 863*	*335 319 180*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*14 054 626*	*14 053 745*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*321 228 665*	*321 228 664*
Ostatný majetok	*13 572*	*36 771*
ZÁVÄZKY	*61 393*	*92 438*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*9 185*	*30 999*
Ostatné záväzky	*52 208*	*61 439*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***335 235 470***	***335 226 742***
Počet podielov	*7 659 089 539*	*7 659 089 539*
Cena podielového listu k 31. decembru 2017	*0,043770*	*0,043768*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*227 734 706*	*227 753 453*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*6 847 889*	*6 848 339*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*220 886 762*	*220 886 762*
Ostatný majetok	*55*	*18 352*
ZÁVÄZKY	*365 896*	*381 416*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*8 275*	*14 815*
Ostatné záväzky	*357 621*	*366 601*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***227 368 811***	***227 372 037***
Počet podielov	*5 338 843 835*	*5 338 843 835*
Cena podielového listu k 31. decembru 2016	*0,042588*	*0,042588*

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 podielnika 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 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 vplývajúcich 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 je sledované na základe ratingov dlhopisovej časti portfólia, 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 vopred 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.
Vo fonde sa používajú primárne derivátové menové futurity na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku.

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 31. decembru 2017

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*14 053 668*	*77*	-	*14 053 745*
Dlhopisy	-	-	-	-
Podielové listy	*320 392 552*	*836 112*	-	*321 228 664*
Ostatný majetok	*36 714*	*57*	-	*36 771*
Aktíva spolu	***334 482 934***	***836 246***	-	***335 319 180***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(30 999)*	-	-	*(30 999)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(61 439)*	-	-	*(61 439)*
Vlastné imanie	*(335 226 742)*	-	-	*(335 226 742)*
Pasíva spolu	***(335 319 180)***	-	-	***(335 319 180)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2017	***(836 246)***	***836 246***	-	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*6 848 202*	*137*	-	*6 848 339*
Dlhopisy	-	-	-	-
Podielové listy	*220 886 762*	-	-	*220 886 762*
Ostatný majetok	*18 297*	-	*55*	*18 352*
Aktíva spolu	***227 753 261***	***137***	***55***	***227 753 453***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej	*(14 815)*	-	-	*(14 815)*

spoločnosti				
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(366 601)*	-	-	*(366 601)*
Vlastné imanie	*(227 372 037)*	-	-	*(227 372 037)*
Pasíva spolu	***(227 753 453)***	**-**	**-**	***(227 753 453)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016	***(192)***	***137***	***55***	**-**

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 16. apríla 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2017

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

ERSTE Asset Management

OBSAH

1. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

2. Správa nezávislého audítora

3. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2017

   3.1 Súvaha
   3.2 Výkaz ziskov a strát
   3.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2017

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a spravovanie podielových fondov
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len "zákon o cenných papieroch")
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona o cenných papieroch. Pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len "zákon") o vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.
- vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov
- v rámci spravovania alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho fondu: a) administrácia, ktorou sa rozumejú činnosti podľa § 27 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k alternatívnym investičným fondom a zahraničným alternatívnym investičným fondom, b) distribúcia cenných papierov a majetkových účastí alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov, c) činnosti súvisiace s aktívami alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, a to služby nevyhnutné na splnenie povinností pri správe majetku alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, správa zariadení, činnosti správy nehnuteľností, poradenstvo podnikom o kapitálovej štruktúre, priemyselnej stratégii a súvisiacich otázkach, poradenstvo a služby týkajúce sa zlúčení a kúpy podnikov a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu a spoločností a iných aktív, do ktorých tento fond investoval
- poskytovanie služby prijatie a postúpenie pokynov týkajúcich sa finančných nástrojov uvedených v § 5 ods. 1 písm. c) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Josephus Antonius Janmaat, člen predstavenstva

DOZORNÁ RADA

Heinz Bednar, predseda dozornej rady
Christian Schön, člen dozornej rady
JUDr. Andrej Leontiev, člen dozornej rady

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

www.erste-am.sk

Táto výročná správa bola zostavená podľa Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov.

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

V roku 2018 očakávame postupnú normalizáciu finančných podmienok na trhu, ktoré boli v roku 2017 veľmi priaznivé a prejavili sa na nadpriemernom raste aktív. Globálny hospodársky rast by mal zostať na vyšších úrovniach a vo všetkých hlavných ekonomikách sveta. Potvrdili to aj fundamentálne aj predstihové indikátory zverejnené začiatkom roka 2018. Inflácia by mala pozvoľne rásť na úroveň okolo 2% cielenú centrálnymi bankami. Monetárna politika centrálnych bánk však ostane flexibilná, aj keď z dôvodu dobrej hospodárskej situácie je už nastavená aj v USA aj v EÚ reštriktívne. Toto by sa malo prejaviť na raste výnosov dlhových aktív, najmä v USA. Fiškálne politiky štátov budú nastavené mierne expanzívne, v USA by mala daňová reforma pozitívne vplývať najmä na akciový trh. Prostredie je nastavené v prospech rizikovejších aktív, najmä akcií, ktorých rast bude podporený pokračujúcim rastom ziskovosti podnikov, ako aj spätnými odkupmi akcií akcionármi. Naopak najmenej atraktívnymi by mali byť štátne dlhopisy krajín EU a USA, ktorých výnosy sú na nízkych úrovniach a môže ich ovplyvniť rast úrokových sadzieb, resp, výnosov dlhopisov. Expanzívna fáza ekonomického cyklu na trhoch je prítomná už dlhšie obdobie, čiže otázkou je, či a dokedy môže takýto stav pokračovať. Vývoj na finančných trhoch môže ovplyvniť viacero faktorov. Riziko pre globálny hospodársky rast bude nové nastavenie čínskej ekonomiky, kde niektoré reformy finančného sektora (napr. spomalenie rastu úverového zaťaženia) môžu mať z krátkodobého hľadiska vplyv na svetovú ekonomiku. Ďalšími rizikami, ktoré môžu zvýšiť volatilitu na trhoch, budú geopolitické udalosti. Neúmerne vysoký rast inflácie by spomalil aktuálnu fázu konjunktúry. Likviditné riziko môže tiež zohrať rolu v prostredí rastúcich výnosov dlhopisov a zníženého objemu likvidity od centrálnych bánk.

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika vo fonde je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre 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. Cieľom fondu je dosahovať rast hodnoty majetku vo fonde pri strednom stupni rizika, ktoré vyplýva najmä z pohybu úrokových mier a kreditného rizika. Portfólio fondu neobsahuje žiadny podiel akcií. Peňažné prostriedky v hotovosti, na bežnom účte alebo krátkodobé termínované vklady môžu tvoriť až 50% majetku vo fonde.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Žižkova 9
811 02 Bratislava
Slovenská republika

Tel.: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.: („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2017, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2017 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs"). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite") týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. („Spoločnosť") je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Fondu.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať,

Building a better working world

že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Fondu obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

20. apríla 2018
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2017

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

IČO

3 5 8 2 0 7 0 5

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

Účtovná závierka

- [x] riadna
- [ ] mimoriadna
- [ ] priebežná

- [x] schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 7
do	1 2	2 0 1 7

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 6
do	1 2	2 0 1 6

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEĽNE, SPRÁV. SPOL., A.S.

Názov spravovaného fondu

EUROVÝ DLHOPISOVÝ FOND, O.P.F.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica: TOMÁŠIKOVA

Číslo: 48

PSČ: 83265

Obec: BRATISLAVA

Telefónne číslo: 02 / 48629643

Faxové číslo: 02 / 48627211

E-mailová adresa: KACERIAKOVA.ALENA@SLSP.SK

Zostavená dňa: 16. apríla 2018	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 20. apríla 2018	Mgr. Dušan Svitek, Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček, Člen predstavenstva

549300LSXVFBJTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

S Ú V A H A

v EUR

k 31. decembru 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**219 595 835**	**201 269 149**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	E.a)	155 514 904	168 159 400
a)	*bez kupónov*		2 031 385	1 976 940
b)	*s kupónmi*		153 483 519	166 182 460
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	E.b)	10 003 260	6 600 700
a)	*otvorených podielových fondov*		10 003 260	6 600 700
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky	E.c)	54 077 671	26 509 049
a)	*krátkodobé vklady v bankách*		54 077 671	26 509 049
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**23 419 114**	**36 912 899**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.d)	23 392 230	36 912 298
10.	Ostatný majetok	E.e)	26 884	601
	Aktíva spolu		**243 014 949**	**238 182 048**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**72 551**	**374 833**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.f)	14 093	10 919
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.g)	58 458	363 914
II.	**Vlastné imanie**		**242 942 398**	**237 807 215**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		242 942 398	237 807 215
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		1 523 708	3 912 476
	Pasíva spolu		**243 014 949**	**238 182 048**

549300LSXVFBJTINYJ56
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2017

s

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.h)	**3 671 957**	**3 814 221**
1.1.	*úroky*		3 671 957	3 814 221
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		**14 999**	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*	E.i)	14 999	
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.j)	773 879	1 993 869
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	E.k)	(853 128)	144 477
6./e.	Zisk/strata z derivátov	E.l)	(924)	
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**3 606 783**	**5 952 567**
h.	Transakčné náklady		(2 818)	(1 811)
i.	Bankové a iné poplatky		(971)	(4 045)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**3 602 994**	**5 946 711**
j.	Náklady na financovanie fondu		-	(8 050)
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			(8 050)
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**3 602 994**	**5 938 661**
k.	Náklady na		(1 822 783)	(1 750 281)
k.1.	odplatu za správu fondu		(1 822 783)	(1 750 281)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(256 352)	(250 467)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(151)	(25 437)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**1 523 708**	**3 912 476**

LEI: 549300LSXVFBJTINYJ56
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Eurový dlhopisový fond, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2017
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE 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 31. decembru 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, 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 31. decembru 2017, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017 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 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. 203/2011 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. Záväzky

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

Záväzky 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. 203/2011 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 podielnika, 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 podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke „Podielové listy" vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi 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 0,70 % 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) x 0,70 %/365
   pričom platí, že:
   D(t) – denná odplata za deň t

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

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) x 0,064%/365
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov správcovskej spoločnosti. 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 31. decembru 2017 ani k 31. decembru 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. 203/2011 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 obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	3 807 320	4 076 135
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	358 040	7 662
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(2 080 106)	(2 004 792)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(23 713)	4 569
Výnosy z dividend (+)	14 999	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	26 874 901	39 162 963
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(17 787 653)	(34 217 392)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(151)	(25 438)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(24 429)	-
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	9 450
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**11 139 207**	**7 013 157**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(27 555 499)	5 074 973
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**(27 555 499)**	**5 074 973**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	50 118 772	63 650 603
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(47 185 123)	(42 278 272)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**2 933 649**	**21 372 332**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**(37 425)**	**6 737**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(13 520 067)**	**33 467 199**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**36 912 297**	**3 445 098**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**23 392 230**	**36 912 297**

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
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**237 807 215**	**212 821 639**
a)	Počet podielov	4 414 640 473	4 028 021 004
b)	Hodnota jedného podielu	0,053872	0,052838
1.	Upísané podielové listy	50 387 825	63 389 012
2.	Zisk alebo strata fondu	1 523 708	3 912 476
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	(46 776 351)	(42 315 913)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**5 135 183**	**24 985 576**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**242 942 398**	**237 807 215**
a)	Počet podielov	4 481 907 941	4 414 640 473
b)	Hodnota jedného podielu	0,054205	0,053872

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 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti* a *podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.I. EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	27 301 485	33 101 972
7.	Nad päť rokov	122 533 800	128 773 445
	Spolu	**149 835 285**	**161 875 417**

Číslo riadku	2.I. USD. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
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	5 679 619	6 283 983
	Spolu	**5 679 619**	**6 283 983**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa zostatkovej doby splatnosti* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	788 978
2.	Do troch mesiacov	17 061 187	1 248 769
3.	Do šiestich mesiacov	5 063 077	5 837 041
4.	Do jedného roku	6 460 085	10 558 201
5.	Do dvoch rokov	10 274 887	28 894 204
6.	Do piatich rokov	65 662 101	63 714 850
7.	Nad päť rokov	45 313 948	50 833 375
	Spolu	**149 835 285**	**161 875 417**

Číslo riadku	2.II.USD. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	1 268 622	-
6.	Do piatich rokov	-	1 416 980
7.	Nad päť rokov	4 410 997	4 867 003
	Spolu	**5 679 619**	**6 283 983**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov a *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	31.12.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	2 031 385	1 976 940
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	147 803 900	159 898 477
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**149 835 285**	**161 875 417**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	*dlhopisy*	2 031 385	1 976 940
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	*dlhopisy*	114 683 934	120 536 653
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	38 799 585	45 645 807
	Spolu	**155 514 904**	**168 159 400**

b) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2017	31.12.2016
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	10 003 260	6 600 700
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**10 003 260**	**6 600 700**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2017	31.12.2016
1.	EUR	10 003 260	6 600 700
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**10 003 260**	**6 600 700**

c) KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti* takáto:

Číslo riadku	5.I. EUR.Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	54 077 671	26 509 049
	Spolu	**54 077 671**	**26 509 049**

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa zostatkovej doby* takáto:

Číslo riadku	5.II. EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	25 101 619	5 061 943
3.	Do šiestich mesiacov	16 157 152	18 640 777
4.	Do jedného roku	12 818 900	2 806 329
	Spolu	**54 077 671**	**26 509 049**

d) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	23 246 130	36 403 288
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	23 246 130	36 403 288
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**23 246 130**	**36 403 288**

Číslo riadku	9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	146 100	509 010
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	146 100	509 010
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**146 100**	**509 010**

e) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávka z vysporiadania CP	450	
3.	Pohľadávka-správcovská odmena	169	
4.	Pohľadávka voči depozitárovi	26 265	
5.	Pohľadávky voči podielnikom	-	
6.	Iné pohľadávky	-	601
	Spolu	**26 884**	**601**

f) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 podľa *druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	13 978	10 425
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	115	494
	Spolu	**14 093**	**10 919**

g) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa *druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	12 272	12 429
2.	Záväzok za správu CP	8 147	8 992
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	268 675
4.	Záväzky z auditu	11 571	36 000
5.	Iné záväzky	26 468	37 818
	Spolu	**58 458**	**363 914**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

h) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov a obdobných príjmov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2017	2016
1.	Bežné účty	1 773	1 780
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	89 578	76 316
4.	Dlhové cenné papiere	3 580 606	3 736 125
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**3 671 957**	**3 814 221**

i) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra výnosov z dividend za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend	2017	2016
1.	EUR	14 999	-
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**14 999**	**-**

j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2017	2016
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	654 307	1 896 806
4.	Podielové listy	102 560	81 076
5.	Ostatné	17 012	15 987
	Spolu	**773 879**	**1 993 869**

k) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola podľa nákladov a výnosov takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	2017	2016
1.	EUR	(853 152)	-
2.	USD	-	228 282
3.	JPY	-	-
4.	CZK	25	-
5.	HUF	-	-
6.	PLN	-	(83 805)
7.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**(853 127)**	**144 477**

l) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	2017	2016
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	(924)	-
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	-	-
	Spolu	**(924)**	**-**

F. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	23 392 230	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	54 077 671	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. [2]	23 827 833	dlhopis SLSP
	ERSTE Bank [3]	13 063 745	dlhopis ERSTE
Podielové listy	Erste sparinvest[2]	3 689 480	podielové listy ESPA fondov
	AM SLSP, a.s. [1]	3 297 886	podielové listy PFPT
	AM SLSP, a.s. [1]	1 061 694	podielové listy PFPV3
Ostatný majetok	AM SLSP, a.s. [1]	169	pohľadávka - správcovská odmena
	SLSP, a.s. [2]	26 265	pohľadávka voči depozitárovi - daň
	Erste sparinvest[2]	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
Aktíva spolu		**122 436 973**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. [1]	115	záväzok zo vstupných poplatkov
	AM SLSP, a.s. [1]	13 978	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	12 272	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	8 147	záväzok za správu a vysporiadanie CP
Pasíva spolu		**34 512**	

[1] – správcovská spoločnosť, [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – 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 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	3 208	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste sparinvest[2]	62 205	zisk z objemu investovanej sumy
	ERSTE Bank [3]	219 974	zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. [1]	19 784	zisk z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. [2]	(52 309)	strata z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. [2]	2 098	správcovská odmena
	Erste sparinvest[2]	12 967	ESPA trailor fee
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. [2]	(924)	strata z derivátov
Výnosy spolu		**267 003**	
Transakčne náklady	Erste sparinvest[2]	-	transakčné poplatky
	SLSP, a.s. [2]	-	transakčné poplatky
	fondy AM SLSP	17	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	971	bankové poplatky
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	155 136	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	101 216	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	1 822 783	poplatky za správu fondu
Náklady spolu		**2 080 123**	

[1] – správcovská spoločnosť, [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	36 912 298	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. (2)	25 499 569	dlhopis SLSP
	ERSTE Bank (3)	16 087 793	dlhopis ERSTE
Podielové listy	ERSTE Sparinvest (2)	3 627 275	podielový list ESPA
	AM SLSP PFPV-3(3)	1 039 796	podielové listy v SPORO fondoch
Ostatný majetok	AM SLSP, a.s. (1)	176	iné pohľadávky - správc. odmena
	ERSTE Sparinvest (2)	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
Aktíva spolu		**83 166 907**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. (1)	494	záväzok zo vstupných poplatkov
	AM SLSP, a.s. (1)	10 425	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	12 429	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	8 992	záväzok za správu a vysporiadanie CP
Pasíva spolu		**32 340**	

(1) – správcovská spoločnosť, (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – 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 2016

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	2 065	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste sparinvest(2)	(2 922)	strata z objemu investovanej sumy
	ERSTE Bank (3)	10 129	zisk z objemu investovanej sumy
	fondy AM SLSP	39 796	zisk z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. (2)	62 469	zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. (1)	1 118	správcovská odmena
	Erste sparinvest(2)	14 868	Espa trailor fee
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. (2)	-	zisk z derivátov
Výnosy spolu		**127 523**	
Transakčne náklady	Erste sparinvest(2)	-	transakčné poplatky
	SLSP, a.s. (2)	1 062	transakčné poplatky
	fondy AM SLSP	17	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	4 045	bankové poplatky
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	139 605	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	110 861	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	1 750 281	poplatky za správu fondu
Náklady spolu		**2 005 871**	

(1) – správcovská spoločnosť, (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – 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 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovný:

EDF	31.12.2017		31.12.2016	
	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.	13 027	0,29%	13 027	0,30%
Ostatné spriaznené strany[1)]	4 188	0,09%	1 997	0,05%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	748 628	16,70%	629 333	14,26%
Spolu	**765 843**	**17,09%**	**644 358**	**14,60%**

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 k 31. decembru 2017 vlastní 21,79% podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2016 to bolo 16,91%).

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2017	31.12.2016
Hodnota podielového listu	*0,054208*	*0,053872*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*0,62%*	*1,96%*

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 31. decembru 2017. 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 víkendu. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 31. decembru 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*243 008 782*	*243 014 949*
Krátkodobé pohľadávky	*54 077 194*	*54 077 671*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*23 393 974*	*23 392 230*
Dlhopisy bez kupónov	*2 031 385*	*2 031 385*
Dlhopis s kupónmi	*153 476 255*	*153 483 519*
Podielové listy	*10 003 260*	*10 003 260*
Deriváty	-	-
Ostatné aktíva	*26 714*	*26 884*
ZÁVÄZKY	*55 085*	*72 551*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*4 659*	*14 093*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*50 426*	*58 458*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***242 953 697***	***242 942 398***
Počet podielov	*4 481 907 941*	*4 481 907 941*
Cena podielového listu k 31. decembru 2017	*0,054208*	*0,054205*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*238 187 368*	*238 182 048*
Krátkodobé pohľadávky	*26 508 882*	*26 509 049*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*36 914 472*	*36 912 298*
Dlhopisy bez kupónov	*1 976 940*	*1 976 940*
Dlhopis s kupónmi	*166 185 949*	*166 182 460*
Podielové listy	*6 600 700*	*6 600 700*
Deriváty	-	-
Ostatné aktíva	*426*	*601*
ZÁVÄZKY	*360 189*	*374 833*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*5 707*	*10 919*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*354 482*	*363 914*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***237 827 179***	***237 807 215***
Počet podielov	*4 414 640 473*	*4 414 640 473*
Cena podielového listu k 31. decembru 2016	*0,053872*	*0,053868*

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 podielnika 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 vplývajúcich 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 vopred 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.
Vo fonde sa používajú primárne derivátové menové futurity na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku.

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 31. decembru 2017:

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*23 246 130*	*146 100*	-	*23 392 230*
Krátkodobé pohľadávky	*54 077 671*	-	-	*54 077 671*
Dlhopisy	*149 835 285*	*5 679 619*	-	*155 514 904*
Podielové listy	*10 003 260*	-	-	*10 003 260*
Ostatný majetok	*26 434*	-	*450*	*26 884*
Aktíva spolu	***237 188 780***	***5 825 719***	***450***	***243 014 949***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(14 093)*	-	-	*(14 093)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(58 458)*	-	-	*(58 458)*
Vlastné imanie	*(242 942 398)*	-	-	*(242 942 398)*
Pasíva celkom	***(243 014 949)***	-	-	***(243 014 949)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2017	***(5 826 169)***	***5 825 719***	***450***	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016:

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*36 403 288*	*509 010*	-	*36 912 298*
Krátkodobé pohľadávky	*26 509 049*	-	-	*26 509 049*
Dlhopisy	*161 875 417*	*6 283 983*	-	*168 159 400*
Podielové listy	*6 600 700*	-	-	*6 600 700*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	*425*	-	*176*	*601*
Aktíva spolu	***231 388 879***	***6 792 993***	***176***	***238 182 048***

Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(10 919)*	-	-	*(10 919)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(363 914)*	-	-	*(363 914)*
Vlastné imanie	*(237 807 215)*	-	-	*(237 807 215)*
Pasíva celkom	***(238 182 048)***	**-**	**-**	***(238 182 048)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016	***(6 793 169)***	***6 792 993***	***176***	**-**

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 16. apríla 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2017

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Erste Private Banking Conservative, o. p. f.

ERSTE
Asset Management

OBSAH

1. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

2. Správa nezávislého audítora

3. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2017

   3.1 Súvaha
   3.2 Výkaz ziskov a strát
   3.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2017

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a spravovanie podielových fondov
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len "zákon o cenných papieroch")
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona o cenných papieroch. Pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len "zákon") o vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.
- vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov
- v rámci spravovania alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho fondu: a) administrácia, ktorou sa rozumejú činnosti podľa § 27 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k alternatívnym investičným fondom a zahraničným alternatívnym investičným fondom, b) distribúcia cenných papierov a majetkových účastí alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov, c) činnosti súvisiace s aktívami alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, a to služby nevyhnutné na splnenie povinností pri správe majetku alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, správa zariadení, činnosti správy nehnuteľností, poradenstvo podnikom o kapitálovej štruktúre, priemyselnej stratégii a súvisiacich otázkach, poradenstvo a služby týkajúce sa zlúčení a kúpy podnikov a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu a spoločností a iných aktív, do ktorých tento fond investoval
- poskytovanie služby prijatie a postúpenie pokynov týkajúcich sa finančných nástrojov uvedených v § 5 ods. 1 písm. c) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Josephus Antonius Janmaat, člen predstavenstva

DOZORNÁ RADA

Heinz Bednar, predseda dozornej rady
Christian Schön, člen dozornej rady
JUDr. Andrej Leontiev, člen dozornej rady

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

www.erste-am.sk

Táto výročná správa bola zostavená podľa Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov.

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

V roku 2018 očakávame postupnú normalizáciu finančných podmienok na trhu, ktoré boli v roku 2017 veľmi priaznivé a prejavili sa na nadpriemernom raste aktív. Globálny hospodársky rast by mal zostať na vyšších úrovniach a vo všetkých hlavných ekonomikách sveta. Potvrdili to aj fundamentálne aj predstihové indikátory zverejnené začiatkom roka 2018. Inflácia by mala pozvoľne rásť na úroveň okolo 2% cielenú centrálnymi bankami. Monetárna politika centrálnych bánk však ostane flexibilná, aj keď z dôvodu dobrej hospodárskej situácie je už nastavená aj v USA aj v EÚ reštriktívne. Toto by sa malo prejaviť na raste výnosov dlhových aktív, najmä v USA. Fiškálne politiky štátov budú nastavené mierne expanzívne, v USA by mala daňová reforma pozitívne vplývať najmä na akciový trh. Prostredie je nastavené v prospech rizikovejších aktív, najmä akcií, ktorých rast bude podporený pokračujúcim rastom ziskovosti podnikov, ako aj spätnými odkupmi akcií akcionármi. Naopak najmenej atraktívnymi by mali byť štátne dlhopisy krajín EU a USA, ktorých výnosy sú na nízkych úrovniach a môže ich ovplyvniť rast úrokových sadzieb, resp, výnosov dlhopisov. Expanzívna fáza ekonomického cyklu na trhoch je prítomná už dlhšie obdobie, čiže otázkou je, či a dokedy môže takýto stav pokračovať. Vývoj na finančných trhoch môže ovplyvniť viacero faktorov. Riziko pre globálny hospodársky rast bude nové nastavenie čínskej ekonomiky, kde niektoré reformy finančného sektora (napr. spomalenie rastu úverového zaťaženia) môžu mať z krátkodobého hľadiska vplyv na svetovú ekonomiku. Ďalšími rizikami, ktoré môžu zvýšiť volatilitu na trhoch, budú geopolitické udalosti. Neúmerne vysoký rast inflácie by spomalil aktuálnu fázu konjunktúry. Likviditné riziko môže tiež zohrať rolu v prostredí rastúcich výnosov dlhopisov a zníženého objemu likvidity od centrálnych bánk.

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika v SPORO Erste Private Banking Conservative je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu. Fond investuje peňažné prostriedky na základe princípu absolútneho výnosu do akciových, dlhových a alternatívnych investícií. Podiel akciových investícií sa môže pohybovať v rámci rozpätia definovaného v štatúte a podiel dlhových investícií nie je limitovaný.

Cieľom riadenia fondu je dosiahnuť primerané zhodnotenie fondu plynúce zo stanovenia vhodnej výšky podielu akciovej zložky na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia) fundamentálnej a technickej analýzy, ako aj prostredníctvom riadenia kreditného a úrokového rizika dlhopisovej zložky tak, aby fond participoval na príslušnom segmente trhu v prípade jeho rastového trendu a vyhol sa investíciám v prípade ich klesajúceho trendu. Fond sa zameriava na investície do podielových listov podielových fondov, cenných papieroch európskych fondov a zahraničných subjektov kolektívneho investovania. Derivátové futurity sa môžu používať za účelom aktívneho a efektívneho riadenia regionálneho rozloženia akciových investícií. Derivátové pozície v portfóliu sú určené na zabezpečenie pohybu menových kurzov. 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.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Žižkova 9
811 02 Bratislava
Slovenská republika

Tel.: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Ernste Private Banking Conservative, o.p.f.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Ernste Private Banking Conservative, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2017, výkaz ziskov a strát za za obdobie od 1. septembra 2017 do 31. decembra 2017, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2017 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs"). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite") týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. („Spoločnosť") je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Fondu.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať,

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Fondu obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za obdobie od 1. septembra 2017 do 31. decembra 2017sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

20. apríla 2018
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2017

LEI

Daňové identifikačné číslo
2021591792

IČO
35820705

SK NACE
66.30.0

Účtovná závierka

[x] riadna
[ ] mimoriadna
[ ] priebežná

[x] schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	01	2017
do	12	2017

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od		
do		

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEĽNE, SPRÁV. SPOL., A.S.

Názov spravovaného fondu

ERSTE PRIVATE BANKING CONSERVATIVE, O.P.F.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica: TOMÁŠIKOVA

Číslo: 48

PSČ: 83265

Obec: BRATISLAVA

Telefónne číslo: 02 / 48629643

Faxové číslo: 02 / 48627211

E-mailová adresa: KACERIAKOVA.ALENA@SLSP.SK

Zostavená dňa: 16. apríla 2018	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 20. apríla 2018	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Erste Private Banking Conservative, o.p.f.

S Ú V A H A
v EUR

k 31. decembru 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**10 374 461**	**0**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	E.a)	307 955	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*		307 955	
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy		10 066 506	0
a)	*otvorených podielových fondov*	E.b)	10 066 506	
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**667 606**	**0**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.c)	664 994	
10.	Ostatný majetok	E.d)	2 612	
	Aktíva spolu		**11 042 067**	**0**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**7 419**	**0**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.e)	6 321	
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.f)	1 098	
II.	**Vlastné imanie**		**11 034 648**	
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		11 034 648	
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		31 366	
	Pasíva spolu		**11 042 067**	**0**

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Erste Private Banking Conservative, o.p.f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za obdobie od 1.9.2017 do 31.12.2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.g)	**3 116**	-
1.1.	*úroky*		3 116	
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		**41 509**	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*	E.h)	41 509	
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.i)	11 751	
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	E.j)	(2 089)	
6./e.	Zisk/strata z derivátov			
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**54 287**	-
h.	Transakčné náklady		(3 393)	
i.	Bankové a iné poplatky		(26)	
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**50 868**	-
j.	Náklady na financovanie fondu		-	-
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**50 868**	-
k.	Náklady na		(16 969)	-
k.1.	odplatu za správu fondu		(16 969)	
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(2 297)	
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(236)	
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**31 366**	-

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Erste Private Banking Conservative, o.p.f. (ďalej len „podielový fond" alebo „fond"), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomásikova 48, 832 65 Bratislava. Fond je verejným špeciálnym fondom cenných papierov. Fond bol vytvorený v roku 2017 na dobu neurčitú na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS") č. z.: 100-000-049-893, k č. sp.: NBS1-000-012-498 o udelení povolenia na vytvorenie verejného špeciálneho fondu zo dňa 12. júla 2017, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 17. júla 2017. Vydávanie podielových listov sa začalo 1. septembra 2017.

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 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 do akciových, dlhových, realitných a alternatívnych investícií. Cieľom riadenia fondu je prekonať zhodnotenie strategickej alokácie fondu prostredníctvom stanovenia optimálnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe ich fundamentálnej a technickej analýzy. Pri riadení sa využíva princíp absolútneho výnosu, ktorého cieľom je ochrániť portfólio pred poklesmi v prípade negatívnych trendov na trhoch podvážením tried aktív s relatívne nižším výnosovým potenciálom až na 0% portfólia a naopak participovať na rastových trendoch na trhoch nadvážením tried aktív s relatívne vyšším výnosovým potenciálom až po ich maximálny podiel v rámci investičných limitov. Podiel dlhových investícií a nástrojov peňažného trhu nie je obmedzený, akciové investície môžu tvoriť maximálne 20%, realitné investície maximálne 10% a alternatívne investície maximálne 10% na majetku vo fonde. Fond vypláca pravidelný výnos. Spôsob určenia a vyplatenia pravidelného výnosu je popísaný v článku VI., bod 3 štatútu fondu. Fond sa zameriava na investície do podielových listov podielových fondov, cenných papierov európskych fondov a zahraničných subjektov kolektívneho investovania.

Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do 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 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 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 31. decembru 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 31. decembru 2017 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, 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 31. decembru 2017, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. septembra do 31. decembra 2017 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. 203/2011 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. Záväzky

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

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. 203/2011 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 podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. 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 podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke „Podielové listy" vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi 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 0,7 % 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) x 0,7 %/365
   pričom platí, že:
   D(t) – denná odplata za deň t
   NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,056% 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) x 0,056%/365
   pričom platí, že:
   D(t) – denná odplata za deň t
   NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov správcovskej spoločnosti. 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 31. decembru 2017 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 203/2011 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 obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	7 326	-
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(2 607)	-
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(19 291)	-
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	7 178	-
Výnosy z dividend (+)	41 509	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	-	-
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(10 372 401)	-
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(236)	-
Záväzky voči dodávateľom (+)	236	-
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**(10 338 287)**	**-**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**-**	**-**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	11 103 259	-
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(99 978)	-
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**11 003 281**	**-**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**-**	**-**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**664 994**	**-**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**-**	**-**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**664 994**	**-**

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
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**-**	**-**
a)	Počet podielov	-	-
b)	Hodnota jedného podielu	-	-
1.	Upísané podielové listy	11 103 259	-
2.	Zisk alebo strata fondu	31 366	-
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	(99 977)	-
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**11 034 648**	**-**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**11 034 648**	**-**
a)	Počet podielov	1 097 784 563	-
b)	Hodnota jedného podielu	0,010052	-

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 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti* a *podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.I. EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
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	307 955	-
	Spolu	**307 955**	**-**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa zostatkovej doby splatnosti* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
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	307 955	-
	Spolu	**307 955**	**-**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov a *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	31.12.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	307 955	-
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**307 955**	**-**

Štruktúra dlhopisov ocenených reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	1.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	*31.12.2017*	*31.12.2016*
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	*dlhopisy*	-	-
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	*dlhopisy*	*307 955*	-
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	-	-
	Spolu	***307 955***	**-**

b) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2017	31.12.2016
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	10 066 506	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**10 066 506**	**-**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2017 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2017	31.12.2016
1.	EUR	9 998 273	-
2.	USD	68 233	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**10 066 506**	**-**

c) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	664 994	-
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	664 994	-
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**664 994**	**-**

d) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávka z vysporiadania futurít	-	-
3.	Pohľadávka z dividend	-	-
4.	Pohľadávka voči depozitárovi	4	-
5.	Iné pohľadávky	2 608	-
	Spolu	**2 612**	**-**

e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	6 321	-
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**6 321**	**-**

f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2017 bola podľa *druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	472	-
2.	Záväzok za správu CP	386	-
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	236	-
5.	Záväzky z vysporiadania futurít	-	-
6.	Iné záväzky	4	-
	Spolu	**1 098**	**-**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

g) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. septembra do 31. decembra 2017 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2017	2016
1.	Bežné účty	17	-
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	3 099	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**3 116**	**-**

h) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra výnosov z dividend za obdobie od 1. septembra do 31. decembra 2017 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend	2017	2016
1.	EUR	41 509	-
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	HUF	-	-
8.	PLN	-	-
9.	CAD	-	-
10.	AUD	-	-
11.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**41 509**	**-**

i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. septembra do 31. decembra 2017 bola *podľa druhov* cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2017	2016
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	5 817	-
4.	Podielové listy	1 741	-
5.	Ostatné	4 193	-
	Spolu	**11 751**	**-**

j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. septembra do 31. decembra 2017 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	2017	2016
1.	EUR		-
2.	USD	2 089	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CAD	-	-
8.	AUD	-	-
9.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**2 089**	**-**

F. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	664 994	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované vklady
Podielové listy	AM SLSP, a.s. (1)	1 379 146	podielové listy EPF
	AM SLSP, a.s. (1)	159 685	podielové listy EDF
	AM SLSP, a.s. (1)	774 817	podielové listy FMV
	Erste sparinvest(2)	8 346 648	podielové listy ESPA fondov
Ostatný majetok	SLSP, a.s. (2)	4	pohľadávka voči depozitárovi - daň
	AM SLSP, a.s. (1)	2 608	pohľadávka - správcovská odmena
Aktíva spolu		**11 327 902**	

Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. (1)	6 321	záväzok zo správcovských poplatkov
	AM SLSP, a.s. (1)	-	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	472	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	386	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		**7 179**	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. septembra do 31. decembra 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	17	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja cenných papierov	AM SLSP, a.s. (1)	23 648	strata z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest(2)	20 096	zisk z objemu investovanej sumy
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. (2)	-	zisk z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**43 761**	
Transakčné náklady	Erste BANK (3)	3 360	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	26	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (2)	16 969	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	1 324	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	973	poplatky za správu a vysporiadanie CP
Náklady spolu		**22 652**	

(1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – 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.

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 31. decembru 2017 46,49 % podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2017	31.12.2016
Hodnota podielového listu	*0,010050*	-
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	-	-

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 31. decembru 2017.

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 31. decembru 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*11 039 433*	*11 042 067*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*664 998*	*664 994*
Dlhopisy bez kupónov		-
Dlhopis s kupónmi	*307 925*	*307 955*
Podielové listy	*10 066 506*	*10 066 506*
Ostatný majetok	*4*	*2 612*
ZÁVÄZKY	*6 610*	*7 419*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*5 898*	*6 321*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*712*	*1 098*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***11 032 823***	***11 034 648***
Počet podielov	*1 097 784 563*	*1 097 784 563*
Cena podielového listu k 31. decembru 2017	*0,010050*	*0,010052*

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 podielnika 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 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 vplývajúcich na pohyb úrokových mier.
Úrokové riziko je merané durráciou, resp. modifikovanou durráciou 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 je sledované na základe ratingov dlhopisovej časti portfólia, 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 vopred 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.
Vo fonde sa používajú primárne derivátové menové futurity na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku.

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 31. decembru 2017

Položka súvahy/mena	***EUR***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*664 994*	-	-	*664 994*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	*307 955*	-	-	*307 955*
Akcie	-	-	-	-
Podielové listy	*10 066 506*	-	-	*10 066 506*
Ostatný majetok	*2 612*	-	-	*2 612*
Aktíva spolu	***11 042 067***	**-**	**-**	***11 042 067***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(6 321)*	-	-	*(6 321)*
Ostatné záväzky	*(1 098)*	-	-	*(1 098)*
Vlastné imanie	*(11 034 648)*	-	-	*(11 034 648)*
Pasíva spolu	***(11 042 067)***	**-**	**-**	***(11 042 067)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2017	**-**	**-**	**-**	**-**

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 16. apríla 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2017

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

ERSTE
Asset Management

OBSAH

1. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

2. Správa nezávislého audítora

3. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2017

   3.1 Súvaha
   3.2 Výkaz ziskov a strát
   3.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2017

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a spravovanie podielových fondov
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len "zákon o cenných papieroch")
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona o cenných papieroch. Pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len "zákon") o vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.
- vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov
- v rámci spravovania alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho fondu: a) administrácia, ktorou sa rozumejú činnosti podľa § 27 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k alternatívnym investičným fondom a zahraničným alternatívnym investičným fondom, b) distribúcia cenných papierov a majetkových účastí alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov, c) činnosti súvisiace s aktívami alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, a to služby nevyhnutné na splnenie povinností pri správe majetku alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, správa zariadení, činnosti správy nehnuteľností, poradenstvo podnikom o kapitálovej štruktúre, priemyselnej stratégii a súvisiacich otázkach, poradenstvo a služby týkajúce sa zlúčení a kúpy podnikov a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu a spoločností a iných aktív, do ktorých tento fond investoval
- poskytovanie služby prijatie a postúpenie pokynov týkajúcich sa finančných nástrojov uvedených v § 5 ods. 1 písm. c) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Josephus Antonius Janmaat, člen predstavenstva

DOZORNÁ RADA

Heinz Bednar, predseda dozornej rady
Christian Schön, člen dozornej rady
JUDr. Andrej Leontiev, člen dozornej rady

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

www.erste-am.sk

Táto výročná správa bola zostavená podľa Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov.

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

V roku 2018 očakávame postupnú normalizáciu finančných podmienok na trhu, ktoré boli v roku 2017 veľmi priaznivé a prejavili sa na nadpriemernom raste aktív. Globálny hospodársky rast by mal zostať na vyšších úrovniach a vo všetkých hlavných ekonomikách sveta. Potvrdili to aj fundamentálne aj predstihové indikátory zverejnené začiatkom roka 2018. Inflácia by mala pozvoľne rásť na úroveň okolo 2% cielenú centrálnymi bankami. Monetárna politika centrálnych bánk však ostane flexibilná, aj keď z dôvodu dobrej hospodárskej situácie je už nastavená aj v USA aj v EÚ reštriktívne. Toto by sa malo prejaviť na raste výnosov dlhových aktív, najmä v USA. Fiškálne politiky štátov budú nastavené mierne expanzívne, v USA by mala daňová reforma pozitívne vplývať najmä na akciový trh. Prostredie je nastavené v prospech rizikovejších aktív, najmä akcií, ktorých rast bude podporený pokračujúcim rastom ziskovosti podnikov, ako aj spätnými odkupmi akcií akcionármi. Naopak najmenej atraktívnymi by mali byť štátne dlhopisy krajín EU a USA, ktorých výnosy sú na nízkych úrovniach a môže ich ovplyvniť rast úrokových sadzieb, resp, výnosov dlhopisov. Expanzívna fáza ekonomického cyklu na trhoch je prítomná už dlhšie obdobie, čiže otázkou je, či a dokedy môže takýto stav pokračovať. Vývoj na finančných trhoch môže ovplyvniť viacero faktorov. Riziko pre globálny hospodársky rast bude nové nastavenie čínskej ekonomiky, kde niektoré reformy finančného sektora (napr. spomalenie rastu úverového zaťaženia) môžu mať z krátkodobého hľadiska vplyv na svetovú ekonomiku. Ďalšími rizikami, ktoré môžu zvýšiť volatilitu na trhoch, budú geopolitické udalosti. Neúmerne vysoký rast inflácie by spomalil aktuálnu fázu konjunktúry. Likviditné riziko môže tiež zohrať rolu v prostredí rastúcich výnosov dlhopisov a zníženého objemu likvidity od centrálnych bánk.

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika vo fonde je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Fond sa vyznačuje nízkou mierou rizika. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu.

Fond investuje najmä do cenných papierov vydaných alebo zaručených štátom, nástrojov peňažného trhu a do krátkodobých termínovaných vkladov. Za účelom zachovania nízkeho rizikového stupňa sa pri alokácií aktív dodržiavajú limity pre úrokové riziko cenných papierov, kreditné riziko emitenta a protistrany a likvidity cenných papierov. Kreditné riziko emitenta sa sleduje pri nákupe cenných papierov a počas celej doby držania cenných papierov v portfóliu. Krátka durácia fondu (< 1,5 roka) zabraňuje výrazným výkyvom hodnoty fondu vplyvom pohybov úrokových sadzieb. Pravidelne sa sleduje historická volatilita. Zabezpečovacie deriváty sa používajú pre zaistenie rizika pohybu výmenných kurzov vyplývajúcich z držania cenných papierov v cudzej mene vo fonde. Na riadenie úrokového rizika môžu byť vo fonde použité deriváty s cieľom znížiť riziká vyplývajúce z negatívnych pohybov úrokových sadzieb.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Žižkova 9
811 02 Bratislava
Slovenská republika

Tel.: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2017, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2017 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs"). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite") týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. („Spoločnosť") je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Fondu.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať,

že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Fondu obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

20. apríla 2018
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2017

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

[x]	riadna
[ ]	mimoriadna
[ ]	priebežná

[x] schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 7
do	1 2	2 0 1 7

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 6
do	1 2	2 0 1 6

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	2	1	1	

E-mailová adresa

K	A	C	E	R	I	A	K	O	V	A	.	A	L	E	N	A	@	S	L	S	P	.	S	K												

Zostavená dňa:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
16. apríla 2018	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva
Schválená dňa: 20. apríla 2018	RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

5493009FBH5UZV7AE139
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Euro Plus Fond, o. p. f.

S Ú V A H A
v EUR

k 31. decembru 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**179 688 804**	**227 034 169**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	E.a)	62 238 345	92 543 202
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*		62 238 345	92 543 202
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	E.b)	17 156 051	15 984 708
a)	*otvorených podielových fondov*		17 156 051	15 984 708
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky	E.c)	100 294 408	118 506 259
a)	*krátkodobé vklady v bankách*		100 294 408	118 506 259
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**26 634 499**	**34 210 677**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.d)	26 573 394	34 210 677
10.	Ostatný majetok	E.e)	61 105	
	Aktíva spolu		**206 323 303**	**261 244 846**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**87 047**	**149 702**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.f)	6 272	5 723
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.g)	80 775	143 979
II.	**Vlastné imanie**		**206 236 256**	**261 095 144**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		206 236 256	261 095 144
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		(204 868)	(34 995)
	Pasíva spolu		**206 323 303**	**261 244 846**

5493009FBH5UZV7AE139
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Euro Plus Fond, o. p. f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.h)	**934 526**	**1 417 787**
1.1.	*úroky*		934 526	1 417 787
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		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.i)	(142 485)	(120 371)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	E.j)		(83 805)
6./e.	Zisk/strata z derivátov			
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**792 041**	**1 213 611**
h.	Transakčné náklady		(1 248)	(2 862)
i.	Bankové a iné poplatky		(1 118)	(6 353)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**789 675**	**1 204 396**
j.	Náklady na financovanie fondu		-	-
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**789 675**	**1 204 396**
k.	Náklady na		(868 683)	(1 053 997)
k.1.	odplatu za správu fondu		(868 683)	(1 053 997)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(126 597)	(159 956)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		737	(25 438)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**(204 868)**	**(34 995)**

LEI: 5493009FBH5UZV7AE139
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Euro Plus Fond, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2017
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE 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 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 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 31. decembru 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, 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 31. decembru 2017, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017, 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 (ďalej len „Opatrenie MF SR"), 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 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. 203/2011 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. Záväzky

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

Záväzky 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. 203/2011 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 podielnika, 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 podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke „Podielové listy" vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi 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 0,37 % 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) x 0,37 %/365
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

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) x 0,032%/365
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

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 31. decembru 2017 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 203/2011 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 obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	1 222 221	1 898 124
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	877 336	(2 724)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(996 399)	(1 220 307)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(2 654)	(1 543)
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	39 291 028	59 395 165
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(10 588 943)	(15 563 539)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	737	(25 437)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(25 317)	-
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**29 778 009**	**44 479 738**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	18 146 786	6 335 522
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**18 146 786**	**6 335 522**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	36 274 615	54 681 828
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(91 836 694)	(74 682 184)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**(55 562 079)**	**(20 000 356)**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**-**	**-**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(7 637 284)**	**30 814 904**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**34 210 677**	**3 395 773**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**26 573 394**	**34 210 677**

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
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**261 095 144**	**281 152 222**
a)	Počet podielov	5 612 795 100	6 043 344 841
b)	Hodnota jedného podielu	0,046521	0,046525
1.	Upísané podielové listy	36 331 816	54 698 143
2.	Zisk alebo strata fondu	(204 868)	(34 995)
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	(90 985 836)	(74 720 226)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**(54 858 888)**	**(20 057 078)**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**206 236 256**	**261 095 144**
a)	Počet podielov	4 438 075 215	5 612 795 100
b)	Hodnota jedného podielu	0,046473	0,046521

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 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.I. EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	43 270 994	56 116 680
7.	Nad päť rokov	18 967 351	36 426 522
	Spolu	**62 238 345**	**92 543 202**

Štruktúra dlhopisov ocenených reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa zostatkovej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	26 367
2.	Do troch mesiacov	37 621 010	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	10 181 549
4.	Do jedného roku	7 309 746	29 333 544
5.	Do dvoch rokov	9 136 640	45 298 584
6.	Do piatich rokov	8 170 949	7 703 158
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**62 238 345**	**92 543 202**

Štruktúra dlhopisov ocenených reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov *a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	31.12.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené		-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	62 238 345	92 543 202
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**62 238 345**	**92 543 202**

Štruktúra dlhopisov ocenených reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	*dlhopisy*	-	-
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	*dlhopisy*	35 095 283	55 589 892
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	27 143 062	36 953 310
	Spolu	**62 238 345**	**92 543 202**

b) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2017	31.12.2016
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	17 156 051	15 984 708
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**17 156 051**	**15 984 708**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2017	31.12.2016
1.	EUR	17 156 051	15 984 708
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**17 156 051**	**15 984 708**

c) KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti* takáto:

Číslo riadku	5.I. EUR.Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	11 425 518
4.	Do jedného roku	100 294 408	107 080 741
	Spolu	**100 294 408**	**118 506 259**

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa zostatkovej doby* takáto:

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	15 131 422	10 821 707
2.	Do troch mesiacov	17 190 311	18 838 522
3.	Do šiestich mesiacov	29 142 540	43 004 286
4.	Do jedného roku	38 830 135	45 841 744
	Spolu	**100 294 408**	**118 506 259**

d) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	26 573 394	34 210 677
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	26 573 394	34 210 677
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**26 573 394**	**34 210 677**

e) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávky voči podielnikom	30	
3.	Pohľadávka voči depozitárovi	61 075	
4.	Iné pohľadávky	-	-
	Spolu	**61 105**	**-**

f) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	6 272	5 723
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**6 272**	**5 723**

g) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa *druhov ostatných* záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	5 203	6 777
2.	Záväzok za správu CP	3 814	5 443
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	57 172
4.	Záväzky z auditu	10 683	36 000
5.	Iné záväzky	61 075	38 587
	Spolu	**80 775**	**143 979**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

h) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2017	2016
1.	Bežné účty	1 235	1 857
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	202 156	328 037
4.	Dlhové cenné papiere	731 135	1 087 893
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**934 526**	**1 417 787**

i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2017	2016
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(345 371)	(140 890)
4.	Podielové listy	171 343	(11 093)
5.	Ostatné	31 543	31 612
	Spolu	**(142 485)**	**(120 371)**

j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	2017	2016
1.	EUR	-	-
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	PLN	-	(83 805)
5.	HUF	-	-
6.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**-**	**(83 805)**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH.

Štruktúra podsúvahy k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovná:

Označenie	POLOŽKA	31.12.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávky z úrokových derivátov FRA-rez	14 999 052	14 999 052
2.	Pohľ.z term.devízových operácií-rez	-	-
3.	Záväzky z úrokových derivátov FRA-rez	(14 999 278)	(14 999 278)
4.	Záväzky 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 31. decembru 2017

Položka súvahy	*Spoločnosť*	*Suma*	*Popis*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	*26 573 394*	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	*2 000 080*	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. [2]	*19 187 317*	dlhopis SLSP
	ERSTE Bank [3]	*5 017 158*	dlhopis ERSTE
Podielové listy	Erste sparinvest[2]	*10 548 794*	podielové listy ESPA fondov
	AM SLSP, a.s.[1]	*6 607 257*	podielové listy PFPT
Ostatný majetok	SLSP, a.s. [2]	*61 075*	pohľadávka voči depozitárovi - daň
	Erste sparinvest[2]	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
Aktíva spolu		***69 995 075***	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.[1]	*6 272*	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	*5 203*	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	*3 814*	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva spolu		***15 289***	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	*Spoločnosť*	*Suma*	*Popis*
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	*1 235*	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Sparinvest [2]	*177 852*	zisk z objemu investovanej sumy
	ERSTE Bank [3]	*(116 295)*	strata z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. [1]	*(6 509)*	strata z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. [2]	*(72 347)*	strata z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest [2]	*31 543*	zisk z poplatkov ESPA fondov
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. [2]	-	zisk/strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		***15 479***	
Transakčné náklady	SLSP, a.s. [2]	-	transakčné poplatky
	AM SLSP, a.s. [1]	*17*	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	*1 118*	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	*868 683*	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	*71 866*	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	*54 731*	poplatky za správu a vysporiad.CP
Náklady spolu		***996 415***	

[1]-správcovská spoločnosť [2]-spoločnosť v skupine ERSTE [3]-hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti.

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016

Položka súvahy	*Spoločnosť*	*Suma*	*Popis*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	*34 210 677*	bežné účty
	SLSP, a.s. [2]	-	termínované účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	-	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. [2]	*18 854 262*	dlhopis SLSP
	ERSTE Bank [3]	*23 684 006*	dlhopis ERSTE
Podielové listy	Erste Sparinvest [2]	*10 370 941*	podielový list ESPA
	AM SLSP PFPT[3]	*5 613 767*	podielové fondy AM SLSP
Ostatný majetok	ERSTE Sparinvest [2]	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
Aktíva spolu		***92 733 653***	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.[1]	*5 723*	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	*6 777*	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	*5 443*	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva spolu		***17 943***	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016:

Položka výkazu ziskov a strát	*Spoločnosť*	*Suma*	*Popis*
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	*1 857*	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Sparinvest [2]	*(8 355)*	zisk z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest [2]	*36 612*	ESPA Trailor fee
	ERSTE Bank [3]	*115 527*	výnos z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. [2]	*(56 206)*	výnos z objemu investovanej sumy
	AM SLSP PFPT[3]	*(2 737)*	výnos z objemu investovanej sumy
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. [2]	-	čistý zisk z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		***86 698***	

Transakčné náklady	SLSP, a.s. [2]	*2 554*	transakčné poplatky
	fondy AM SLSP	*116*	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	*6 353*	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	*1 053 997*	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	*84 091*	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	*75 866*	poplatky za správu a vysporiad.CP
Náklady spolu		***1 222 976***	

[1] – správcovská spoločnosť, [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – 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 príjemcom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovný:

EPF	***31.12.2017***		***31.12.2016***	
	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.	3 032	*0,07%*	3 032	*0,05%*
Ostatné spriaznené strany [1]	1	*0,00%*	3 324	*0,06%*
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	422 660	*9,52%*	196 339	*3,50%*
Spolu	***425 694***	***9,59%***	***202 696***	***3,61%***

[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 k 31. decembru 2017 vlastní 16,93% podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2016 8,06%).

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Hodnota podielového listu	*0,046473*	*0,046536*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*-0,14%*	*0,02%*

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 31. decembru 2017.

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 31. decembru 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*206 330 084*	*206 323 303*
Krátkodobé pohľadávky	*100 293 501*	*100 294 408*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*26 575 491*	*26 573 394*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*62 236 763*	*62 238 345*
Podielové listy	*17 156 051*	*17 156 051*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	*68 278*	*61 105*
ZÁVÄZKY	*79 052*	*87 047*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*2 091*	*6 272*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*76 961*	*80 775*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***206 251 032***	***206 236 256***
Počet podielov	*4 438 075 215*	*4 438 075 215*
Cena podielového listu k 31.decembru 2017	*0,046473*	*0,046470*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*261 254 098*	*261 244 846*
Krátkodobé pohľadávky	*118 505 583*	*118 506 259*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*34 212 946*	*34 210 677*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*92 550 832*	*92 543 202*
Podielové listy	*15 984 708*	*15 984 708*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	*30*	-
ZÁVÄZKY	*141 427*	*149 702*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*2 862*	*5 723*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*138 565*	*143 979*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***261 112 672***	***261 095 144***
Počet podielov	*5 612 795 100*	*5 612 795 100*
Cena podielového listu k 31.decembru 2016	*0,046521*	*0,046736*

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 podielnika 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 vplývajúcich 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 vopred 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.
Vo fonde sa používajú primárne derivátové menové futurity na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku.

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 31. decembru 2017:

Položka súvahy/mena	***EUR***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*26 573 394*	-	-	*26 573 394*
Krátkodobé pohľadávky	*100 294 408*	-	-	*100 294 408*
Dlhopisy	*62 238 345*	-	-	*62 238 345*
Podielové listy	*17 156 051*	-	-	*17 156 051*
Ostatný majetok	*61 105*	-	-	*61 105*
Aktíva spolu	***206 323 303***	**-**	**-**	***206 323 303***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(6 272)*	-	-	*(6 272)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(80 775)*	-	-	*(80 775)*
Vlastné imanie	*(206 236 256)*	-	-	*(206 236 256)*
Pasíva spolu	***(206 323 303)***	**-**	**-**	***(206 323 303)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2017	**-**	**-**	**-**	**-**

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016:

Položka súvahy/mena	***EUR***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*34 210 677*	-	-	*34 210 677*
Krátkodobé pohľadávky	*118 506 259*	-	-	*118 506 259*
Dlhopisy	*92 543 202*	-	-	*92 543 202*
Podielové listy	*15 984 708*	-	-	*15 984 708*
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva spolu	***261 244 846***	**-**	**-**	***261 244 846***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(5 723)*	-	-	*(5 723)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(143 979)*	-	-	*(143 979)*
Vlastné imanie	*(261 095 144)*	-	-	*(261 095 144)*
Pasíva spolu	***(261 244 846)***	**-**	**-**	***(261 244 846)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016	**-**	**-**	**-**	**-**

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 16. apríla 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2017

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

ERSTE
Asset Management

OBSAH

1. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

2. Správa nezávislého audítora

3. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2017

   3.1 Súvaha
   3.2 Výkaz ziskov a strát
   3.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2017

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a spravovanie podielových fondov
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len "zákon o cenných papieroch")
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona o cenných papieroch. Pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len "zákon") o vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.
- vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov
- v rámci spravovania alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho fondu: a) administrácia, ktorou sa rozumejú činnosti podľa § 27 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k alternatívnym investičným fondom a zahraničným alternatívnym investičným fondom, b) distribúcia cenných papierov a majetkových účastí alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov, c) činnosti súvisiace s aktívami alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, a to služby nevyhnutné na splnenie povinností pri správe majetku alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, správa zariadení, činnosti správy nehnuteľností, poradenstvo podnikom o kapitálovej štruktúre, priemyselnej stratégii a súvisiacich otázkach, poradenstvo a služby týkajúce sa zlúčení a kúpy podnikov a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu a spoločností a iných aktív, do ktorých tento fond investoval
- poskytovanie služby prijatie a postúpenie pokynov týkajúcich sa finančných nástrojov uvedených v § 5 ods. 1 písm. c) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Josephus Antonius Janmaat, člen predstavenstva

DOZORNÁ RADA

Heinz Bednar, predseda dozornej rady
Christian Schön, člen dozornej rady
JUDr. Andrej Leontiev, člen dozornej rady

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

www.erste-am.sk

Táto výročná správa bola zostavená podľa Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov.

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

V roku 2018 očakávame postupnú normalizáciu finančných podmienok na trhu, ktoré boli v roku 2017 veľmi priaznivé a prejavili sa na nadpriemernom raste aktív. Globálny hospodársky rast by mal zostať na vyšších úrovniach a vo všetkých hlavných ekonomikách sveta. Potvrdili to aj fundamentálne aj predstihové indikátory zverejnené začiatkom roka 2018. Inflácia by mala pozvoľne rásť na úroveň okolo 2% cielenú centrálnymi bankami. Monetárna politika centrálnych bánk však ostane flexibilná, aj keď z dôvodu dobrej hospodárskej situácie je už nastavená aj v USA aj v EÚ reštriktívne. Toto by sa malo prejaviť na raste výnosov dlhových aktív, najmä v USA. Fiškálne politiky štátov budú nastavené mierne expanzívne, v USA by mala daňová reforma pozitívne vplývať najmä na akciový trh. Prostredie je nastavené v prospech rizikovejších aktív, najmä akcií, ktorých rast bude podporený pokračujúcim rastom ziskovosti podnikov, ako aj spätnými odkupmi akcií akcionármi. Naopak najmenej atraktívnymi by mali byť štátne dlhopisy krajín EU a USA, ktorých výnosy sú na nízkych úrovniach a môže ich ovplyvniť rast úrokových sadzieb, resp, výnosov dlhopisov. Expanzívna fáza ekonomického cyklu na trhoch je prítomná už dlhšie obdobie, čiže otázkou je, či a dokedy môže takýto stav pokračovať. Vývoj na finančných trhoch môže ovplyvniť viacero faktorov. Riziko pre globálny hospodársky rast bude nové nastavenie čínskej ekonomiky, kde niektoré reformy finančného sektora (napr. spomalenie rastu úverového zaťaženia) môžu mať z krátkodobého hľadiska vplyv na svetovú ekonomiku. Ďalšími rizikami, ktoré môžu zvýšiť volatilitu na trhoch, budú geopolitické udalosti. Neúmerne vysoký rast inflácie by spomalil aktuálnu fázu konjunktúry. Likviditné riziko môže tiež zohrať rolu v prostredí rastúcich výnosov dlhopisov a zníženého objemu likvidity od centrálnych bánk.

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika vo fonde je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Fond sa vyznačuje nízkou mierou rizika. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu.

Fond investuje najmä do cenných papierov vydaných alebo zaručených štátom, nástrojov peňažného trhu a do krátkodobých termínovaných vkladov. Za účelom zachovania nízkeho rizikového stupňa sa pri alokácií aktív dodržiavajú limity pre úrokové riziko cenných papierov, kreditné riziko emitenta a protistrany a likvidity cenných papierov. Kreditné riziko emitenta sa sleduje pri nákupe cenných papierov a počas celej doby držania cenných papierov v portfóliu. Krátka durácia fondu (< 1,5 roka) zabraňuje výrazným výkyvom hodnoty fondu vplyvom pohybov úrokových sadzieb. Pravidelne sa sleduje historická volatilita. Zabezpečovacie deriváty sa používajú pre zaistenie rizika pohybu výmenných kurzov vyplývajúcich z držania cenných papierov v cudzej mene vo fonde. Na riadenie úrokového rizika môžu byť vo fonde použité deriváty s cieľom znížiť riziká vyplývajúce z negatívnych pohybov úrokových sadzieb.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Žižkova 9
811 02 Bratislava
Slovenská republika

Tel.: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2017, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2017 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs"). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite") týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. („Spoločnosť") je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Fondu.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať,

že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Fondu obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

20. apríla 2018
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2017

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

[x]	riadna
[ ]	mimoriadna
[ ]	priebežná

[x] schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 7
do	1 2	2 0 1 7

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 6
do	1 2	2 0 1 6

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	2	1	1	

E-mailová adresa

K	A	C	E	R	I	A	K	O	V	A	.	A	L	E	N	A	@	S	L	S	P	.	S	K												

Zostavená dňa:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
16. apríla 2018	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva
Schválená dňa: 20. apríla 2018	RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

5493009FBH5UZV7AE139
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Euro Plus Fond, o. p. f.

S Ú V A H A
v EUR

k 31. decembru 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**179 688 804**	**227 034 169**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	E.a)	62 238 345	92 543 202
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*		62 238 345	92 543 202
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	E.b)	17 156 051	15 984 708
a)	*otvorených podielových fondov*		17 156 051	15 984 708
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky	E.c)	100 294 408	118 506 259
a)	*krátkodobé vklady v bankách*		100 294 408	118 506 259
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**26 634 499**	**34 210 677**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.d)	26 573 394	34 210 677
10.	Ostatný majetok	E.e)	61 105	
	Aktíva spolu		**206 323 303**	**261 244 846**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**87 047**	**149 702**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.f)	6 272	5 723
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.g)	80 775	143 979
II.	**Vlastné imanie**		**206 236 256**	**261 095 144**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		206 236 256	261 095 144
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		(204 868)	(34 995)
	Pasíva spolu		**206 323 303**	**261 244 846**

5493009FBH5UZV7AE139
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Euro Plus Fond, o. p. f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.h)	**934 526**	**1 417 787**
1.1.	*úroky*		934 526	1 417 787
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		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.i)	(142 485)	(120 371)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	E.j)		(83 805)
6./e.	Zisk/strata z derivátov			
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**792 041**	**1 213 611**
h.	Transakčné náklady		(1 248)	(2 862)
i.	Bankové a iné poplatky		(1 118)	(6 353)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**789 675**	**1 204 396**
j.	Náklady na financovanie fondu		-	-
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**789 675**	**1 204 396**
k.	Náklady na		(868 683)	(1 053 997)
k.1.	odplatu za správu fondu		(868 683)	(1 053 997)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(126 597)	(159 956)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		737	(25 438)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**(204 868)**	**(34 995)**

LEI: 5493009FBH5UZV7AE139
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Euro Plus Fond, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2017
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE 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 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 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 31. decembru 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, 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 31. decembru 2017, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017, 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 (ďalej len „Opatrenie MF SR"), 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 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. 203/2011 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. Záväzky

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

Záväzky 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. 203/2011 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 podielnika, 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 podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke „Podielové listy" vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi 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 0,37 % 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) x 0,37 %/365
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

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) x 0,032%/365
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

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 31. decembru 2017 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 203/2011 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 obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	1 222 221	1 898 124
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	877 336	(2 724)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(996 399)	(1 220 307)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(2 654)	(1 543)
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	39 291 028	59 395 165
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(10 588 943)	(15 563 539)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	737	(25 437)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(25 317)	-
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**29 778 009**	**44 479 738**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	18 146 786	6 335 522
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**18 146 786**	**6 335 522**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	36 274 615	54 681 828
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(91 836 694)	(74 682 184)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**(55 562 079)**	**(20 000 356)**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**-**	**-**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(7 637 284)**	**30 814 904**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**34 210 677**	**3 395 773**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**26 573 394**	**34 210 677**

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
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**261 095 144**	**281 152 222**
a)	Počet podielov	5 612 795 100	6 043 344 841
b)	Hodnota jedného podielu	0,046521	0,046525
1.	Upísané podielové listy	36 331 816	54 698 143
2.	Zisk alebo strata fondu	(204 868)	(34 995)
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	(90 985 836)	(74 720 226)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**(54 858 888)**	**(20 057 078)**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**206 236 256**	**261 095 144**
a)	Počet podielov	4 438 075 215	5 612 795 100
b)	Hodnota jedného podielu	0,046473	0,046521

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 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.I. EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	43 270 994	56 116 680
7.	Nad päť rokov	18 967 351	36 426 522
	Spolu	**62 238 345**	**92 543 202**

Štruktúra dlhopisov ocenených reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa zostatkovej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	26 367
2.	Do troch mesiacov	37 621 010	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	10 181 549
4.	Do jedného roku	7 309 746	29 333 544
5.	Do dvoch rokov	9 136 640	45 298 584
6.	Do piatich rokov	8 170 949	7 703 158
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**62 238 345**	**92 543 202**

Štruktúra dlhopisov ocenených reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov *a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	31.12.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené		-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	62 238 345	92 543 202
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**62 238 345**	**92 543 202**

Štruktúra dlhopisov ocenených reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	*dlhopisy*	-	-
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	*dlhopisy*	35 095 283	55 589 892
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	27 143 062	36 953 310
	Spolu	**62 238 345**	**92 543 202**

b) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2017	31.12.2016
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	17 156 051	15 984 708
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**17 156 051**	**15 984 708**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2017	31.12.2016
1.	EUR	17 156 051	15 984 708
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**17 156 051**	**15 984 708**

c) KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti* takáto:

Číslo riadku	5.I. EUR.Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	11 425 518
4.	Do jedného roku	100 294 408	107 080 741
	Spolu	**100 294 408**	**118 506 259**

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa zostatkovej doby* takáto:

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	15 131 422	10 821 707
2.	Do troch mesiacov	17 190 311	18 838 522
3.	Do šiestich mesiacov	29 142 540	43 004 286
4.	Do jedného roku	38 830 135	45 841 744
	Spolu	**100 294 408**	**118 506 259**

d) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	26 573 394	34 210 677
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	26 573 394	34 210 677
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**26 573 394**	**34 210 677**

e) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávky voči podielnikom	30	
3.	Pohľadávka voči depozitárovi	61 075	
4.	Iné pohľadávky	-	-
	Spolu	**61 105**	**-**

f) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	6 272	5 723
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**6 272**	**5 723**

g) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa *druhov ostatných* záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	5 203	6 777
2.	Záväzok za správu CP	3 814	5 443
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	57 172
4.	Záväzky z auditu	10 683	36 000
5.	Iné záväzky	61 075	38 587
	Spolu	**80 775**	**143 979**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

h) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2017	2016
1.	Bežné účty	1 235	1 857
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	202 156	328 037
4.	Dlhové cenné papiere	731 135	1 087 893
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**934 526**	**1 417 787**

i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2017	2016
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(345 371)	(140 890)
4.	Podielové listy	171 343	(11 093)
5.	Ostatné	31 543	31 612
	Spolu	**(142 485)**	**(120 371)**

j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	2017	2016
1.	EUR	-	-
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	PLN	-	(83 805)
5.	HUF	-	-
6.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**-**	**(83 805)**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH.

Štruktúra podsúvahy k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovná:

Označenie	POLOŽKA	31.12.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávky z úrokových derivátov FRA-rez	14 999 052	14 999 052
2.	Pohľ.z term.devízových operácií-rez	-	-
3.	Záväzky z úrokových derivátov FRA-rez	(14 999 278)	(14 999 278)
4.	Záväzky 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 31. decembru 2017

Položka súvahy	*Spoločnosť*	*Suma*	*Popis*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	*26 573 394*	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	*2 000 080*	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. [2]	*19 187 317*	dlhopis SLSP
	ERSTE Bank [3]	*5 017 158*	dlhopis ERSTE
Podielové listy	Erste sparinvest[2]	*10 548 794*	podielové listy ESPA fondov
	AM SLSP, a.s.[1]	*6 607 257*	podielové listy PFPT
Ostatný majetok	SLSP, a.s. [2]	*61 075*	pohľadávka voči depozitárovi - daň
	Erste sparinvest[2]	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
Aktíva spolu		***69 995 075***	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.[1]	*6 272*	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	*5 203*	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	*3 814*	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva spolu		***15 289***	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	*Spoločnosť*	*Suma*	*Popis*
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	*1 235*	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Sparinvest [2]	*177 852*	zisk z objemu investovanej sumy
	ERSTE Bank [3]	*(116 295)*	strata z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. [1]	*(6 509)*	strata z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. [2]	*(72 347)*	strata z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest [2]	*31 543*	zisk z poplatkov ESPA fondov
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. [2]	-	zisk/strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		***15 479***	
Transakčné náklady	SLSP, a.s. [2]	-	transakčné poplatky
	AM SLSP, a.s. [1]	*17*	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	*1 118*	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	*868 683*	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	*71 866*	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	*54 731*	poplatky za správu a vysporiad.CP
Náklady spolu		***996 415***	

[1]-správcovská spoločnosť [2]-spoločnosť v skupine ERSTE [3]-hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti.

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016

Položka súvahy	*Spoločnosť*	*Suma*	*Popis*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	*34 210 677*	bežné účty
	SLSP, a.s. [2]	-	termínované účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	-	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. [2]	*18 854 262*	dlhopis SLSP
	ERSTE Bank [3]	*23 684 006*	dlhopis ERSTE
Podielové listy	Erste Sparinvest [2]	*10 370 941*	podielový list ESPA
	AM SLSP PFPT[3]	*5 613 767*	podielové fondy AM SLSP
Ostatný majetok	ERSTE Sparinvest [2]	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
Aktíva spolu		***92 733 653***	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.[1]	*5 723*	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	*6 777*	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	*5 443*	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva spolu		***17 943***	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016:

Položka výkazu ziskov a strát	*Spoločnosť*	*Suma*	*Popis*
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	*1 857*	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Sparinvest [2]	*(8 355)*	zisk z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest [2]	*36 612*	ESPA Trailor fee
	ERSTE Bank [3]	*115 527*	výnos z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. [2]	*(56 206)*	výnos z objemu investovanej sumy
	AM SLSP PFPT[3]	*(2 737)*	výnos z objemu investovanej sumy
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. [2]	-	čistý zisk z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		***86 698***	

Transakčné náklady	SLSP, a.s. [2]	*2 554*	transakčné poplatky
	fondy AM SLSP	*116*	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	*6 353*	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	*1 053 997*	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	*84 091*	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	*75 866*	poplatky za správu a vysporiad.CP
Náklady spolu		***1 222 976***	

[1] – správcovská spoločnosť, [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – 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 príjemcom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovný:

EPF	***31.12.2017***		***31.12.2016***	
	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.	3 032	*0,07%*	3 032	*0,05%*
Ostatné spriaznené strany [1]	1	*0,00%*	3 324	*0,06%*
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	422 660	*9,52%*	196 339	*3,50%*
Spolu	***425 694***	***9,59%***	***202 696***	***3,61%***

[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 k 31. decembru 2017 vlastní 16,93% podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2016 8,06%).

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Hodnota podielového listu	*0,046473*	*0,046536*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*-0,14%*	*0,02%*

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 31. decembru 2017.

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 31. decembru 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*206 330 084*	*206 323 303*
Krátkodobé pohľadávky	*100 293 501*	*100 294 408*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*26 575 491*	*26 573 394*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*62 236 763*	*62 238 345*
Podielové listy	*17 156 051*	*17 156 051*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	*68 278*	*61 105*
ZÁVÄZKY	*79 052*	*87 047*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*2 091*	*6 272*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*76 961*	*80 775*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***206 251 032***	***206 236 256***
Počet podielov	*4 438 075 215*	*4 438 075 215*
Cena podielového listu k 31.decembru 2017	*0,046473*	*0,046470*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*261 254 098*	*261 244 846*
Krátkodobé pohľadávky	*118 505 583*	*118 506 259*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*34 212 946*	*34 210 677*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*92 550 832*	*92 543 202*
Podielové listy	*15 984 708*	*15 984 708*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	*30*	-
ZÁVÄZKY	*141 427*	*149 702*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*2 862*	*5 723*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*138 565*	*143 979*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***261 112 672***	***261 095 144***
Počet podielov	*5 612 795 100*	*5 612 795 100*
Cena podielového listu k 31.decembru 2016	*0,046521*	*0,046736*

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 podielnika 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 vplývajúcich 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 vopred 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.
Vo fonde sa používajú primárne derivátové menové futurity na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku.

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 31. decembru 2017:

Položka súvahy/mena	***EUR***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*26 573 394*	-	-	*26 573 394*
Krátkodobé pohľadávky	*100 294 408*	-	-	*100 294 408*
Dlhopisy	*62 238 345*	-	-	*62 238 345*
Podielové listy	*17 156 051*	-	-	*17 156 051*
Ostatný majetok	*61 105*	-	-	*61 105*
Aktíva spolu	***206 323 303***	**-**	**-**	***206 323 303***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(6 272)*	-	-	*(6 272)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(80 775)*	-	-	*(80 775)*
Vlastné imanie	*(206 236 256)*	-	-	*(206 236 256)*
Pasíva spolu	***(206 323 303)***	**-**	**-**	***(206 323 303)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2017	**-**	**-**	**-**	**-**

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016:

Položka súvahy/mena	***EUR***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*34 210 677*	-	-	*34 210 677*
Krátkodobé pohľadávky	*118 506 259*	-	-	*118 506 259*
Dlhopisy	*92 543 202*	-	-	*92 543 202*
Podielové listy	*15 984 708*	-	-	*15 984 708*
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva spolu	***261 244 846***	**-**	**-**	***261 244 846***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(5 723)*	-	-	*(5 723)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(143 979)*	-	-	*(143 979)*
Vlastné imanie	*(261 095 144)*	-	-	*(261 095 144)*
Pasíva spolu	***(261 244 846)***	**-**	**-**	***(261 244 846)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016	**-**	**-**	**-**	**-**

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 16. apríla 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2017

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

ERSTE
Asset Management

OBSAH

1. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

2. Správa nezávislého audítora

3. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2017

   3.1 Súvaha
   3.2 Výkaz ziskov a strát
   3.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2017

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a spravovanie podielových fondov
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len "zákon o cenných papieroch")
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona o cenných papieroch. Pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len "zákon") o vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.
- vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov
- v rámci spravovania alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho fondu: a) administrácia, ktorou sa rozumejú činnosti podľa § 27 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k alternatívnym investičným fondom a zahraničným alternatívnym investičným fondom, b) distribúcia cenných papierov a majetkových účastí alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov, c) činnosti súvisiace s aktívami alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, a to služby nevyhnutné na splnenie povinností pri správe majetku alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, správa zariadení, činnosti správy nehnuteľností, poradenstvo podnikom o kapitálovej štruktúre, priemyselnej stratégii a súvisiacich otázkach, poradenstvo a služby týkajúce sa zlúčení a kúpy podnikov a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu a spoločností a iných aktív, do ktorých tento fond investoval
- poskytovanie služby prijatie a postúpenie pokynov týkajúcich sa finančných nástrojov uvedených v § 5 ods. 1 písm. c) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Josephus Antonius Janmaat, člen predstavenstva

DOZORNÁ RADA

Heinz Bednar, predseda dozornej rady
Christian Schön, člen dozornej rady
JUDr. Andrej Leontiev, člen dozornej rady

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

www.erste-am.sk

Táto výročná správa bola zostavená podľa Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov.

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

V roku 2018 očakávame postupnú normalizáciu finančných podmienok na trhu, ktoré boli v roku 2017 veľmi priaznivé a prejavili sa na nadpriemernom raste aktív. Globálny hospodársky rast by mal zostať na vyšších úrovniach a vo všetkých hlavných ekonomikách sveta. Potvrdili to aj fundamentálne aj predstihové indikátory zverejnené začiatkom roka 2018. Inflácia by mala pozvoľne rásť na úroveň okolo 2% cielenú centrálnymi bankami. Monetárna politika centrálnych bánk však ostane flexibilná, aj keď z dôvodu dobrej hospodárskej situácie je už nastavená aj v USA aj v EÚ reštriktívne. Toto by sa malo prejaviť na raste výnosov dlhových aktív, najmä v USA. Fiškálne politiky štátov budú nastavené mierne expanzívne, v USA by mala daňová reforma pozitívne vplývať najmä na akciový trh. Prostredie je nastavené v prospech rizikovejších aktív, najmä akcií, ktorých rast bude podporený pokračujúcim rastom ziskovosti podnikov, ako aj spätnými odkupmi akcií akcionármi. Naopak najmenej atraktívnymi by mali byť štátne dlhopisy krajín EU a USA, ktorých výnosy sú na nízkych úrovniach a môže ich ovplyvniť rast úrokových sadzieb, resp, výnosov dlhopisov. Expanzívna fáza ekonomického cyklu na trhoch je prítomná už dlhšie obdobie, čiže otázkou je, či a dokedy môže takýto stav pokračovať. Vývoj na finančných trhoch môže ovplyvniť viacero faktorov. Riziko pre globálny hospodársky rast bude nové nastavenie čínskej ekonomiky, kde niektoré reformy finančného sektora (napr. spomalenie rastu úverového zaťaženia) môžu mať z krátkodobého hľadiska vplyv na svetovú ekonomiku. Ďalšími rizikami, ktoré môžu zvýšiť volatilitu na trhoch, budú geopolitické udalosti. Neúmerne vysoký rast inflácie by spomalil aktuálnu fázu konjunktúry. Likviditné riziko môže tiež zohrať rolu v prostredí rastúcich výnosov dlhopisov a zníženého objemu likvidity od centrálnych bánk.

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika vo fonde je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami správcovskej spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu.

Fond investuje najmä do akciových investícií (prevažne individuálnych akciových titulov). Cieľom riadenia fondu je prekonávať benchmarkový výnos pri dlhodobom raste hodnoty majetku vo fonde pri vyššej miere rizika. Výšku aktuálneho podielu akciovej zložky a sektorovej alokácie vyhodnocuje správcovská spoločnosť na základe fundamentálnej a technickej analýzy. Výška zmeny podielu akciovej zložky sa môže pohybovať v rámci rozpätia definovaného v štatúte. Diverzifikáciou portfólia do viacerých akciových titulov sa výrazne znižuje celkové riziko fondu. Pri výbere akciových titulov do portfólia sa správcovská spoločnosť orientuje najmä na regionálne a sektorové rozloženie investícií. Fond môže obsahovať akciové investície spoločností z regiónov Severnej Ameriky, Západnej Európy, Japonska, Pacifiku, Východnej Európy, Latinskej Ameriky a Ázie. Výber akciových titulov sa zakladá na metóde optimalizácie a riziko sa znižuje diverzifikáciou do rôznych regiónov a hospodárskych sektorov. Derivátové menové pozície v portfóliu sú určené na zabezpečenie pohybu menových kurzov. Derivátové futurity sa používajú za účelom aktívneho a efektívneho riadenia celkového podielu akciovej časti ako aj regionálneho rozloženia akciových investícií.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Žižkova 9
811 02 Bratislava
Slovenská republika

Tel.: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2017, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2017 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs"). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite") týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. („Spoločnosť") je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Fondu.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať,

že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Fondu obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

20. apríla 2018
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2017

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

- [x] riadna
- [ ] mimoriadna
- [ ] priebežná

- [x] schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 7
do	1 2	2 0 1 7

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 6
do	1 2	2 0 1 6

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEĽNE, SPRÁV. SPOL., A.S.

Názov spravovaného fondu

FOND MAXIMALIZOVANÝCH VÝNOSOV, O.P.F.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica: TOMÁŠIKOVA

Číslo: 48

PSČ: 83265

Obec: BRATISLAVA

Telefónne číslo: 02 / 48629643

Faxové číslo: 02 / 48627211

E-mailová adresa: KACERIAKOVA.ALENA@SLSP.SK

Zostavená dňa: 16. apríla 2018	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 20. apríla 2018	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

S Ú V A H A

v EUR

k 31. decembru 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**73 052 297**	**46 302 567**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	E.a)	73 052 297	44 904 638
a)	*obchodovateľné akcie*		73 052 297	44 904 638
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	E.b)	0	1 199 657
a)	*otvorených podielových fondov*			1 199 657
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty	E.c)		198 272
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**14 880 553**	**7 011 139**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.d)	14 524 366	6 948 312
10.	Ostatný majetok	E.e)	356 187	62 827
	Aktíva spolu		**87 932 850**	**53 313 706**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**113 145**	**988 839**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.f)	11 799	4 381
4.	Deriváty	E.g)	3 815	918 849
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.h)	97 531	65 609
II.	**Vlastné imanie**		**87 819 705**	**52 324 867**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		87 819 705	52 324 867
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		10 753 880	4 343 629
	Pasíva spolu		**87 932 850**	**53 313 706**

549300CN9I7IOPOA3892
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.i)	**3 078**	**1 827**
1.1.	*úroky*		3 078	1 827
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	E.j)	**1 825 494**	**1 036 713**
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*		1 825 494	1 036 713
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.k)	9 520 679	3 684 225
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	E.l)	(5 349 034)	991 122
6./e.	Zisk/strata z derivátov	E.m)	6 152 629	(388 088)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**12 152 846**	**5 325 799**
h.	Transakčné náklady		(71 691)	(28 906)
i.	Bankové a iné poplatky		(3 830)	(17 869)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**12 077 325**	**5 279 024**
j.	Náklady na financovanie fondu		(141 452)	(133 026)
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*		(141 452)	(133 026)
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**11 935 873**	**5 145 998**
k.	Náklady na		(1 054 623)	(711 130)
k.1.	odplatu za správu fondu		(1 054 623)	(711 130)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(125 219)	(84 772)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(2 151)	(6 467)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**10 753 880**	**4 343 629**

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2017
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE 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.

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

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 31. decembru 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, 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 31. decembru 2017, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 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 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. 203/2011 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. Záväzky

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

Záväzky 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. 203/2011 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 podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. 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 podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke "Podielové listy" vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi 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 správcovskej spoločnosti. 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) x 1,50 %/365
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,12 % 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) x 0,120 %/365
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov správcovskej spoločnosti. 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 31. decembru 2017 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 obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	3 078	2 021
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	214 735	-
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 183 671)	(813 772)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	11 168	3 030
Výnosy z dividend (+)	1 825 494	1 036 713
Pohľadávky za dividendy (-)	(41 072)	(56 907)
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	32 165 244	20 355 428
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(49 527 634)	(18 601 506)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(2 151)	(6 467)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(4 304)	(724)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(141 452)	(133 026)
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**(16 680 565)**	**1 784 791**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**-**	**-**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	43 054 963	11 415 675
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(18 543 816)	(11 341 549)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**24 511 147**	**74 126**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**(254 529)**	**64 095**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**7 576 053**	**1 923 012**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**6 948 312**	**5 025 301**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**14 524 366**	**6 948 312**

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
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**52 324 867**	**47 913 006**
a)	Počet podielov	1 294 843 322	1 292 857 605
b)	Hodnota jedného podielu	0,040414	0,037061
1.	Upísané podielové listy	43 056 505	11 423 338
2.	Zisk alebo strata fondu	10 753 880	4 343 629
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	(18 315 546)	(11 355 106)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**35 494 839**	**4 411 861**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**87 819 706**	**52 324 867**
a)	Počet podielov	1 849 764 543	1 294 843 322
b)	Hodnota jedného podielu	0,047476	0,040414

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) OBCHODOVATEĽNÉ AKCIE

Štruktúra obchodovateľných akcií k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola takáto:

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	31.12.2017	31.12.2016
1.	Obchodovateľné akcie		
1.1.	nezaložené	73 052 297	44 904 638
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
	Spolu	**73 052 297**	**44 904 638**

Štruktúra obchodovateľných akcií k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2017	31.12.2016
1.	EUR	12 380 094	5 551 838
2.	USD	44 992 800	25 367 358
3.	JPY	1 398 880	3 447 456
4.	CHF	-	1 393 377
5.	GBP	3 400 055	2 901 166
6.	SEK	1 001 808	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	4 419 574	3 046 088
11.	AUD	2 014 169	2 209 515
12.	Ostatné meny	3 444 917	987 840
	Spolu	**73 052 297**	**44 904 638**

b) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2017	31.12.2016
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	-	1 199 657
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**-**	**1 199 657**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2017	31.12.2016
1.	EUR	-	1 199 657
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**-**	**1 199 657**

c) DERIVÁTY – AKTÍVA

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom	31.12.2017	31.12.2016
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	198 272
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	-	-
	Spolu	**-**	**198 272**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	98 104
3.	Do šiestich mesiacov	-	57 461
4.	Do jedného roku	-	42 707
5.	Do dvoch rokov	-	-
	Spolu	**-**	**198 272**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

Číslo riadku	7.III. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania	31.12.2017	31.12.2016
1.	*Bez dodávky*	-	198 272
	Spolu	**-**	**198 272**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 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*
		31.12.2017	**31.12.2016**	**31.12.2017**	**31.12.2016**
1.	*Forwardy*	-	-	-	-
2.	*Swapy*	-	198 272	-	8 007 362
	Spolu	**0**	**198 272**	**0**	**8 007 362**

d) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	10 254 566	3 549 477
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	10 254 566	3 549 477
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**10 254 566**	**3 549 477**

Číslo riadku	9.USD.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	790 564	1 049 319
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	790 564	1 049 319
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**790 564**	**1 049 319**

Číslo riadku	9.JPY. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	1 021 659	1 620 970
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	1 021 659	1 620 970
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**1 021 659**	**1 620 970**

Číslo riadku	9.GBP.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	1 347 170	368 626
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	1 347 170	368 626
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**1 347 170**	**368 626**

Číslo riadku	9.CAD.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	972 927	359 920
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	972 927	359 920
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**972 927**	**359 920**

Číslo riadku	9.AUD.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	124 110	-
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	124 110	-
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**124 110**	**-**

Číslo riadku	9.CHF.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	903	-
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	903	-
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**903**	**-**

Číslo riadku	9.DKK.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	12 467	-
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	12 467	-
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**12 467**	**-**

e) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávka z vysporiadania futurít	284 521	5 920
3.	Pohľadávka z dividend	57 472	56 907
4.	Pohľadávka voči depozitárovi	14 194	-
5.	Iné pohľadávky	-	-
	Spolu	**356 187**	**62 827**

f) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	10 829	4 301
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	970	80
	Spolu	**11 799**	**4 381**

g) DERIVÁTY – PASÍVA

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom	31.12.2017	31.12.2016
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	3 815	918 849
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	-	-
	Spolu	**3 815**	**918 849**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	283 218
3.	Do šiestich mesiacov	-	509 740
4.	Do jedného roku	3 815	125 891
	Spolu	**3 815**	**918 849**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

Číslo riadku	4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bez dodávky	3 815	918 849
	Spolu	**3 815**	**918 849**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

Číslo riadku	4.IV. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty	*Reálna hodnota*	*Reálna hodnota*	*Nominálna hodnota-záväzok*	*Nominálna hodnota-záväzok*
		31.12.2017	**31.12.2016**	**31.12.2017**	**31.12.2016**
1.	*Forwardy*	-	-	-	-
2.	*Swapy*	3 815	918 849	6 046 435	27 266 601
	Spolu	**3 815**	**918 849**	**6 046 435**	**27 266 601**

h) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	8 225	5 149
2.	Záväzok za správu CP	4 097	2 532
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	2 432
4.	Záväzky z auditu	5 149	9 453
5.	Záväzky z vysporiadania futurít	49 440	32 484
6.	Iné záväzky	30 620	13 559
	Spolu	**97 531**	**65 609**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

i) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2017	2016
1.	Bežné účty	512	367
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	2 566	1 460
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**3 078**	**1 827**

j) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra výnosov z dividend za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend	2017	2016
1.	EUR	246 760	227 531
2.	USD	1 140 036	365 949
3.	JPY	56 189	69 127
4.	CHF	32 937	48 279
5.	GBP	112 155	103 020
6.	SEK	-	-
7.	HUF	-	-
8.	PLN	-	-
9.	CAD	56 977	94 467
10.	AUD	113 454	114 341
11.	Ostatné meny	66 986	13 999
	Spolu	**1 825 494**	**1 036 713**

k) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2017	2016
1.	Akcie	9 521 322	3 681 287
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	(643)	2 744
5.	Ostatné	-	194
	Spolu	**9 520 679**	**3 684 225**

I) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	2017	2016
1.	EUR		-
2.	USD	(4 605 094)	924 755
3.	JPY	(277 141)	268 304
4.	CHF	(14 454)	10 931
5.	GBP	(117 368)	(435 011)
6.	SEK	(8 301)	-
7.	CAD	(204 618)	176 717
8.	AUD	(117 320)	13 304
9.	Ostatné meny	(4 738)	32 121
	Spolu	**(5 349 034)**	**991 121**

m) ČISTÝ ZISK/ STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	2017	2016
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	2 367 593	(1 092 893)
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	3 785 036	704 805
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**6 152 629**	**(388 088)**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH.

Štruktúra podsúvahy k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovná:

Označenie	POLOŽKA	31.12.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka.Nominál z menových nástrojov-forward	(290 013)	-
2.	Záväzok.Nominál z menových nástrojov-forward	264 586	-
3.	Pohľadávka.Nominál z menových nástrojov-swap	5 544 856	34 772 384
4.	Záväzok.Nominál z menových nástrojov-swap	(5 660 113)	(35 799 063)
5.	Pohľ.z term.devízových operácií-rez	-	-
6.	Pohľ.z operácií z menovými nástrojmi-swap	6 056 287	35 305 731
7.	Záväzky z term.devízových operácií-rez	-	-
8.	Záväzky z operácií z menovými nástrojmi-swap	(6 060 102)	(36 026 308)
9.	Futures-pohľadávky z akciových derivátov	(66 757 337)	(7 947 497)
10.	Uspor.účet operácií s akciovými nástrojmi	66 757 337	7 947 497
11.	Uspor.účet operácií s menovými nástrojmi	25 427	-
12.	Vzájomne vyrovnávací účet pre devíz. operácie	119 072	1 747 256

Štruktúra futurít k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovná:

Označenie	FUTURITY	31.12.2017	31.12.2016
1.	Nominálna hodnota	32 913 955	7 947 497
2.	Hodnota z denného vysporiadania	(70 301)	(26 564)

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	14 524 366	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	-	termínované vklady
Podielové listy	AM SLSP, a.s. [1]	-	podielové listy PFPT
Ostatný majetok	SLSP, a.s. [2]	14 194	pohľadávka voči depozitárovi - daň
		284 520	pohľadávka z vysporiadania futurít
Aktíva spolu		**14 823 080**	
Deriváty	SLSP, a.s. [2]	3 815	záväzok z vysporiadania derivátov
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. [1]	10 829	záväzok zo správcovských poplatkov
	AM SLSP, a.s. [1]	935	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	8 225	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	4 097	záväzok za správu a vysporiad. CP
	SLSP, a.s. [2]	49 440	záväzok z vysporiadania futurít
Pasíva spolu		**77 341**	

[1] – správcovská spoločnosť, [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – 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 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	2 859	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja cenných papierov	AM SLSP, a.s. [1]	(643)	strata z objemu investovanej sumy
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. [2]	6 152 629	zisk z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**6 154 845**	
Transakčné náklady	Erste BANK [3]	-	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	3 830	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [2]	1 054 623	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	83 964	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	41 255	poplatky za správu a vysporiadanie CP
Náklady spolu		**1 183 671**	

[1] – správcovská spoločnosť, [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	6 948 312	bežné účty
	SLSP, a.s. (2)	-	termínované vklady
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované vklady
Podielové listy	AM SLSP PFPT	1 199 657	podielové listy v sporo fondoch
Deriváty	SLSP, a.s. (2)	198 272	pohľadávka z vysporiadania burzových obchodv
Ostatný majetok	SLSP, a.s. (2)	5 920	pohľadávka z vysporiadania futurít
Aktíva spolu		**8 352 161**	
Deriváty	SLSP, a.s. (2)	918 849	záväzok z vysporiadania burzových obchodv
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. (1)	4 301	záväzok zo správcovských poplatkov
	AM SLSP, a.s. (1)	80	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	5 149	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	2 532	záväzok za správu a vysporiad. CP
	SLSP, a.s. (2)	32 484	záväzok z vysporiadania futurít
Pasíva spolu		**963 395**	

(1) – správcovská spoločnosť, (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – 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 2016:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	1 843	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja cenných papierov	AM SLSP, a.s. (1)	2 744	výnosy z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. (1)	193	správcovská odmena
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. (2)	(388 088)	strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**(383 308)**	
Transakčné náklady	SLSP, a.s. (2)	3 310	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	17 869	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (2)	711 130	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	56 718	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	28 054	poplatky za správu a vysporiadanie CP
Náklady spolu		**817 081**	

(1) – správcovská spoločnosť, (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – 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 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovný:

FMV	31.12.2017		31.12.2016	
	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)	5 647	0,31%	3 652	0,28%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	746 639	40,36%	595 759	46,01%
Spolu	**752 285**	**40,67%**	**599 411**	**46,29%**

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 31. decembru 2017 53,47% podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2016 65,53% podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2017	31.12.2016
Hodnota podielového listu	*0,047483*	*0,040414*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*17,49%*	*9,05%*

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 31. decembru 2017.

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 31. decembru 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*87 937 170*	*87 932 850*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*14 528 871*	*14 524 366*
Akcie	*73 052 297*	*73 052 297*
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	*356 002*	*356 187*
ZÁVÄZKY	*105 440*	*113 145*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*3 610*	*11 799*
Deriváty	*3 815*	*3 815*
Ostatné záväzky	*98 015*	*97 531*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***87 831 730***	***87 819 705***
Počet podielov	*1 849 764 543*	*1 849 764 543*
Cena podielového listu k 31. decembru 2017	*0,047483*	*0,047476*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*53 313 309*	*53 313 706*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*6 947 915*	*6 948 312*
Akcie	*44 904 638*	*44 904 638*
Podielové listy	*1 199 657*	*1 199 657*
Deriváty	*198 272*	*198 272*
Ostatný majetok	*62 827*	*62 827*
ZÁVÄZKY	*983 466*	*988 839*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*2 231*	*4 381*
Deriváty	*918 849*	*918 849*
Ostatné záväzky	*62 386*	*65 609*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***52 329 843***	***52 324 867***
Počet podielov	*1 294 843 322*	*1 294 843 322*
Cena podielového listu k 31.decembru 2016	*0,040414*	*0,040410*

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 podielnika 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 vplývajúcich na pohyb úrokových mier. Úrokové riziko je merané durráciou, resp. modifikovanou durráciou 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 vopred 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.
Vo fonde sa používajú primárne derivátové menové futurity na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku.

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 31. decembru 2017:

Položka súvahy/mena	***EUR***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*10 254 566*	*790 564*	*3 479 236*	*14 524 366*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	-	-
Akcie	*12 380 094*	*44 992 800*	*15 679 403*	*73 052 297*
Podielové listy	-	-	-	-
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	*14 194*	*275 158*	*66 835*	*356 187*
Aktíva spolu	***22 648 854***	***46 058 522***	***19 225 474***	***87 932 850***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(11 799)*	-	-	*(11 799)*
Deriváty	*(3 815)*	-	-	*(3 815)*
Ostatné záväzky	*(48 091)*	*(22 242)*	*(27 198)*	*(97 531)*
Vlastné imanie	*(87 819 705)*	-	-	*(87 819 705)*
Pasíva spolu	***(87 883 410)***	***(22 242)***	***(27 198)***	***(87 932 850)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2017	***(65 234 556)***	***46 036 280***	***19 198 276***	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016:

Položka súvahy/mena	***EUR***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*3 549 477*	*1 049 319*	*2 349 516*	*6 948 312*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	-	-
Akcie	*5 551 838*	*25 367 358*	*13 985 442*	*44 904 638*
Podielové listy	*1 199 657*	-	-	*1 199 657*
Deriváty	*198 272*	-	-	*198 272*
Ostatný majetok	*5 920*	*36 570*	*20 337*	*62 827*
Aktíva spolu	***10 505 164***	***26 453 247***	***16 355 295***	***53 313 706***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(4 381)*	-	-	*(4 381)*
Deriváty	*(918 849)*	-	-	*(918 849)*
Ostatné záväzky	*(33 125)*	*(21 108)*	*(11 376)*	*(65 609)*
Vlastné imanie	*(52 324 867)*	-	-	*(52 324 867)*
Pasíva spolu	***(53 281 222)***	***(21 108)***	***(11 376)***	***(53 313 706)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016	***(42 776 058)***	***26 432 139***	***16 343 919***	-

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 16. apríla 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2017

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Globálny akciový fond, o. p. f.

ERSTE
Asset Management

OBSAH

1. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

2. Správa nezávislého audítora

3. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2017

   3.1 Súvaha
   3.2 Výkaz ziskov a strát
   3.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2017

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a spravovanie podielových fondov
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len "zákon o cenných papieroch")
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona o cenných papieroch. Pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len "zákon") o vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.
- vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov
- v rámci spravovania alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho fondu: a) administrácia, ktorou sa rozumejú činnosti podľa § 27 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k alternatívnym investičným fondom a zahraničným alternatívnym investičným fondom, b) distribúcia cenných papierov a majetkových účastí alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov, c) činnosti súvisiace s aktívami alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, a to služby nevyhnutné na splnenie povinností pri správe majetku alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, správa zariadení, činnosti správy nehnuteľností, poradenstvo podnikom o kapitálovej štruktúre, priemyselnej stratégii a súvisiacich otázkach, poradenstvo a služby týkajúce sa zlúčení a kúpy podnikov a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu a spoločností a iných aktív, do ktorých tento fond investoval
- poskytovanie služby prijatie a postúpenie pokynov týkajúcich sa finančných nástrojov uvedených v § 5 ods. 1 písm. c) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Josephus Antonius Janmaat, člen predstavenstva

DOZORNÁ RADA

Heinz Bednar, predseda dozornej rady
Christian Schön, člen dozornej rady
JUDr. Andrej Leontiev, člen dozornej rady

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

www.erste-am.sk

Táto výročná správa bola zostavená podľa Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov.

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

V roku 2018 očakávame postupnú normalizáciu finančných podmienok na trhu, ktoré boli v roku 2017 veľmi priaznivé a prejavili sa na nadpriemernom raste aktív. Globálny hospodársky rast by mal zostať na vyšších úrovniach a vo všetkých hlavných ekonomikách sveta. Potvrdili to aj fundamentálne aj predstihové indikátory zverejnené začiatkom roka 2018. Inflácia by mala pozvoľne rásť na úroveň okolo 2% cielenú centrálnymi bankami. Monetárna politika centrálnych bánk však ostane flexibilná, aj keď z dôvodu dobrej hospodárskej situácie je už nastavená aj v USA aj v EÚ reštriktívne. Toto by sa malo prejaviť na raste výnosov dlhových aktív, najmä v USA. Fiškálne politiky štátov budú nastavené mierne expanzívne, v USA by mala daňová reforma pozitívne vplývať najmä na akciový trh. Prostredie je nastavené v prospech rizikovejších aktív, najmä akcií, ktorých rast bude podporený pokračujúcim rastom ziskovosti podnikov, ako aj spätnými odkupmi akcií akcionármi. Naopak najmenej atraktívnymi by mali byť štátne dlhopisy krajín EU a USA, ktorých výnosy sú na nízkych úrovniach a môže ich ovplyvniť rast úrokových sadzieb, resp, výnosov dlhopisov. Expanzívna fáza ekonomického cyklu na trhoch je prítomná už dlhšie obdobie, čiže otázkou je, či a dokedy môže takýto stav pokračovať. Vývoj na finančných trhoch môže ovplyvniť viacero faktorov. Riziko pre globálny hospodársky rast bude nové nastavenie čínskej ekonomiky, kde niektoré reformy finančného sektora (napr. spomalenie rastu úverového zaťaženia) môžu mať z krátkodobého hľadiska vplyv na svetovú ekonomiku. Ďalšími rizikami, ktoré môžu zvýšiť volatilitu na trhoch, budú geopolitické udalosti. Neúmerne vysoký rast inflácie by spomalil aktuálnu fázu konjunktúry. Likviditné riziko môže tiež zohrať rolu v prostredí rastúcich výnosov dlhopisov a zníženého objemu likvidity od centrálnych bánk.

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika vo fonde je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu.

Fond investuje prostriedky najmä do podielových listov akciových podielových fondov, derivátových futurít, akciových a dlhopisových fondov a nástrojov peňažného trhu, pričom výška podielu akciových investícií môže predstavovať až 100%. Cieľom riadenia fondu je dosahovať absolútny výnos pri dlhodobom raste hodnoty majetku vo fonde pri vyššej miere rizika. Výšku aktuálneho podielu akciovej zložky a regionálneho rozloženia vyhodnocuje správcovská spoločnosť na základe fundamentálnej a technickej analýzy. Výška zmeny podielu akciovej zložky sa môže pohybovať v rámci rozpätia definovaného v štatúte. Diverzifikáciou portfólia je riziko fondu nižšie v porovnaní s investovaním do individuálnych akciových investícií. Pri výbere akciových fondov do portfólia sa správcovská spoločnosť orientuje najmä na regionálne rozloženie investícií. Fond môže obsahovať podielové fondy investujúce do spoločností z regiónov Severnej Ameriky, Západnej Európy, Japonska, Pacifiku, Východnej Európy, Latinskej Ameriky a Ázie. Derivátové futurity sa používajú za účelom aktívneho a efektívneho riadenia regionálneho rozloženia akciových investícií. Výber fondov do akciovej zložky sa zakladá na metóde optimalizácie a riziko sa znižuje diverzifikáciou do rôznych regiónov a hospodárskych sektorov. Derivátové menové pozície v portfóliu sú určené na zabezpečenie pohybu menových kurzov.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Žižkova 9
811 02 Bratislava
Slovenská republika

Tel.: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2017, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2017 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs"). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite") týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. („Spoločnosť") je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Fondu.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať,

Building a better working world

že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Fondu obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

20. apríla 2018
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2017

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

x	riadna
	mimoriadna
	priebežná

x	schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 7
do	1 2	2 0 1 7

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 6
do	1 2	2 0 1 6

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

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	2	1	1	

E-mailová adresa

K	A	C	E	R	I	A	K	O	V	A	.	A	L	E	N	A	@	S	L	S	P	.	S	K												

Zostavená dňa: 16. apríla 2018	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 20. apríla 2018	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

5493004ZXE6TL1XFFH25

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

Globálny akciový fond, o. p. f.

S Ú V A H A

v EUR

k 31. decembru 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**18 540 291**	**16 958 154**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	E.a)	18 540 291	16 958 154
a)	*otvorených podielových fondov*		18 540 291	16 958 154
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**3 948 926**	**2 374 454**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.b)	3 923 624	2 361 917
10.	Ostatný majetok	E.c)	25 302	12 537
	Aktíva spolu		**22 489 217**	**19 332 608**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**81 044**	**73 187**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.d)	2 394	1 402
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.e)	78 650	71 785
II.	**Vlastné imanie**		**22 408 173**	**19 259 421**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		22 408 173	19 259 421
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		2 255 726	257 103
	Pasíva spolu		**22 489 217**	**19 332 608**

5493004ZXE6TL1XFFH25

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

Globálny akciový fond, o. p. f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v EUR

za 12 mesiacov roku 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.f)	**1 334**	**1 109**
1.1.	*úroky*		1 334	1 109
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		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.g)	71 700	12 649
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	E.h)	(112 780)	(65 333)
6./e.	Zisk/strata z derivátov	E.i)	2 595 431	583 087
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**2 555 685**	**531 512**
h.	Transakčné náklady			(1 461)
i.	Bankové a iné poplatky		(2 050)	(9 614)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**2 553 635**	**520 437**
j.	Náklady na financovanie fondu		-	-
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**2 553 635**	**520 437**
k.	Náklady na		(270 093)	(238 391)
k.1.	odplatu za správu fondu		(270 093)	(238 391)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(26 756)	(22 450)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(1 060)	(2 493)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**2 255 726**	**257 103**

LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Globálny akciový fond, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2017
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

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 31. decembru 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, 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 31. decembru 2017, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 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. 203/2011 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. Záväzky

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

Záväzky 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. 203/2011 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 podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. 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 podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke „Podielové listy" vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi 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 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) x 1,30 %/365
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

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) x 0,104%/365
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisovsprávcovskej spoločnosti. 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 31. decembru 2017 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 203/2011 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 obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	26 000	54 402
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	34 834	2 115
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(298 899)	(270 456)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	1 278	843
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	3 415 894	15 063 466
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(2 362 176)	(14 791 123)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(1 060)	(2 493)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(1 437)	(312)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**814 435**	**56 442**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**-**	**-**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	3 401 203	1 850 376
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(2 546 203)	(1 744 449)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**855 000**	**105 927**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**(107 727)**	**3 935**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**1 561 708**	**166 304**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**2 361 916**	**2 195 612**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**3 923 624**	**2 361 916**

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
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**19 259 421**	**18 857 547**
a)	Počet podielov	453 902 916	450 487 351
b)	Hodnota jedného podielu	0,042430	0,041853
1.	Upísané podielové listy	3 402 624	1 849 166
2.	Zisk alebo strata fondu	2 255 726	257 103
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	(2 509 597)	(1 704 395)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**3 148 752**	**401 874**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**22 408 173**	**19 259 421**
a)	Počet podielov	473 762 315	453 902 916
b)	Hodnota jedného podielu	0,047298	0,042430

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2017	31.12.2016
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	18 540 291	16 958 154
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**18 540 291**	**16 958 154**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2017	31.12.2016
1.	EUR	18 540 291	16 958 154
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**18 540 291**	**16 958 154**

b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	2 666 827	1 457 142
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	2 666 827	1 457 142
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**2 666 827**	**1 457 142**

Číslo riadku	9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	743 449	564 148
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	743 449	564 148
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**743 449**	**564 148**

Číslo riadku	9.JPY. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	312 020	252 114
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	312 020	252 114
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**312 020**	**252 114**

Číslo riadku	9.CAD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	741	841
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	741	841
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**741**	**841**

Číslo riadku	9.CHF. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	740	862
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	740	862
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**740**	**862**

Číslo riadku	9.GBP. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	199 847	86 810
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	199 847	86 810
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**199 847**	**86 810**

c) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávka z vysporiadania futurít	12 173	11 040
3.	Pohľadávka-správcovská odmena	1 404	
4.	Pohľadávka voči depozitárovi	11 725	
5.	Iné pohľadávky	-	1 497
	Spolu	**25 302**	**12 537**

d) ZAVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	2 394	1 372
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	30
	Spolu	**2 394**	**1 402**

e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	1 855	1 639
2.	Záväzok za správu CP	469	429
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	1 390
4.	Záväzky z auditu	2 220	3 657
5.	Záväzky z vysporiadania futurít	62 375	62 800
6.	Iné záväzky	11 731	1 870
	Spolu	**78 650**	**71 785**

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 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2017	2016
1.	Bežné účty	195	980
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	1 139	130
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**1 334**	**1 109**

g) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2017	2016
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	47 033	(40 644)
5.	Ostatné	24 667	53 293
	Spolu	**71 700**	**12 649**

h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	2017	2016
1.	EUR	-	-
2.	USD	(85 633)	(13 548)
3.	JPY	(21 425)	(1 559)
4.	CHF	(68)	(7 594)
5	GBP	(5 608)	(14 001)
6.	CAD	(46)	(23 909)
7.	Ostatné meny	-	(4 722)
	Spolu	**(112 780)**	**(65 333)**

i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	2017	2016
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	(1 469)	(30 668)
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	2 596 900	613 755
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**2 595 431**	**583 087**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Štruktúra podsúvahy k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovná:

Označenie	POLOŽKA	31.12.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka.Nominál z menových nástrojov-swap	-	-
2.	Záväzok.Nominál z menových nástrojov-swap	-	-
3.	Pohľadávky z pevných term. devízových operácií	-	-
4.	Pohľ.z operácií z menovými nástrojmi-swap	-	-
5.	Záväzky z pevných term. devízových operácií	-	-
6.	Záväzky z operácií z menovými nástrojmi-swap	-	-
7.	Pohľadávky z akciových derivátov	(17 409 520)	(15 036 101)
8.	Usporiadací účet s akciovými nástrojmi	17 409 520	15 036 101
9.	Usporiadací účet s menovými nástrojmi	-	-
10.	Vzájomne vyrovnávací účet pre devíz. operácie	-	-

Štruktúra futurít k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovná:

Označenie	FUTURITY	31.12.2017	31.12.2016
1.	Nominálna hodnota	17 409 520	15 036 101
2.	Hodnota z denného vysporiadania	(50 202)	(51 759)

G. OSTATNÉ POZNÁMKY
a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	3 923 624	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	-	termínované účty
Podielové listy	Erste Sparinvest[2]	9 193 522	podielove listy ESPA fondov
	AM SLSP, a.s. [1]	3 153 094	podielové listy EPF
	AM SLSP, a.s. [1]	3 378 488	podielové listy EDF
	AM SLSP, a.s. [1]	2 815 187	podielové listy PFPT
Deriváty	SLSP, a.s. [2]	-	pohľadávka z vysporiadania derivátov
Ostatné pohľadávky	AM SLSP, a.s. [1]	1 404	pohľadávka - správcovská odmena
	SLSP, a.s. [2]	11 725	pohľadávka voči depozitárovi - daň
	SLSP, a.s. [2]	12 173	pohľ. z vysporiadania futurít
Aktíva spolu		**22 489 217**	

Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. [1]	2 394	záväzok zo správcovských poplatkov
	AM SLSP, a.s. [1]	-	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	1 855	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	469	záväzok za správu a vysporiad. CP
	SLSP, a.s. [2]	62 375	záväzok z vysporiad. futurít
Pasíva spolu		**67 093**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – 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 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	1 265	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk z obchodovania s CP	Erste Sparinvest[2]	34 766	zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. [1]	12 268	strata z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. [2]	17 217	správcovská odmena
	Erste Sparinvest[2]	7 449	zisk z poplatkov ESPA fondov
Čistý zisk z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. [2]	2 595 431	zisk z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**2 668 396**	
Transakčné náklady	SLSP, a.s. [2]	-	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	2 050	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	270 093	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	21 535	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	5 221	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		**298 899**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	2 361 917	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	-	termínované účty
Podielové listy	Erste Sparinvest[2]	8 423 654	podielove listy ESPA
	AM SLSP, a.s. [1]	2 806 839	podielové listy EPF
	AM SLSP, a.s. [1]	3 009 732	podielové listy EDF
	AM SLSP, a.s. [1]	2 717 929	podielové listy PFPT
Deriváty	SLSP, a.s. [2]	-	kladné hodnoty derivátov
Ostatné pohľadávky	AM SLSP, a.s. [1]	1 497	správcovská odmena
	SLSP, a.s. [2]	11 040	pohľ. z vysporiadania futurít
Aktíva spolu		**19 332 609**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. [1]	1 372	záväzok zo správcovských poplatkov
	AM SLSP, a.s. [1]	30	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	1 639	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	429	záväzok za správu a vysporiad. CP
	SLSP, a.s. [2]	62 799	záväzok z vysporiad. futurít
Pasíva spolu		**66 269**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – 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 2016:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	1 097	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk z obchodovania s CP	Erste Sparinvest[2]	(176 494)	strata z objemu investovanej sumy do ESPA fondov
	AM SLSP, a.s. [1]	148 041	zisk z objemu investovanej sumy do podielových fondov
	AM SLSP, a.s. (1)	37 197	správcovská odmena
	Erste Sparinvest[2]	16 096	ESPA trailor fee
Čistý zisk z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. [2]	583 087	výnos z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**609 023**	
Transakčné náklady	ERSTE Bank [4]	-	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	9 614	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	238 391	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	19 016	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	3 434	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		**270 456**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – 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.

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 31. decembru 2017 26,53% podielu na NAV podielového fondu. (k 31. decembru 2016 28,32%).

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2017	31.12.2016
Hodnota podielového listu	0,0473	0,04243
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	11,48%	1,38%

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 31. decembru 2017.

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 31. decembru 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*22 492 699*	*22 489 217*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*3 925 091*	*3 923 624*
Podielové listy	*18 540 291*	*18 540 291*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	*27 317*	*25 302*
ZÁVÄZKY	*83 620*	*81 044*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*798*	*2 394*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*82 822*	*78 650*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***22 409 079***	***22 408 173***
Počet podielov	*473 762 315*	*473 762 315*
Cena podielového listu k 31. decembru 2017	*0,047300*	*0,047298*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*19 331 116*	*19 332 608*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*2 361 922*	*2 361 917*
Podielové listy	*16 958 154*	*16 958 154*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	*11 040*	*12 537*
ZÁVÄZKY	*71 952*	*73 187*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*716*	*1 402*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*71 236*	*71 785*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***19 259 164***	***19 259 421***
Počet podielov	*453 902 916*	*453 902 916*
Cena podielového listu k 31. decembru 2016	*0,04243*	*0,042431*

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 podielnika 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 vplývajúcich 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 vopred 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.
Vo fonde sa používajú primárne derivátové menové futurity na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku.

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 31. decembru 2017:

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*2 666 827*	*743 449*	*513 348*	*3 923 624*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*18 540 291*	-	-	*18 540 291*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	*13 129*		*12 173*	*25 302*
Aktíva celkom	***21 220 247***	***743 449***	***525 521***	***22 489 217***
Deriváty	-	-	-	-
Záväzky z vrátenia podielov	-			-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(2 394)*	-	-	*(2 394)*
Ostatné záväzky	*(27 226)*	*(42 462)*	*(8 962)*	*(78 650)*
Vlastné imanie	*(22 408 173)*	-	-	*(22 408 173)*
Pasíva celkom	***(22 437 793)***	***(42 462)***	***(8 962)***	***(22 489 217)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2017	***(1 217 546)***	***700 987***	***516 559***	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016*:*

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*1 457 142*	*564 148*	*340 627*	*2 361 917*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*16 958 154*	-	-	*16 958 154*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	*12 537*	-	-	*12 537*
Aktíva celkom	***18 427 833***	***564 148***	***340 627***	***19 332 608***
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(1 402)*	-	-	*(1 402)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(8 986)*	*(40 105)*	*(22 694)*	*(71 785)*
Vlastné imanie	*(19 259 421)*	-	-	*(19 259 421)*
Pasíva celkom	***(19 269 809)***	***(40 105)***	***(22 694)***	***(19 332 608)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016	***(841 976)***	***524 043***	***317 933***	-

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 16. apríla 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2017

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Inštitucionálny fond I2, o. p. f.

ERSTE
Asset Management

OBSAH

1. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

2. Správa nezávislého audítora

3. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2017

   3.1 Súvaha
   3.2 Výkaz ziskov a strát
   3.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2017

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a spravovanie podielových fondov
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len "zákon o cenných papieroch")
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona o cenných papieroch. Pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len "zákon") o vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.
- vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov
- v rámci spravovania alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho fondu: a) administrácia, ktorou sa rozumejú činnosti podľa § 27 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k alternatívnym investičným fondom a zahraničným alternatívnym investičným fondom, b) distribúcia cenných papierov a majetkových účastí alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov, c) činnosti súvisiace s aktívami alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, a to služby nevyhnutné na splnenie povinností pri správe majetku alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, správa zariadení, činnosti správy nehnuteľností, poradenstvo podnikom o kapitálovej štruktúre, priemyselnej stratégii a súvisiacich otázkach, poradenstvo a služby týkajúce sa zlúčení a kúpy podnikov a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu a spoločností a iných aktív, do ktorých tento fond investoval
- poskytovanie služby prijatie a postúpenie pokynov týkajúcich sa finančných nástrojov uvedených v § 5 ods. 1 písm. c) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Josephus Antonius Janmaat, člen predstavenstva

DOZORNÁ RADA

Heinz Bednar, predseda dozornej rady
Christian Schön, člen dozornej rady
JUDr. Andrej Leontiev, člen dozornej rady

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

www.erste-am.sk

Táto výročná správa bola zostavená podľa Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov.

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

V roku 2018 očakávame postupnú normalizáciu finančných podmienok na trhu, ktoré boli v roku 2017 veľmi priaznivé a prejavili sa na nadpriemernom raste aktív. Globálny hospodársky rast by mal zostať na vyšších úrovniach a vo všetkých hlavných ekonomikách sveta. Potvrdili to aj fundamentálne aj predstihové indikátory zverejnené začiatkom roka 2018. Inflácia by mala pozvoľne rásť na úroveň okolo 2% cielenú centrálnymi bankami. Monetárna politika centrálnych bánk však ostane flexibilná, aj keď z dôvodu dobrej hospodárskej situácie je už nastavená aj v USA aj v EÚ reštriktívne. Toto by sa malo prejaviť na raste výnosov dlhových aktív, najmä v USA. Fiškálne politiky štátov budú nastavené mierne expanzívne, v USA by mala daňová reforma pozitívne vplývať najmä na akciový trh. Prostredie je nastavené v prospech rizikovejších aktív, najmä akcií, ktorých rast bude podporený pokračujúcim rastom ziskovosti podnikov, ako aj spätnými odkupmi akcií akcionármi. Naopak najmenej atraktívnymi by mali byť štátne dlhopisy krajín EU a USA, ktorých výnosy sú na nízkych úrovniach a môže ich ovplyvniť rast úrokových sadzieb, resp, výnosov dlhopisov. Expanzívna fáza ekonomického cyklu na trhoch je prítomná už dlhšie obdobie, čiže otázkou je, či a dokedy môže takýto stav pokračovať. Vývoj na finančných trhoch môže ovplyvniť viacero faktorov. Riziko pre globálny hospodársky rast bude nové nastavenie čínskej ekonomiky, kde niektoré reformy finančného sektora (napr. spomalenie rastu úverového zaťaženia) môžu mať z krátkodobého hľadiska vplyv na svetovú ekonomiku. Ďalšími rizikami, ktoré môžu zvýšiť volatilitu na trhoch, budú geopolitické udalosti. Neúmerne vysoký rast inflácie by spomalil aktuálnu fázu konjunktúry. Likviditné riziko môže tiež zohrať rolu v prostredí rastúcich výnosov dlhopisov a zníženého objemu likvidity od centrálnych bánk.

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika vo fonde je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu.

Fond investuje peňažné prostriedky do dlhopisov vydaných štátmi, obchodnými spoločnosťami alebo finančnými inštitúciami denominovaných v lokálnych menách, najmä v CZK, resp. v EUR. Z regionálneho pohľadu sa jedná o emitentov z regiónu Strednej a východnej Európy. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v lokálnych menách. Iné menové expozície ako EUR správcovská spoločnosť zaisťuje do EUR použitím finančných derivátov.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Žižkova 9
811 02 Bratislava
Slovenská republika

Tel.: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikovi otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2017, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2017 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs"). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite") týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. („Spoločnosť") je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Fondu.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať,

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited.
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Fondu obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

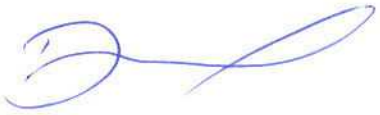
Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

20. apríla 2018
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2017

LEI

0 9 7 9 0 0 B F E 5 0 0 0 0 0 2 6 1 6 7

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

- [x] riadna
- [ ] mimoriadna
- [ ] priebežná

- [x] schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 7
do	1 2	2 0 1 7

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 6
do	1 2	2 0 1 6

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEĽNE, SPRÁV. SPOL., A.S.

Názov spravovaného fondu

INŠTITUCIONÁLNY I2, O.P.F.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica: TOMÁŠIKOVA

Číslo: 48

PSČ: 83265

Obec: BRATISLAVA

Telefónne číslo: 02 / 48629643

Faxové číslo: 02 / 48627211

E-mailová adresa: KACERIAKOVA.ALENA@SLSP.SK

Zostavená dňa: 16. apríla 2018	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 20. apríla 2018	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

549300SGSLVZC6M7U040
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Inštitucionálny I2, o. p. f.

S Ú V A H A
v EUR

k 31. decembru 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**6 002 447**	**5 625 411**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	E.a)	6 002 447	5 625 411
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*		6 002 447	5 625 411
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy		0	0
a)	*otvorených podielových fondov*			
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**521 768**	**316 914**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.b)	521 768	316 914
10.	Ostatný majetok			
	Aktíva spolu		**6 524 215**	**5 942 325**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**285 700**	**118 253**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.c)	5 306	4 938
4.	Deriváty	E.d)	278 257	111 492
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.e)	2 137	1 823
II.	**Vlastné imanie**		**6 238 515**	**5 824 072**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		6 238 515	5 824 072
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		414 443	343 931
	Pasíva spolu		**6524215**	**5 942 325**

549300SGSLVZC6M7U040
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Inštitucionálny I2, o. p. f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.f)	**282 378**	**277 945**
1.1.	*úroky*		282 378	277 945
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		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.g)	71 830	120 995
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	E.h)	324 230	364
6./e.	Zisk/strata z derivátov	E.i)	(193 563)	11 396
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**484 875**	**410 700**
h.	Transakčné náklady			
i.	Bankové a iné poplatky		(61)	(61)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**484 814**	**410 639**
j.	Náklady na financovanie fondu		-	-
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**484 814**	**410 639**
k.	Náklady na		(61 086)	(57 805)
k.1.	odplatu za správu fondu		(61 086)	(57 805)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(8 222)	(7 959)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(1 063)	(944)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**414 443**	**343 931**

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Inštitucionálny I2, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2017
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Inštitucionálny I2, 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 1. januára 2015 na dobu neurčitú na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska č. ODT3368/2015-1 o udelení povolenia na spravovanie špeciálneho podielového fondu kvalifikovaných investorov zo dňa 22.04.2015, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 23.04.2015. Vydávanie podielových listov sa začalo 05. mája 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).

Fond investuje peňažné prostriedky do dlhopisov vydaných štátmi, obchodnými spoločnosťami alebo finančnými inštitúciami denominovaných v lokálnych menách, najmä v CZK, resp. v EUR. Z regionálneho pohľadu sa jedná o emitentov z regiónu Strednej a východnej Európy.
Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v lokálnych menách. Iné menové expozície ako EUR správcovská spoločnosť zaisťuje do EUR.

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 31. decembru 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, 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 31. decembru 2017, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 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").

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. 203/2011 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. Záväzky

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

Záväzky 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. 203/2011 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 podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. 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 podielnikovi 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 podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov 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) x 1,00% / 365
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV (t) - čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

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) x 0,03% / 365
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) - čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov správcovskej spoločnosti. 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. 203/2011 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.

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 obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	312 032	580 706
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(69 368)	(65 824)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	404	286
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	-	1 809
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(37 429)	(307 342)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(1 063)	(944)
Záväzky voči dodávateľom (+)	276	441
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**204 852**	**209 133**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-	-
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	-	-
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	-	-
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	-	-
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**204 852**	**209 133**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**316 916**	**107 784**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**521 768**	**316 916**

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
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**5 824 072**	**5 480 141**
a)	Počet podielov	5 263 000	5 263 000
b)	Hodnota jedného podielu	1,106584	1,041358
1.	Upísané podielové listy	-	-
2.	Zisk alebo strata fondu	414 443	343 931
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	-	-
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**414 443**	**343 931**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**6 238 515**	**5 824 072**
a)	Počet podielov	5 263 000	5 263 000
b)	Hodnota jedného podielu	1,185353	1,106584

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 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.I.CZK.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
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	6 002 447	5 625 411
	Spolu	**6 002 447**	**5 625 411**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	2.II.CZK.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	6 002 447	5 625 411
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**6 002 447**	**5 625 411**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov *a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2.III.CZK.Dlhopisy oceňované RH	31.12.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	6 002 447	5 625 411
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**6 002 447**	**5 625 411**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.IV.Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	*dlhopisy*	-	-
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	*dlhopisy*	6 002 447	5 625 411
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	-	-
	Spolu	**6 002 447**	**5 625 411**

b) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	521 768	316 914
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	521 768	316 914
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**521 768**	**316 914**

c) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa *druhov záväzkov* takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	5 306	4 938
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**5 306**	**4 938**

d) DERIVÁTY – PASÍVA

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom	31.12.2017	31.12.2016
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	278 257	111 492
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	-	-
	Spolu	**278 257**	**111 492**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	278 257	111 492
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**278 257**	**111 492**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

Číslo riadku	4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bez dodávky	278 257	111 492
	Spolu	**278 257**	**111 492**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

Číslo riadku	4.IV. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty	*Reálna hodnota*	*Reálna hodnota*	*Nominálna hodnota-záväzok*	*Nominálna hodnota-záväzok*
		31.12.2017	**31.12.2016**	**31.12.2017**	**31.12.2016**
1.	*Forwardy*	-	-	-	-
2.	*Swapy*	278 257	111 492	5 109 489	5 180 772
	Spolu	**278 257**	**111 492**	**5 109 489**	**5 180 772**

e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov ostatných záväzkov* takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	149	143
2.	Záväzok za správu CP	559	527
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	1 429	1 153
5.	Záväzky z futurít	-	-
6.	Iné záväzky	-	-
	Spolu	**2 137**	**1 823**

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 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2017	2016
1.	Bežné účty	39	25
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	282 339	277 920
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**282 378**	**277 945**

g) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2017	2016
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	71 830	120 995
4.	Podielové listy	-	-
5.	Ostatné	-	-
	Spolu	**71 830**	**120 995**

h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	2017	2016
1.	EUR	-	-
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	CZK	324 230	364
7.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**324 230**	**364**

i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	2017	2016
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	(193 563)	11 396
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	-	-
	Spolu	**(193 563)**	**11 396**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Štruktúra podsúvahy k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovná:

Označenie	POLOŽKA	31.12.2017	31.12.2016
1.	Interest rate swap-istina-rez	(6 475 062)	(6 592 875)
2.	IRS-NOM-PAY-banka-rez	(16 448 012)	(15 543 466)
3.	Interest rate swap-istina-rez	6 196 805	6 481 382
4.	IRS-NOM-REC-banka-rez	5 109 489	5 109 489
5.	Uspor.účet operácií s úrokovými nástrojmi-rez	11 616 780	10 545 470

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	521 768	bežné účty
Deriváty	SLSP, a.s. [2]	-	pohľadávky z vysporiadania derivátov
Ostatný majetok	Erste sparinvest[2]	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
Aktíva spolu		**521 768**	
Deriváty	SLSP, a.s. [2]	278 257	záväzky z vysporiadania derivátov
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. [1]	5 306	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	149	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	559	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		**284 271**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – 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 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	39	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. [2]	(193 563)	čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**(193 524)**	

Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	61	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	61 086	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	1 827	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	6 394	poplatky za správu
Náklady spolu		**69 368**	

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

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	316 914	bežné účty
Deriváty	SLSP, a.s. (2)	-	pohľadávka z vysporiadania burzových obchodv
Ostatný majetok	Erste Sparinvest (2)	-	iné pohľadávky
Aktíva spolu		**316 914**	
Deriváty	SLSP, a.s. (2)	111 492	záväzky z vysporiadania burzových obchodv
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. (1)	4 938	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	143	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	527	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		**117 100**	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	25	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. (2)	11 396	čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**11 421**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	61	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	57 805	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	1 729	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	6 230	poplatky za správu
Náklady spolu		**65 825**	

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.

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

K 31. decembru 2017 jeden podielnik vlastnil 100 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2016 jeden podielnik vlastnili 100 % podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2017	31.12.2016
Hodnota podielového listu	*1,185365*	*1,106584*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*7,12%*	*6,26%*

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 31. decembru 2017.

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 31. decembru 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*6 523 378*	*6 524 215*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*521 815*	*521 768*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*6 001 563*	*6 002 447*
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
	-	-
ZÁVÄZKY	*284 800*	*285 700*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*4 965*	*5 306*
Deriváty	*278 257*	*278 257*
Ostatné záväzky	*1 578*	*2 137*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***6 238 578***	***6 238 515***
Počet podielov	*5 263 000*	*5 263 000*
Cena podielového listu k 31. decembru 2017	*1,185365*	*1,185353*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*5 941 520*	*5 942 325*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*316 944*	*316 914*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*5 624 576*	*5 625 411*
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
	-	-
ZÁVÄZKY	*117 567*	*118 253*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*4 779*	*4 938*
Deriváty	*111 492*	*111 492*
Ostatné záväzky	*1 296*	*1 823*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***5 823 953***	***5 824 072***
Počet podielov	*5 263 000*	*5 263 000*
Cena podielového listu k 31. decembru 2016	*1,106584*	*1,106607*

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 podielnika 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 vplývajúcich 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 vopred 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.

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 31. decembru 2017:

Položka súvahy/mena	***EUR***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*521 768*	-	-	*521 768*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	*6 002 447*	*6 002 447*
Podielové listy	-	-	-	-
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva celkom	***521 768***	-	***6 002 447***	***6 524 215***
Deriváty	*(278 257)*			*(278 257)*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(5 306)*	-	-	*(5 306)*
Ostatné záväzky	*(2 137)*	-	-	*(2 137)*
Vlastné imanie	*(6 238 515)*	-	-	*(6 238 515)*
Pasíva celkom	***(6 524 215)***	-	-	***(6 524 215)***
Súvahová pozícia, netto k 31.decembru 2017	***(6 002 447)***	-	***6 002 447***	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016:

Položka súvahy/mena	***EUR***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*316 914*	-	-	*316 914*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	*5 625 411*	*5 625 411*
Podielové listy	-	-	-	-
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva celkom	***316 914***	-	***5 625 411***	***5 942 325***
	-	-	-	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(4 938)*	-	-	*(4 938)*
Deriváty	*(111 492)*	-	-	*(111 492)*
Ostatné záväzky	*(1 823)*	-	-	*(1 823)*
Vlastné imanie	*(5 824 072)*	-	-	*(5 824 072)*
Pasíva celkom	***(5 942 325)***	-	-	***(5 942 325)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016	***(5 625 411)***	-	***5 625 411***	-

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 16. apríla 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2017

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Inštitucionálny fond I2, o. p. f.

ERSTE
Asset Management

OBSAH

1. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

2. Správa nezávislého audítora

3. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2017

   3.1 Súvaha
   3.2 Výkaz ziskov a strát
   3.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2017

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a spravovanie podielových fondov
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len "zákon o cenných papieroch")
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona o cenných papieroch. Pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len "zákon") o vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.
- vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov
- v rámci spravovania alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho fondu: a) administrácia, ktorou sa rozumejú činnosti podľa § 27 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k alternatívnym investičným fondom a zahraničným alternatívnym investičným fondom, b) distribúcia cenných papierov a majetkových účastí alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov, c) činnosti súvisiace s aktívami alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, a to služby nevyhnutné na splnenie povinností pri správe majetku alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, správa zariadení, činnosti správy nehnuteľností, poradenstvo podnikom o kapitálovej štruktúre, priemyselnej stratégii a súvisiacich otázkach, poradenstvo a služby týkajúce sa zlúčení a kúpy podnikov a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu a spoločností a iných aktív, do ktorých tento fond investoval
- poskytovanie služby prijatie a postúpenie pokynov týkajúcich sa finančných nástrojov uvedených v § 5 ods. 1 písm. c) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Josephus Antonius Janmaat, člen predstavenstva

DOZORNÁ RADA

Heinz Bednar, predseda dozornej rady
Christian Schön, člen dozornej rady
JUDr. Andrej Leontiev, člen dozornej rady

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

www.erste-am.sk

Táto výročná správa bola zostavená podľa Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov.

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

V roku 2018 očakávame postupnú normalizáciu finančných podmienok na trhu, ktoré boli v roku 2017 veľmi priaznivé a prejavili sa na nadpriemernom raste aktív. Globálny hospodársky rast by mal zostať na vyšších úrovniach a vo všetkých hlavných ekonomikách sveta. Potvrdili to aj fundamentálne aj predstihové indikátory zverejnené začiatkom roka 2018. Inflácia by mala pozvoľne rásť na úroveň okolo 2% cielenú centrálnymi bankami. Monetárna politika centrálnych bánk však ostane flexibilná, aj keď z dôvodu dobrej hospodárskej situácie je už nastavená aj v USA aj v EÚ reštriktívne. Toto by sa malo prejaviť na raste výnosov dlhových aktív, najmä v USA. Fiškálne politiky štátov budú nastavené mierne expanzívne, v USA by mala daňová reforma pozitívne vplývať najmä na akciový trh. Prostredie je nastavené v prospech rizikovejších aktív, najmä akcií, ktorých rast bude podporený pokračujúcim rastom ziskovosti podnikov, ako aj spätnými odkupmi akcií akcionármi. Naopak najmenej atraktívnymi by mali byť štátne dlhopisy krajín EU a USA, ktorých výnosy sú na nízkych úrovniach a môže ich ovplyvniť rast úrokových sadzieb, resp, výnosov dlhopisov. Expanzívna fáza ekonomického cyklu na trhoch je prítomná už dlhšie obdobie, čiže otázkou je, či a dokedy môže takýto stav pokračovať. Vývoj na finančných trhoch môže ovplyvniť viacero faktorov. Riziko pre globálny hospodársky rast bude nové nastavenie čínskej ekonomiky, kde niektoré reformy finančného sektora (napr. spomalenie rastu úverového zaťaženia) môžu mať z krátkodobého hľadiska vplyv na svetovú ekonomiku. Ďalšími rizikami, ktoré môžu zvýšiť volatilitu na trhoch, budú geopolitické udalosti. Neúmerne vysoký rast inflácie by spomalil aktuálnu fázu konjunktúry. Likviditné riziko môže tiež zohrať rolu v prostredí rastúcich výnosov dlhopisov a zníženého objemu likvidity od centrálnych bánk.

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika vo fonde je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu.

Fond investuje peňažné prostriedky do dlhopisov vydaných štátmi, obchodnými spoločnosťami alebo finančnými inštitúciami denominovaných v lokálnych menách, najmä v CZK, resp. v EUR. Z regionálneho pohľadu sa jedná o emitentov z regiónu Strednej a východnej Európy. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v lokálnych menách. Iné menové expozície ako EUR správcovská spoločnosť zaisťuje do EUR použitím finančných derivátov.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Žižkova 9
811 02 Bratislava
Slovenská republika

Tel.: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikovi otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2017, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2017 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs"). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite") týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. („Spoločnosť") je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Fondu.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať,

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited.
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Fondu obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

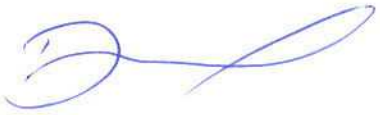
Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

20. apríla 2018
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2017

LEI

0 9 7 9 0 0 B F E 5 0 0 0 0 0 2 6 1 6 7

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

- [x] riadna
- [ ] mimoriadna
- [ ] priebežná

- [x] schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 7
do	1 2	2 0 1 7

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 6
do	1 2	2 0 1 6

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEĽNE, SPRÁV. SPOL., A.S.

Názov spravovaného fondu

INŠTITUCIONÁLNY I2, O.P.F.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica: TOMÁŠIKOVA

Číslo: 48

PSČ: 83265

Obec: BRATISLAVA

Telefónne číslo: 02 / 48629643

Faxové číslo: 02 / 48627211

E-mailová adresa: KACERIAKOVA.ALENA@SLSP.SK

Zostavená dňa: 16. apríla 2018	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 20. apríla 2018	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

549300SGSLVZC6M7U040
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Inštitucionálny I2, o. p. f.

S Ú V A H A
v EUR

k 31. decembru 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**6 002 447**	**5 625 411**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	E.a)	6 002 447	5 625 411
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*		6 002 447	5 625 411
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy		0	0
a)	*otvorených podielových fondov*			
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**521 768**	**316 914**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.b)	521 768	316 914
10.	Ostatný majetok			
	Aktíva spolu		**6 524 215**	**5 942 325**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**285 700**	**118 253**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.c)	5 306	4 938
4.	Deriváty	E.d)	278 257	111 492
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.e)	2 137	1 823
II.	**Vlastné imanie**		**6 238 515**	**5 824 072**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		6 238 515	5 824 072
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		414 443	343 931
	Pasíva spolu		**6524215**	**5 942 325**

549300SGSLVZC6M7U040
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Inštitucionálny I2, o. p. f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.f)	**282 378**	**277 945**
1.1.	*úroky*		282 378	277 945
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		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.g)	71 830	120 995
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	E.h)	324 230	364
6./e.	Zisk/strata z derivátov	E.i)	(193 563)	11 396
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**484 875**	**410 700**
h.	Transakčné náklady			
i.	Bankové a iné poplatky		(61)	(61)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**484 814**	**410 639**
j.	Náklady na financovanie fondu		-	-
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**484 814**	**410 639**
k.	Náklady na		(61 086)	(57 805)
k.1.	odplatu za správu fondu		(61 086)	(57 805)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(8 222)	(7 959)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(1 063)	(944)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**414 443**	**343 931**

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Inštitucionálny I2, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2017
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Inštitucionálny I2, 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 1. januára 2015 na dobu neurčitú na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska č. ODT3368/2015-1 o udelení povolenia na spravovanie špeciálneho podielového fondu kvalifikovaných investorov zo dňa 22.04.2015, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 23.04.2015. Vydávanie podielových listov sa začalo 05. mája 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).

Fond investuje peňažné prostriedky do dlhopisov vydaných štátmi, obchodnými spoločnosťami alebo finančnými inštitúciami denominovaných v lokálnych menách, najmä v CZK, resp. v EUR. Z regionálneho pohľadu sa jedná o emitentov z regiónu Strednej a východnej Európy.
Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v lokálnych menách. Iné menové expozície ako EUR správcovská spoločnosť zaisťuje do EUR.

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 31. decembru 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, 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 31. decembru 2017, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 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").

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. 203/2011 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. Záväzky

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

Záväzky 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. 203/2011 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 podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. 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 podielnikovi 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 podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov 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) x 1,00% / 365
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV (t) - čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

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) x 0,03% / 365
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) - čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov správcovskej spoločnosti. 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. 203/2011 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.

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 obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	312 032	580 706
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(69 368)	(65 824)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	404	286
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	-	1 809
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(37 429)	(307 342)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(1 063)	(944)
Záväzky voči dodávateľom (+)	276	441
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**204 852**	**209 133**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-	-
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	-	-
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	-	-
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	-	-
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**204 852**	**209 133**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**316 916**	**107 784**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**521 768**	**316 916**

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
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**5 824 072**	**5 480 141**
a)	Počet podielov	5 263 000	5 263 000
b)	Hodnota jedného podielu	1,106584	1,041358
1.	Upísané podielové listy	-	-
2.	Zisk alebo strata fondu	414 443	343 931
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	-	-
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**414 443**	**343 931**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**6 238 515**	**5 824 072**
a)	Počet podielov	5 263 000	5 263 000
b)	Hodnota jedného podielu	1,185353	1,106584

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 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.I.CZK.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
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	6 002 447	5 625 411
	Spolu	**6 002 447**	**5 625 411**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	2.II.CZK.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	6 002 447	5 625 411
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**6 002 447**	**5 625 411**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov *a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2.III.CZK.Dlhopisy oceňované RH	31.12.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	6 002 447	5 625 411
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**6 002 447**	**5 625 411**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.IV.Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	*dlhopisy*	-	-
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	*dlhopisy*	6 002 447	5 625 411
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	-	-
	Spolu	**6 002 447**	**5 625 411**

b) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	521 768	316 914
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	521 768	316 914
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**521 768**	**316 914**

c) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa *druhov záväzkov* takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	5 306	4 938
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**5 306**	**4 938**

d) DERIVÁTY – PASÍVA

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom	31.12.2017	31.12.2016
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	278 257	111 492
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	-	-
	Spolu	**278 257**	**111 492**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	278 257	111 492
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**278 257**	**111 492**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

Číslo riadku	4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bez dodávky	278 257	111 492
	Spolu	**278 257**	**111 492**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

Číslo riadku	4.IV. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty	*Reálna hodnota*	*Reálna hodnota*	*Nominálna hodnota-záväzok*	*Nominálna hodnota-záväzok*
		31.12.2017	**31.12.2016**	**31.12.2017**	**31.12.2016**
1.	*Forwardy*	-	-	-	-
2.	*Swapy*	278 257	111 492	5 109 489	5 180 772
	Spolu	**278 257**	**111 492**	**5 109 489**	**5 180 772**

e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov ostatných záväzkov* takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	149	143
2.	Záväzok za správu CP	559	527
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	1 429	1 153
5.	Záväzky z futurít	-	-
6.	Iné záväzky	-	-
	Spolu	**2 137**	**1 823**

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 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2017	2016
1.	Bežné účty	39	25
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	282 339	277 920
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**282 378**	**277 945**

g) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2017	2016
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	71 830	120 995
4.	Podielové listy	-	-
5.	Ostatné	-	-
	Spolu	**71 830**	**120 995**

h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	2017	2016
1.	EUR	-	-
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	CZK	324 230	364
7.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**324 230**	**364**

i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	2017	2016
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	(193 563)	11 396
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	-	-
	Spolu	**(193 563)**	**11 396**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Štruktúra podsúvahy k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovná:

Označenie	POLOŽKA	31.12.2017	31.12.2016
1.	Interest rate swap-istina-rez	(6 475 062)	(6 592 875)
2.	IRS-NOM-PAY-banka-rez	(16 448 012)	(15 543 466)
3.	Interest rate swap-istina-rez	6 196 805	6 481 382
4.	IRS-NOM-REC-banka-rez	5 109 489	5 109 489
5.	Uspor.účet operácií s úrokovými nástrojmi-rez	11 616 780	10 545 470

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	521 768	bežné účty
Deriváty	SLSP, a.s. [2]	-	pohľadávky z vysporiadania derivátov
Ostatný majetok	Erste sparinvest[2]	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
Aktíva spolu		**521 768**	
Deriváty	SLSP, a.s. [2]	278 257	záväzky z vysporiadania derivátov
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. [1]	5 306	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	149	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	559	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		**284 271**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – 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 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	39	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. [2]	(193 563)	čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**(193 524)**	

Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	61	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	61 086	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	1 827	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	6 394	poplatky za správu
Náklady spolu		**69 368**	

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

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	316 914	bežné účty
Deriváty	SLSP, a.s. (2)	-	pohľadávka z vysporiadania burzových obchodv
Ostatný majetok	Erste Sparinvest (2)	-	iné pohľadávky
Aktíva spolu		**316 914**	
Deriváty	SLSP, a.s. (2)	111 492	záväzky z vysporiadania burzových obchodv
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. (1)	4 938	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	143	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	527	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		**117 100**	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	25	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. (2)	11 396	čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**11 421**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	61	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	57 805	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	1 729	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	6 230	poplatky za správu
Náklady spolu		**65 825**	

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.

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

K 31. decembru 2017 jeden podielnik vlastnil 100 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2016 jeden podielnik vlastnili 100 % podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2017	31.12.2016
Hodnota podielového listu	*1,185365*	*1,106584*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*7,12%*	*6,26%*

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 31. decembru 2017.

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 31. decembru 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*6 523 378*	*6 524 215*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*521 815*	*521 768*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*6 001 563*	*6 002 447*
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
	-	-
ZÁVÄZKY	*284 800*	*285 700*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*4 965*	*5 306*
Deriváty	*278 257*	*278 257*
Ostatné záväzky	*1 578*	*2 137*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***6 238 578***	***6 238 515***
Počet podielov	*5 263 000*	*5 263 000*
Cena podielového listu k 31. decembru 2017	*1,185365*	*1,185353*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*5 941 520*	*5 942 325*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*316 944*	*316 914*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*5 624 576*	*5 625 411*
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
	-	-
ZÁVÄZKY	*117 567*	*118 253*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*4 779*	*4 938*
Deriváty	*111 492*	*111 492*
Ostatné záväzky	*1 296*	*1 823*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***5 823 953***	***5 824 072***
Počet podielov	*5 263 000*	*5 263 000*
Cena podielového listu k 31. decembru 2016	*1,106584*	*1,106607*

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 podielnika 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 vplývajúcich 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 vopred 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.

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 31. decembru 2017:

Položka súvahy/mena	***EUR***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*521 768*	-	-	*521 768*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	*6 002 447*	*6 002 447*
Podielové listy	-	-	-	-
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva celkom	***521 768***	-	***6 002 447***	***6 524 215***
Deriváty	*(278 257)*			*(278 257)*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(5 306)*	-	-	*(5 306)*
Ostatné záväzky	*(2 137)*	-	-	*(2 137)*
Vlastné imanie	*(6 238 515)*	-	-	*(6 238 515)*
Pasíva celkom	***(6 524 215)***	-	-	***(6 524 215)***
Súvahová pozícia, netto k 31.decembru 2017	***(6 002 447)***	-	***6 002 447***	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016:

Položka súvahy/mena	***EUR***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*316 914*	-	-	*316 914*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	*5 625 411*	*5 625 411*
Podielové listy	-	-	-	-
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva celkom	***316 914***	-	***5 625 411***	***5 942 325***
	-	-	-	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(4 938)*	-	-	*(4 938)*
Deriváty	*(111 492)*	-	-	*(111 492)*
Ostatné záväzky	*(1 823)*	-	-	*(1 823)*
Vlastné imanie	*(5 824 072)*	-	-	*(5 824 072)*
Pasíva celkom	***(5 942 325)***	-	-	***(5 942 325)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016	***(5 625 411)***	-	***5 625 411***	-

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 16. apríla 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2017

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Privátny fond peňažného trhu, o. p. f.

ERSTE
Asset Management

OBSAH

1. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

2. Správa nezávislého audítora

3. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2017

    3.1 Súvaha
    3.2 Výkaz ziskov a strát
    3.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2017

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a spravovanie podielových fondov
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len "zákon o cenných papieroch")
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona o cenných papieroch. Pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len "zákon") o vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.
- vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov
- v rámci spravovania alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho fondu: a) administrácia, ktorou sa rozumejú činnosti podľa § 27 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k alternatívnym investičným fondom a zahraničným alternatívnym investičným fondom, b) distribúcia cenných papierov a majetkových účastí alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov, c) činnosti súvisiace s aktívami alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, a to služby nevyhnutné na splnenie povinností pri správe majetku alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, správa zariadení, činnosti správy nehnuteľností, poradenstvo podnikom o kapitálovej štruktúre, priemyselnej stratégii a súvisiacich otázkach, poradenstvo a služby týkajúce sa zlúčení a kúpy podnikov a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu a spoločností a iných aktív, do ktorých tento fond investoval
- poskytovanie služby prijatie a postúpenie pokynov týkajúcich sa finančných nástrojov uvedených v § 5 ods. 1 písm. c) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Josephus Antonius Janmaat, člen predstavenstva

DOZORNÁ RADA

Heinz Bednar, predseda dozornej rady
Christian Schön, člen dozornej rady
JUDr. Andrej Leontiev, člen dozornej rady

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

www.erste-am.sk

Táto výročná správa bola zostavená podľa Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov.

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

V roku 2018 očakávame postupnú normalizáciu finančných podmienok na trhu, ktoré boli v roku 2017 veľmi priaznivé a prejavili sa na nadpriemernom raste aktív. Globálny hospodársky rast by mal zostať na vyšších úrovniach a vo všetkých hlavných ekonomikách sveta. Potvrdili to aj fundamentálne aj predstihové indikátory zverejnené začiatkom roka 2018. Inflácia by mala pozvoľne rásť na úroveň okolo 2% cielenú centrálnymi bankami. Monetárna politika centrálnych bánk však ostane flexibilná, aj keď z dôvodu dobrej hospodárskej situácie je už nastavená aj v USA aj v EÚ reštriktívne. Toto by sa malo prejaviť na raste výnosov dlhových aktív, najmä v USA. Fiškálne politiky štátov budú nastavené mierne expanzívne, v USA by mala daňová reforma pozitívne vplývať najmä na akciový trh. Prostredie je nastavené v prospech rizikovejších aktív, najmä akcií, ktorých rast bude podporený pokračujúcim rastom ziskovosti podnikov, ako aj spätnými odkupmi akcií akcionármi. Naopak najmenej atraktívnymi by mali byť štátne dlhopisy krajín EU a USA, ktorých výnosy sú na nízkych úrovniach a môže ich ovplyvniť rast úrokových sadzieb, resp, výnosov dlhopisov. Expanzívna fáza ekonomického cyklu na trhoch je prítomná už dlhšie obdobie, čiže otázkou je, či a dokedy môže takýto stav pokračovať. Vývoj na finančných trhoch môže ovplyvniť viacero faktorov. Riziko pre globálny hospodársky rast bude nové nastavenie čínskej ekonomiky, kde niektoré reformy finančného sektora (napr. spomalenie rastu úverového zaťaženia) môžu mať z krátkodobého hľadiska vplyv na svetovú ekonomiku. Ďalšími rizikami, ktoré môžu zvýšiť volatilitu na trhoch, budú geopolitické udalosti. Neúmerne vysoký rast inflácie by spomalil aktuálnu fázu konjunktúry. Likviditné riziko môže tiež zohrať rolu v prostredí rastúcich výnosov dlhopisov a zníženého objemu likvidity od centrálnych bánk.

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika vo je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu. Fond sa vyznačuje nízkou mierou rizika.

Fond investuje peňažné prostriedky najmä do nástrojov peňažného trhu, do krátkodobých termínovaných vkladov a dlhových cenných papierov vydaných alebo zaručených štátom denominovaných v EUR. Cieľom fondu je dosahovať stabilný rast hodnoty majetku vo fonde pri nízkom stupni rizika. Regionálne sa fond orientuje najmä na investície na Slovensku, ale aj v Európe (západnej, strednej a východnej) a USA. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne menovo zabezpečené do EUR. Portfólio fondu neobsahuje žiadny podiel akcií a celková durácia portfólia môže byť maximálne 1 rok. Zabezpečovacie deriváty sa používajú pre zaistenie rizika proti pohybu výmenných kurzov vyplývajúcich z držania cenných papierov v cudzej mene vo fonde. Na riadenie úrokového rizika môžu byť vo fonde použité deriváty s cieľom znížiť riziká vyplývajúce z negatívnych pohybov úrokových sadzieb.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Žižkova 9
811 02 Bratislava
Slovenská republika

Tel.: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2017, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2017 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs"). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite") týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. („Spoločnosť") je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Fondu.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať,

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

Building a better working world

že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Fondu obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

20. apríla 2018
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2017

LEI

Daňové identifikačné číslo

2	0	2	1	5	9	1	7	9	2

Účtovná závierka

[x]	riadna	[x]	schválená
[ ]	mimoriadna		
[ ]	priebežná		

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 7
do	1 2	2 0 1 7

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 6
do	1 2	2 0 1 6

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	E	Ň	A	Ž	N	É	H	O		T	R	H	U	,		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	2	1	1	

E-mailová adresa

K	A	C	E	R	I	A	K	O	V	A	.	A	L	E	N	A	@	S	L	S	P	.	S	K												

Zostavená dňa: 16. apríla 2018	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 20. apríla 2018	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Privátny fond peňažného trhu, o. p. f.

SÚVAHA
v EUR

k 31. decembru 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**26 376 303**	**28 639 094**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy		0	0
a)	*otvorených podielových fondov*			
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky	E.a)	26 376 303	28 639 094
a)	*krátkodobé vklady v bankách*		26 376 303	28 639 094
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**3 293 653**	**6 039 829**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.b)	3 286 867	6 039 829
10.	Ostatný majetok	E.c)	6 786	
	Aktíva spolu		**29 669 956**	**34 678 923**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**10 762**	**11 558**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.d)	366	570
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.e)	10 396	10 988
II.	**Vlastné imanie**		**29 659 194**	**34 667 365**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		29 659 194	34 667 365
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		(32 471)	(19 670)
	Pasíva spolu		**29 669 956**	**34 678 923**

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Privátny fond peňažného trhu, o. p. f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.f)	**37 675**	**96 245**
1.1.	*úroky*		37 675	96 245
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		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.g)		(1 339)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami			
6./e.	Zisk/strata z derivátov			
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**37 675**	**94 906**
h.	Transakčné náklady			
i.	Bankové a iné poplatky		(134)	(204)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**37 541**	**94 702**
j.	Náklady na financovanie fondu		-	-
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**37 541**	**94 702**
k.	Náklady na		(57 222)	(90 653)
k.1.	odplatu za správu fondu		(57 222)	(90 653)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(12 999)	(18 504)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		209	(5 215)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**(32 471)**	**(19 670)**

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Privátny fond peňažného trhu, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2017
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE 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.

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 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.

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 31. decembru 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, 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 31. decembru 2017, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 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 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. 203/2011 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. Záväzky

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

Záväzky 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. 203/2011 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 podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. 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 podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke „Podielové listy" vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi 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 0,15 % 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) x 0,15 %/365
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

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) x 0,04 %/365
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov správcovskej spoločnosti. 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 31. decembru 2017 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 203/2011 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 obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	37 675	96 236
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	21 395	53 353
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(70 355)	(109 361)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(385)	(585)
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	-	1 750 075
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	209	(5 215)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(6 386)	(4 011)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**(17 847)**	**1 780 491**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	2 256 557	24 427 845
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**2 256 557**	**24 427 845**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	5 250 150	14 475 295
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(10 241 821)	(37 999 882)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**(4 991 671)**	**(23 524 587)**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(2 752 961)**	**2 683 749**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**6 039 828**	**3 356 079**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**3 286 867**	**6 039 828**

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
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**34 667 365**	**58 212 432**
a)	Počet podielov	929 754 389	1 560 405 245
b)	Hodnota jedného podielu	0,037287	0,037306
1.	Upísané podielové listy	5 250 899	14 474 545
2.	Zisk alebo strata fondu	(32 471)	(19 670)
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	(10 226 599)	(37 999 942)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**(5 008 171)**	**(23 545 067)**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**29 659 194**	**34 667 365**
a)	Počet podielov	796 230 537	929 754 389
b)	Hodnota jedného podielu	0,037250	0,037287

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti* takáto:

Číslo riadku	5.I.EUR. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	2 070 513	5 531 516
4.	Do jedného roku	24 305 790	23 107 578
	Spolu	**26 376 303**	**28 639 094**

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa zostatkovej doby* takáto:

Číslo riadku	5.II.EUR. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	2 603 835	3 619 742
2.	Do troch mesiacov	9 633 348	7 029 459
3.	Do šiestich mesiacov	10 051 300	11 038 154
4.	Do jedného roku	4 087 820	6 951 739
	Spolu	**26 376 303**	**28 639 094**

b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	3 286 867	6 039 829
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	-	-
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**3 286 867**	**6 039 829**

c) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	*10. Ostatný majetok*	*31.12.2017*	*31.12.2016*
1.	*Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov*	-	-
2.	*Pohľadávka voči depozitárovi*	*6 786*	
3.	*Iné pohľadávky*	-	-
	Spolu	***6 786***	**-**

d) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	366	570
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**366**	**570**

e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	950	1 131
2.	Záväzok za správu CP	-	-
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	750
4.	Záväzky z auditu	2 660	9 046
5.	Iné záväzky	6 786	61
	Spolu	**10 396**	**10 988**

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 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2017	2016
1.	Bežné účty	465	278
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	37 210	95 727
4.	Dlhové cenné papiere	-	240
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**37 675**	**96 245**

g) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2017	2016
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	(1 339)
4.	Podielové listy	-	-
5.	Ostatné	-	-
	Spolu	**-**	**(1 339)**

F. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	3 286 867	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	26 376 303	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. [2]	-	dlhopis SLSP
Aktíva spolu		**29 663 170**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. [1]	366	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	950	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	-	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		**1 316**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – 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 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	465	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. [2]	-	čistá strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**465**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	134	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	57 221	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	12 999	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	-	poplatok za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		**70 354**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	6 039 829	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	-	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. [2]	-	HZL SLSP
Aktíva spolu		**6 039 829**	

Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. [1]	570	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	1 131	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	-	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		**1 701**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – 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 2016:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	11 986	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. [2]	-	čistá strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**11 986**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	204	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	90 653	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	18 093	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	411	poplatok za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		**109 361**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – 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 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovný:

PFPT	31.12.2017		31.12.2016	
	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	2,09%	16 649	1,79%
Ostatné spriaznené strany 1)	-	-	-	-
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	408 759	51,34%	312 157	33,57%
Spolu	**425 408**	**53,43%**	**328 806**	**35,36%**

[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 31. decembru 2017 70,50 % podielu na NAV podielového fondu (31. december 2016 52,65%).

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2017	31.12.2016
Hodnota podielového listu	*0,037250*	*0,037287*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*-0,10%*	*-0,05%*

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 31. decembru 2017.

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 31. decembru 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*29 670 057*	*29 669 956*
Krátkodobé pohľadávky	*26 376 119*	*26 376 303*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*3 287 152*	*3 286 867*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	*6 786*	*6 786*
ZÁVÄZKY	*10 518*	*10 762*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*122*	*366*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*10 396*	*10 396*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***29 659 539***	***29 659 194***
Počet podielov	*796 230 537*	*796 230 537*
Cena podielového listu k 31. decembru 2017	*0,03725*	*0,037250*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*34 679 234*	*34 678 923*
Krátkodobé pohľadávky	*28 638 975*	*28 639 094*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*6 040 259*	*6 039 829*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	*11 368*	*11 558*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*380*	*570*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*10 988*	*10 988*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***34 667 867***	***34 667 365***
Počet podielov	*929 754 389*	*929 754 389*
Cena podielového listu k 31. decembru 2016	*0,037287*	*0,037287*

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 podielnika 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 vplývajúcich na pohyb úrokových mier.

Úrokové riziko je merané durráciou, resp. modifikovanou durráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durrácia 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 durrácia je rozšírením durrácie, 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 vopred 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.
Vo fonde sa používajú primárne derivátové menové futurity na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku.

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 31. decembru 2017:

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*3 286 867*	-	-	*3 286 867*
Krátkodobé pohľadávky	*26 376 303*	-	-	*26 376 303*
Dlhopisy	-	-	-	-
Deriváty	-	-	-	-
Podielové listy	-	-	-	-
Ostatný majetok	*6 786*	-	-	*6 786*
Aktíva spolu	***29 669 956***	**-**	**-**	***29 669 956***
Deriváty	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(366)*	-	-	*(366)*
Ostatné záväzky	*(10 396)*	-	-	*(10 396)*
Vlastné imanie	*(29 659 194)*	-	-	*(29 659 194)*
Pasíva spolu	***(29 669 956)***	**-**	**-**	***(29 669 956)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2017	-	-	-	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016:

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*6 039 829*	-	-	*6 039 829*
Krátkodobé pohľadávky	*28 639 094*	-	-	*28 639 094*
Dlhopisy	-	-	-	-
Deriváty	-			-
Podielové listy	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva spolu	***34 678 923***	**-**	**-**	***34 678 923***
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(570)*	-	-	*(570)*
Ostatné záväzky	*(10 988)*	-	-	*(10 988)*
Vlastné imanie	*(34 667 365)*	-	-	*(34 667 365)*
Pasíva spolu	***(34 678 923)***	**-**	**-**	***(34 678 923)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016	-	-	-	-

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 16. apríla 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2017

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.

ERSTE
Asset Management

OBSAH

1. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

2. Správa nezávislého audítora

3. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2017

    3.1 Súvaha
    3.2 Výkaz ziskov a strát
    3.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2017

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a spravovanie podielových fondov
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len "zákon o cenných papieroch")
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona o cenných papieroch. Pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len "zákon") o vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.
- vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov
- v rámci spravovania alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho fondu: a) administrácia, ktorou sa rozumejú činnosti podľa § 27 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k alternatívnym investičným fondom a zahraničným alternatívnym investičným fondom, b) distribúcia cenných papierov a majetkových účastí alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov, c) činnosti súvisiace s aktívami alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, a to služby nevyhnutné na splnenie povinností pri správe majetku alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, správa zariadení, činnosti správy nehnuteľností, poradenstvo podnikom o kapitálovej štruktúre, priemyselnej stratégii a súvisiacich otázkach, poradenstvo a služby týkajúce sa zlúčení a kúpy podnikov a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu a spoločností a iných aktív, do ktorých tento fond investoval
- poskytovanie služby prijatie a postúpenie pokynov týkajúcich sa finančných nástrojov uvedených v § 5 ods. 1 písm. c) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Josephus Antonius Janmaat, člen predstavenstva

DOZORNÁ RADA

Heinz Bednar, predseda dozornej rady
Christian Schön, člen dozornej rady
JUDr. Andrej Leontiev, člen dozornej rady

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

www.erste-am.sk

Táto výročná správa bola zostavená podľa Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov.

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

V roku 2018 očakávame postupnú normalizáciu finančných podmienok na trhu, ktoré boli v roku 2017 veľmi priaznivé a prejavili sa na nadpriemernom raste aktív. Globálny hospodársky rast by mal zostať na vyšších úrovniach a vo všetkých hlavných ekonomikách sveta. Potvrdili to aj fundamentálne aj predstihové indikátory zverejnené začiatkom roka 2018. Inflácia by mala pozvoľne rásť na úroveň okolo 2% cielenú centrálnymi bankami. Monetárna politika centrálnych bánk však ostane flexibilná, aj keď z dôvodu dobrej hospodárskej situácie je už nastavená aj v USA aj v EÚ reštriktívne. Toto by sa malo prejaviť na raste výnosov dlhových aktív, najmä v USA. Fiškálne politiky štátov budú nastavené mierne expanzívne, v USA by mala daňová reforma pozitívne vplývať najmä na akciový trh. Prostredie je nastavené v prospech rizikovejších aktív, najmä akcií, ktorých rast bude podporený pokračujúcim rastom ziskovosti podnikov, ako aj spätnými odkupmi akcií akcionármi. Naopak najmenej atraktívnymi by mali byť štátne dlhopisy krajín EU a USA, ktorých výnosy sú na nízkych úrovniach a môže ich ovplyvniť rast úrokových sadzieb, resp, výnosov dlhopisov. Expanzívna fáza ekonomického cyklu na trhoch je prítomná už dlhšie obdobie, čiže otázkou je, či a dokedy môže takýto stav pokračovať. Vývoj na finančných trhoch môže ovplyvniť viacero faktorov. Riziko pre globálny hospodársky rast bude nové nastavenie čínskej ekonomiky, kde niektoré reformy finančného sektora (napr. spomalenie rastu úverového zaťaženia) môžu mať z krátkodobého hľadiska vplyv na svetovú ekonomiku. Ďalšími rizikami, ktoré môžu zvýšiť volatilitu na trhoch, budú geopolitické udalosti. Neúmerne vysoký rast inflácie by spomalil aktuálnu fázu konjunktúry. Likviditné riziko môže tiež zohrať rolu v prostredí rastúcich výnosov dlhopisov a zníženého objemu likvidity od centrálnych bánk.

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika v je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu.

Fond investuje peňažné prostriedky do dlhopisov a do opcií 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 investícií. Cieľom fondu je dosiahnuť dodatočný výnos fondu investovaním do kúpnych a predajných opcií 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.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Žižkova 9
811 02 Bratislava
Slovenská republika

Tel.: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2017, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2017 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs"). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite") týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. („Spoločnosť") je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Fondu.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať,

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Fondu obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

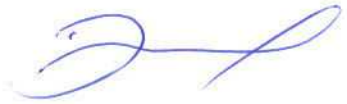
Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

20. apríla 2018
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2017

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

[x]	riadna	[x]	schválená
[ ]	mimoriadna		
[ ]	priebežná		

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 7
do	1 2	2 0 1 7

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 6
do	1 2	2 0 1 6

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		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	2	1	1	

E-mailová adresa

K	A	C	E	R	I	A	K	O	V	A	.	A	L	E	N	A	@	S	L	S	P	.	S	K												

Zostavená dňa: 16. apríla 2018	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 20. apríla 2018	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

549300B8YI6COF6Z8U52
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.

S Ú V A H A
v EUR

k 31. decembru 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**0**	**3 226 118**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	E.a)	0	3 172 506
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			3 172 506
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy		0	53 612
a)	*otvorených podielových fondov*	E.b)	0	53 612
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**121 275**	**25 627**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.c)	121 063	22 272
10.	Ostatný majetok	E.d)	212	3 355
	Aktíva spolu		**121 275**	**3 251 745**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**1 359**	**9 324**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.e)	6	2 770
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.f)	1 353	6 554
II.	**Vlastné imanie**		**119 916**	**3 242 421**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		119 916	3 242 421
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		(12 660)	(27 102)
	Pasíva spolu		**121 275**	**3 251 745**

549300B8YI6COF6Z8U52
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.g)	**72 693**	**155 353**
1.1.	*úroky*		72 693	155 353
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		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.h)	(62 238)	(130 235)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	E.i)	(156)	694
6./e.	Zisk/strata z derivátov	E.j)	(3 169)	(14 859)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**7 130**	**10 953**
h.	Transakčné náklady			
i.	Bankové a iné poplatky		(28)	(42)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**7 102**	**10 911**
j.	Náklady na financovanie fondu		-	-
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**7 102**	**10 911**
k.	Náklady na		(16 328)	(33 356)
k.1.	odplatu za správu fondu		(16 328)	(33 356)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(2 511)	(4 194)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(923)	(463)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**(12 660)**	**(27 102)**

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE 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 opcií 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 prémií. Cieľom fondu je dosiahnuť dodatočný výnos fondu investovaním do kúpnych a predajných opcií 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 31. decembru 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, 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 31. decembru 2017, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 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 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. 203/2011 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. Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.
Záväzky 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. 203/2011 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 podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. 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 podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke „Podielové listy" vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi 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 0,05 % 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) x 0,05 %/365
   pričom platí, že:
   D(t) – denná odplata za deň t
   NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

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) x 0,07 %/365
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov správcovskej spoločnosti. 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 31. decembru 2017 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 203/2011 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 obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	73 472	155 368
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	9 689	(3)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(18 867)	(37 593)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(3 103)	(141)
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	3 163 094	-
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	-	(17 485)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(923)	(463)
Záväzky voči dodávateľom (+)	468	(25)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**3 223 831**	**99 658**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**-**	**-**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	-	-
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(3 125 045)	(111 163)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**(3 125 045)**	**(111 163)**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**4**	**1**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**98 790**	**(11 504)**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**22 272**	**33 776**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**121 063**	**22 272**

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
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**3 242 421**	**3 386 227**
a)	Počet podielov	318 864 478	318 864 478
b)	Hodnota jedného podielu	0,010169	0,010620
1.	Upísané podielové listy	1	-
2.	Zisk alebo strata fondu	(12 660)	(27 102)
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	(41 612)	(116 704)
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	(3 068 234)	-
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**(3 122 505)**	**(143 806)**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**119 916**	**3 242 421**
a)	Počet podielov	12 000 000	318 864 478
b)	Hodnota jedného podielu	0,009994	0,010169

Správcovská spoločnost vyplatila k 20. 03. 2017 pravidelný výnos z fondu vo výške 0,92%, k 20. 06. 2017 0,39% 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 oceňovavaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.I.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
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	-	3 172 506
	Spolu	**-**	**3 172 506**

Štruktúra dlhopisov oceňovavaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa zostatkovej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	3 172 506
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**-**	**3 172 506**

Štruktúra dlhopisov oceňovavaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov *a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	31.12.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	-	3 172 506
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**-**	**3 172 506**

Štruktúra dlhopisov oceňovavaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.IV.Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	*dlhopisy*	-	-
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	*dlhopisy*	-	3 172 506
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	-	-
	Spolu	**-**	**3 172 506**

b) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2017	31.12.2016
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	-	53 612
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**-**	**53 612**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2017	31.12.2016
1.	EUR	-	53 612
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**-**	**53 612**

c) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	121 043	22 237
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	121 043	22 237
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**121 043**	**22 237**

Číslo riadku	9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	20	35
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	20	35
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**20**	**35**

d) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	*10. Ostatný majetok*	31.12.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	34
2.	Pohľadávka z opcií	-	3 321
3.	Pohľadávka-správcovská odmena	-	
4.	Pohľadávky voči depozitárovi	212	
5.	Iné pohľadávky	-	-
	Spolu	**212**	**3 355**

e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	6	2 770
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**6**	**2 770**

f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	7	187
2.	Záväzok za správu CP	-	158
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	1 134	666
5.	Iné záväzky	212	5 543
	Spolu	**1 353**	**6 554**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

g) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2017	2016
1.	Bežné účty	82	3
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	72 611	155 350
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**72 693**	**155 353**

h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a od 1. januára do 31. decembra 2016 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2017	2016
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(67 616)	(134 952)
4.	Podielové listy	5 183	4 352
5.	Ostatné	195	365
	Spolu	**(62 238)**	**(130 235)**

i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	2017	2016
1.	EUR	-	-
2.	USD	(156)	694
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**(156)**	**694**

j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	2017	2016
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	(3 169)	(14 859)
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**(3 169)**	**(14 859)**

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	121 063	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	-	termínované účty
Dlhové cenné papiere	ERSTE Bank [3]	-	dlhopis ERSTE
Ostatné pohľadávky	AM SLSP, a.s. [1]	-	pohľadávka - správcovská odmena
	SLSP, a.s. (2)	212	pohľadávka voči depozitárovi - daň
Aktíva celkom		**121 275**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.[1]	6	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	7	záväzok z depozitárskeho poplatku
	AM SLSP, a.s. [1]	-	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva celkom		**13**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – 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 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	82	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Bank [3]	(67 616)	strata z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. (1)	5 183	strata z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. [1]	195	správcovská odmena
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	ERSTE Bank [3]	(3 169)	strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy celkom		**(65 325)**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	28	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	16 328	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	1 645	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	866	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady celkom		**18 867**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	11 878	bežné účty
	ERSTE Bank [3]	10 403	bežné účty
Podielové listy	AM SLSP FMV(3)	53 612	podielové listy v SPORO fondoch
Dlhové cenné papiere	ERSTE Bank [3]	3 172 506	dlhopis ERSTE
	ERSTE Bank [3]	-	pohľadávka z opcií
Ostatné pohľadávky	AM SLSP, a.s. [1]	34	správcovská odmena
Aktíva celkom		**3 248 433**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.[1]	2 770	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	187	záväzok z depozitárskeho poplatku
	AM SLSP, a.s. [1]	158	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva celkom		**3 115**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – 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 2016:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	(3)	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Bank [3]	(134 952)	strata z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. (1)	4 352	zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. (1)	365	správcovská odmena
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	ERSTE Bank [3]	(14 859)	strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy celkom		**(145 097)**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	42	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	33 356	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	2 329	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	1 865	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady celkom		**37 592**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – 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 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovný:

PFPV 2	31.12.2017		31.12.2016	
	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)	-	-	5 250	1,65%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	0,00%
Celkom	-	-	**5 250**	**1,65%**

[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 vlastnilo k 31. decembru 2017 100% podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2016 48,15 %.

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2017	31.12.2016
Hodnota podielového listu	*0,009994*	*0,010169*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu	*-1,34%*	*-0,81%*

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 31. decembru 2017.

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 31. decembru 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	*Hodnota podľa účtovníctva v EUR*
AKTÍVA	*121 284*	*121 275*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*121 072*	*121 063*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	*212*	*212*
ZÁVÄZKY	*1 358*	*1 359*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*5*	*6*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*1 353*	*1 353*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***119 926***	***119 916***
Počet podielov	*12 000 000*	*12 000 000*
Cena podielového listu k 31. decembru 2017	*0,009994*	*0,009993*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*3 251 719*	*3 251 745*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*22 280*	*22 272*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*3 172 506*	*3 172 506*
Podielové listy	*53 612*	*53 612*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	*3 321*	*3 355*
ZÁVÄZKY	*9 078*	*9 324*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*2 681*	*2 770*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*6 397*	*6 554*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***3 242 641***	***3 242 421***
Počet podielov	*318 864 478*	*318 864 478*
Cena podielového listu k 31. decembru 2016	*0,010169*	*0,010169*

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 podielnika 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 vplývajúcich na pohyb úrokových mier.
Úrokové riziko je merané durráciou, resp. modifikovanou durráciou 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 vopred 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 31. decembru 2017

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*121 043*	*20*	-	*121 063*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	-	-
Podielové listy	-	-	-	-
Ostatný majetok	*212*	-	-	*212*
Aktíva celkom	***121 255***	***20***	**-**	***121 275***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(6)*	-	-	*(6)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(1 353)*	-	-	*(1 353)*
Vlastné imanie	*(119 916)*	-	-	*(119 916)*
Pasíva celkom	***(121 275)***	**-**	**-**	***(121 275)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2017	***(20)***	***20***	-	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*22 237*	*35*	-	*22 272*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	*3 172 506*	-	-	*3 172 506*
Podielové listy	*53 612*	-	-	*53 612*
Ostatný majetok	*3 355*	-	-	*3 355*
Aktíva celkom	***3 251 710***	***35***	**-**	***3 251 745***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(2 770)*	-	-	*(2 770)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(6 554)*	-	-	*(6 554)*
Vlastné imanie	*(3 242 421)*	-	-	*(3 242 421)*
Pasíva celkom	***(3 251 745)***	**-**	**-**	***(3 251 745)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016	***(35)***	***35***	-	-

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 16. apríla 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2017

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.

ERSTE
Asset Management

OBSAH

1. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

2. Správa nezávislého audítora

3. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2017

   3.1 Súvaha
   3.2 Výkaz ziskov a strát
   3.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2017

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a spravovanie podielových fondov
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len "zákon o cenných papieroch")
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona o cenných papieroch. Pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len "zákon") o vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.
- vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov
- v rámci spravovania alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho fondu: a) administrácia, ktorou sa rozumejú činnosti podľa § 27 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k alternatívnym investičným fondom a zahraničným alternatívnym investičným fondom, b) distribúcia cenných papierov a majetkových účastí alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov, c) činnosti súvisiace s aktívami alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, a to služby nevyhnutné na splnenie povinností pri správe majetku alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, správa zariadení, činnosti správy nehnuteľností, poradenstvo podnikom o kapitálovej štruktúre, priemyselnej stratégii a súvisiacich otázkach, poradenstvo a služby týkajúce sa zlúčení a kúpy podnikov a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu a spoločností a iných aktív, do ktorých tento fond investoval

- poskytovanie služby prijatie a postúpenie pokynov týkajúcich sa finančných nástrojov uvedených v § 5 ods. 1 písm. c) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Josephus Antonius Janmaat, člen predstavenstva

DOZORNÁ RADA

Heinz Bednar, predseda dozornej rady
Christian Schön, člen dozornej rady
JUDr. Andrej Leontiev, člen dozornej rady

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

www.erste-am.sk

Táto výročná správa bola zostavená podľa Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov.

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

V roku 2018 očakávame postupnú normalizáciu finančných podmienok na trhu, ktoré boli v roku 2017 veľmi priaznivé a prejavili sa na nadpriemernom raste aktív. Globálny hospodársky rast by mal zostať na vyšších úrovniach a vo všetkých hlavných ekonomikách sveta. Potvrdili to aj fundamentálne aj predstihové indikátory zverejnené začiatkom roka 2018. Inflácia by mala pozvoľne rásť na úroveň okolo 2% cielenú centrálnymi bankami. Monetárna politika centrálnych bánk však ostane flexibilná, aj keď z dôvodu dobrej hospodárskej situácie je už nastavená aj v USA aj v EÚ reštriktívne. Toto by sa malo prejaviť na raste výnosov dlhových aktív, najmä v USA. Fiškálne politiky štátov budú nastavené mierne expanzívne, v USA by mala daňová reforma pozitívne vplývať najmä na akciový trh. Prostredie je nastavené v prospech rizikovejších aktív, najmä akcií, ktorých rast bude podporený pokračujúcim rastom ziskovosti podnikov, ako aj spätnými odkupmi akcií akcionármi. Naopak najmenej atraktívnymi by mali byť štátne dlhopisy krajín EU a USA, ktorých výnosy sú na nízkych úrovniach a môže ich ovplyvniť rast úrokových sadzieb, resp, výnosov dlhopisov. Expanzívna fáza ekonomického cyklu na trhoch je prítomná už dlhšie obdobie, čiže otázkou je, či a dokedy môže takýto stav pokračovať. Vývoj na finančných trhoch môže ovplyvniť viacero faktorov. Riziko pre globálny hospodársky rast bude nové nastavenie čínskej ekonomiky, kde niektoré reformy finančného sektora (napr. spomalenie rastu úverového zaťaženia) môžu mať z krátkodobého hľadiska vplyv na svetovú ekonomiku. Ďalšími rizikami, ktoré môžu zvýšiť volatilitu na trhoch, budú geopolitické udalosti. Neúmerne vysoký rast inflácie by spomalil aktuálnu fázu konjunktúry. Likviditné riziko môže tiež zohrať rolu v prostredí rastúcich výnosov dlhopisov a zníženého objemu likvidity od centrálnych bánk.

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika vo fonde je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu.Fond investuje prostriedky prevažne do dlhopisov so strednou dobou splatnosti (maximálne 6 rokov) vydaných finančnými inštitúciami a inými obchodnými spoločnosťami prevažne z regiónu Európy s cieľom generovať pravidelný ročný výnos.

Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 10% majetku vo fonde.

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 vypláca pravidelný výnos, ktorý generujú cenné papiere, nástroje peňažného trhu a vkladové účty v jeho portfóliu.

Zabezpečovacie deriváty sa používajú pre zaistenie rizika pohybu výmenných kurzov vyplývajúcich z držania cenných papierov v cudzej mene vo fonde.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Žižkova 9
811 02 Bratislava
Slovenská republika

Tel.: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2017, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2017 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs"). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite") týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. („Spoločnosť") je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Fondu.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať,

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

Building a better working world

že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Fondu obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

20. apríla 2018
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2017

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

[x]	riadna
[ ]	mimoriadna
[ ]	priebežná

[x] schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 7
do	1 2	2 0 1 7

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 6
do	1 2	2 0 1 6

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	2	1	1	

E-mailová adresa

K	A	C	E	R	I	A	K	O	V	A	.	A	L	E	N	A	@	S	L	S	P	.	S	K												

Zostavená dňa: 16. apríla 2018	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 20. apríla 2018	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

549300OFWYC6VM48DX23

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

Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.

S Ú V A H A

v EUR

k 31. decembru 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**7 965 688**	**7 882 992**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	E.a)	7 965 688	7 882 992
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*		7 965 688	7 882 992
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy		0	0
a)	*otvorených podielových fondov*			
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**11 015**	**58 950**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.b)	10 739	58 950
10.	Ostatný majetok	E.c)	276	
	Aktíva spolu		**7 976 703**	**7 941 942**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**4 902**	**4 458**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.d)	2 715	2 685
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.e)	2 187	1 773
II.	**Vlastné imanie**		**7 971 801**	**7 937 484**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		7 971 801	7 937 484
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		282 676	294 344
	Pasíva spolu		**7 976 703**	**7 941 942**

549300OFWYC6VM48DX23

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

Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v EUR

za 12 mesiacov roku 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.f)	**170 605**	**110 430**
1.1.	*úroky*		170 605	110 430
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		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.g)	152 346	218 424
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami			
6./e.	Zisk/strata z derivátov	E.h)		7
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**322 951**	**328 861**
h.	Transakčné náklady			(929)
i.	Bankové a iné poplatky		(67)	(170)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**322 884**	**327 762**
j.	Náklady na financovanie fondu		-	-
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**322 884**	**327 762**
k.	Náklady na		(31 980)	(27 555)
k.1.	odplatu za správu fondu		(31 980)	(27 555)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(7 134)	(4 961)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(1 094)	(902)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**282 676**	**294 344**

LEI: 549300OFWYC6VM48DX23
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2017
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE 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 prevažne do dlhopisov so strednou dobou splatnosti (maximálne 6 rokov) vydaných najmä finančnými inštitúciami a inými obchodnými spoločnosťami prevažne z regiónu Európy 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 31. decembru 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, 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 31. decembru 2017, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 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 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. 203/2011 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. Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.
Záväzky 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. 203/2011 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 podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. 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 podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke „Podielové listy" vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi 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) x 0,40 %/365
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,032 % 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) x 0,032 %/365
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov správcovskej spoločnosti. 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 31. decembru 2017 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 203/2011 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 obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	240 244	148 116
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	15 840	3 442
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(39 180)	(32 686)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	25	555
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	11	1 785 591
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	-	(7 667 374)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(1 094)	(902)
Záväzky voči dodávateľom (+)	275	189
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**216 122**	**(5 763 070)**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	2 225 000
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**-**	**2 225 000**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	55 000	5 530 657
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(319 332)	(2 658 439)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**(264 332)**	**2 872 218**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**-**	**-**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(48 210)**	**(665 852)**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**58 949**	**724 801**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**10 739**	**58 949**

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
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**7 937 484**	**4 770 916**
a)	Počet podielov	763 426 820	450 964 896
b)	Hodnota jedného podielu	0,010398	0,010580
1.	Upísané podielové listy	55 001	5 586 855
2.	Zisk alebo strata fondu	282 676	294 344
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	(56 198)
5.	Výplata výnosov podielnikom	(113 757)	(196 222)
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	(189 603)	(2 462 211)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**34 317**	**3 166 568**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**7 971 801**	**7 937 484**
a)	Počet podielov	750 683 211	763 426 820
b)	Hodnota jedného podielu	0,010619	0,010398

Správcovská spoločnost vyplatila k 15. 06. 2017 pravidelný výnos z fondu vo výške 1,5% 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 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti* a *podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.I.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	0
7.	Nad päť rokov	7 965 688	7 882 992
	Spolu	**7 965 688**	**7 882 992**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 *podľa zostatkovej doby splatnosti* a *podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	7 965 688	6 716 347
7.	Nad päť rokov	-	1 166 646
	Spolu	**7 965 688**	**7 882 992**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov a *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	31.12.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	7 965 688	7 882 992
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**7 965 688**	**7 882 992**

Štruktúra dlhopisov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.IV.Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	*dlhopisy*	-	-
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	*dlhopisy*	7 900 001	7 817 356
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	65 687	65 636
	Spolu	**7 965 688**	**7 882 992**

b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* a *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	10 739	58 950
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	10 739	58 950
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**10 739**	**58 950**

c) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	*10. Ostatný majetok*	*31.12.2017*	*31.12.2016*
1.	*Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov*	-	-
2.	*Pohľadávky voči depozitárovi*	*276*	
3.	*Iné pohľadávky*	-	-
	Spolu	***276***	-

d) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	2 715	2 685
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**2 715**	**2 685**

e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov ostatných* záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	203	208
2.	Záväzok za správu CP	367	367
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	1 474	1 199
5.	Iné záväzky	143	-
	Spolu	**2 187**	**1 773**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

f) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2017	2016
1.	Bežné účty	5	47
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	3 205
4.	Dlhové cenné papiere	170 600	107 178
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**170 605**	**110 430**

g) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2017	2016
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	152 346	218 424
4.	Podielové listy	-	-
5.	Ostatné	-	-
	Spolu	**152 346**	**218 424**

h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	2017	2016
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	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	-	-
	Spolu	**-**	**7**

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Šruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	10 739	bežné účty
	SLSP, a.s. [2]	-	termínované účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	-	termínované účty
Podielové listy	AM SLSP, a.s.[1]	-	podielové listy PFPT
Dlhové cenné papiere	SLSP, a.s. [2]	65 687	dlhopis SLSP
	ERSTE Bank [3]	263 024	dlhopis Erste
Ostatný majetok	SLSP, a.s. [2]	276	pohľadávka voči depozitárovi - daň
Aktíva celkom		**339 726**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti		-	záväzok zo vstupných poplatkov
	AM SLSP, a.s.[1]	2 715	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	203	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	367	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva celkom		**3 285**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – 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 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	5	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Bank [3]	16 128	zisk z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. [2]	356	zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. [1]	-	zisk z objemu investovanej sumy
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. [2]	-	čistý zisk z obchodovania s derivátmi
Výnosy celkom		**16 489**	

Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	67	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu		31 980	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	2 551	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	4 583	poplatky za správu a vysporiadanie CP
Náklady celkom		**39 181**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016:

Položka súvahy	**Spoločnosť**	**Suma**	**Popis**
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	58 950	bežné účty
Podielové listy	fond PFPT	-	podielový list PFPT
Dlhové cenné papiere	SLSP, a.s. [2]	65 636	dlhopis SLSP
	ERSTE Bank [3]	252 950	dlhopis ERSTE
Aktíva celkom		**124 586**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti		-	záväzok zo vstupných poplatkov
	AM SLSP, a.s.[1]	2 685	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	208	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	367	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva celkom		**3 260**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

Položka výkazu ziskov a strát	**Spoločnosť**	**Suma**	**Popis**
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	47	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Bank [3]	11 906	strata z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. [2]	618	zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. [1]	-	výnosy z objemu investovanej sumy
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. [2]	-	čistý zisk z obchodovania s derivátmi
Výnosy celkom		**12 571**	
Transakčné náklady	AM SLSP, a.s. [1]	25	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	170	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu		27 555	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	2 232	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	2 728	poplatky za správu a vysporiadanie CP
Náklady celkom		**32 710**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – 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 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovný:

PFPV3	31.12.2017		31.12.2016	
	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)]	-	-	-	-
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	204 677	27,26%	199 980,00	26,20%
Celkom	**204 677**	**27,26%**	***199 980***	***26,20%***

[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 31. decembru 2017 38,45 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2016 vlastnili 37,19 % podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Hodnota podielového listu	*0,010619*	*0,010398*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*3,61%*	*3,79%*

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 31. decembru 2017.

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 31. decembru 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*7 976 076*	*7 976 703*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*10 745*	*10 739*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*7 965 055*	*7 965 688*
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	*276*	*276*
ZÁVÄZKY	*4 360*	*4 902*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*2 540*	*2 715*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*1 820*	*2 187*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***7 971 716***	***7 971 801***
Počet podielov	*750 683 211*	*750 683 211*
Cena podielového listu k 31.decembru 2017	*0,010619*	*0,010619*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*7 941 973*	*7 941 942*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*58 956*	*58 950*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*7 883 017*	*7 882 992*
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	*4 004*	*4 458*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*2 598*	*2 685*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*1 406*	*1 773*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***7 937 968***	***7 937 484***
Počet podielov	*763 426 820*	*763 426 820*
Cena podielového listu k 31.decembru 2016	*0,010398*	*0,010397*

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 podielnika 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 vplývajúcich na pohyb úrokových mier.
Úrokové riziko je merané durráciou, resp. modifikovanou durráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durrácia 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 durrácia je rozšírením durrácie, 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 vopred 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.
Vo fonde sa používajú primárne derivátové menové futurity na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku.

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 31. decembru *2017:*

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*10 739*	-	-	*10 739*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	-	-	-	-
Deriváty	-	-	-	-
Dlhové cenné papiere	*7 965 688*	-	-	*7 965 688*
Ostatný majetok	*276*	-	-	*276*
Aktíva celkom	***7 976 703***	-	-	***7 976 703***
Záväzky z vrátenia podielov	-		-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(2 715)*	-	-	*(2 715)*
Deriváty	-			-
Ostatné záväzky	*(2 187)*	-	-	*(2 187)*
Vlastné imanie	*(7 971 801)*	-	-	*(7 971 801)*
Pasíva celkom	***(7 976 703)***	-	-	***(7 976 703)***
Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2017	***(0)***	-	-	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016:

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*58 950*	-	-	*58 950*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhové cenné papiere	*7 882 992*	-	-	*7 882 992*
Aktíva celkom	***7 941 942***	**-**	**-**	***7 941 942***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(2 685)*		-	*(2 685)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(1 773)*	-	-	*(1 773)*
Vlastné imanie	*(7 937 484)*	-	-	*(7 937 484)*
Pasíva celkom	***(7 941 942)***	**-**	**-**	***(7 941 942)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016	**-**	**-**	**-**	**-**

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 16. apríla 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2017

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Privátny P11, o. p. f.

ERSTE
Asset Management

OBSAH

1. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

2. Správa nezávislého audítora

3. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2017
   3.1 Súvaha
   3.2 Výkaz ziskov a strát
   3.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2017

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a spravovanie podielových fondov
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len "zákon o cenných papieroch")
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona o cenných papieroch. Pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len "zákon") o vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.
- vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov
- v rámci spravovania alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho fondu: a) administrácia, ktorou sa rozumejú činnosti podľa § 27 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k alternatívnym investičným fondom a zahraničným alternatívnym investičným fondom, b) distribúcia cenných papierov a majetkových účastí alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov, c) činnosti súvisiace s aktívami alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, a to služby nevyhnutné na splnenie povinností pri správe majetku alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, správa zariadení, činnosti správy nehnuteľností, poradenstvo podnikom o kapitálovej štruktúre, priemyselnej stratégii a súvisiacich otázkach, poradenstvo a služby týkajúce sa zlúčení a kúpy podnikov a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu a spoločností a iných aktív, do ktorých tento fond investoval
- poskytovanie služby prijatie a postúpenie pokynov týkajúcich sa finančných nástrojov uvedených v § 5 ods. 1 písm. c) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Josephus Antonius Janmaat, člen predstavenstva

DOZORNÁ RADA

Heinz Bednar, predseda dozornej rady
Christian Schön, člen dozornej rady
JUDr. Andrej Leontiev, člen dozornej rady

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

www.erste-am.sk

Táto výročná správa bola zostavená podľa Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

V roku 2018 očakávame postupnú normalizáciu finančných podmienok na trhu, ktoré boli v roku 2017 veľmi priaznivé a prejavili sa na nadpriemernom raste aktív. Globálny hospodársky rast by mal zostať na vyšších úrovniach a vo všetkých hlavných ekonomikách sveta. Potvrdili to aj fundamentálne aj predstihové indikátory zverejnené začiatkom roka 2018. Inflácia by mala pozvoľne rásť na úroveň okolo 2% cielenú centrálnymi bankami. Monetárna politika centrálnych bánk však ostane flexibilná, aj keď z dôvodu dobrej hospodárskej situácie je už nastavená aj v USA aj v EÚ reštriktívne. Toto by sa malo prejaviť na raste výnosov dlhových aktív, najmä v USA. Fiškálne politiky štátov budú nastavené mierne expanzívne, v USA by mala daňová reforma pozitívne vplývať najmä na akciový trh. Prostredie je nastavené v prospech rizikovejších aktív, najmä akcií, ktorých rast bude podporený pokračujúcim rastom ziskovosti podnikov, ako aj spätnými odkupmi akcií akcionármi. Naopak najmenej atraktívnymi by mali byť štátne dlhopisy krajín EU a USA, ktorých výnosy sú na nízkych úrovniach a môže ich ovplyvniť rast úrokových sadzieb, resp, výnosov dlhopisov. Expanzívna fáza ekonomického cyklu na trhoch je prítomná už dlhšie obdobie, čiže otázkou je, či a dokedy môže takýto stav pokračovať. Vývoj na finančných trhoch môže ovplyvniť viacero faktorov. Riziko pre globálny hospodársky rast bude nové nastavenie čínskej ekonomiky, kde niektoré reformy finančného sektora (napr. spomalenie rastu úverového zaťaženia) môžu mať z krátkodobého hľadiska vplyv na svetovú ekonomiku. Ďalšími rizikami, ktoré môžu zvýšiť volatilitu na trhoch, budú geopolitické udalosti. Neúmerne vysoký rast inflácie by spomalil aktuálnu fázu konjunktúry. Likviditné riziko môže tiež zohrať rolu v prostredí rastúcich výnosov dlhopisov a zníženého objemu likvidity od centrálnych bánk.

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika vo fonde je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu.

Fond investuje peňažné prostriedky najmä do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných obchodnými spoločnosťami, finančnými inštitúciami a štátmi so sídlom v Európe, ale aj v USA a rozvíjajúcich sa trhoch.

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos portfólia zodpovedajúci výnosom podnikových a štátnych dlhopisov pri aplikovaní investičných obmedzení fondu v rámci investičného horizontu 5-6 rokov. Fond dosahuje výnos najmä riadením kreditného rizika s využitím selektívneho prístupu pri výbere emitentov dlhopisov v rámci definovaného pásma strategickej alokácie.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Žižkova 9
811 02 Bratislava
Slovenská republika

Tel.: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielníkovi otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11, o.p.f.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2017, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2017 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs"). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite") týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. („Spoločnosť") je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Fondu.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať,

Building a better working world

že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Fondu obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

20. apríla 2018
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2017

LEI

Daňové identifikačné číslo

2	0	2	1	5	9	1	7	9	2

Účtovná závierka

[x]	riadna	[x]	schválená
[ ]	mimoriadna		
[ ]	priebežná		

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 7
do	1 2	2 0 1 7

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 6
do	1 2	2 0 1 6

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		P	1	1	,		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	2	1	1	

E-mailová adresa

K	A	C	E	R	I	A	K	O	V	A	.	A	L	E	N	A	@	S	L	S	P	.	S	K					

Zostavená dňa: 16. apríla 2018	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 20. apríla 2018	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Privátny P11, o. p. f.

SÚVAHA
v EUR

k 31. decembru 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**7 672 032**	**5 894 271**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	E.a)	7 672 032	5 894 271
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*		7 672 032	5 894 271
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy		0	0
a)	*otvorených podielových fondov*			
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**73 961**	**520 987**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.b)	73 961	520 987
10.	Ostatný majetok			
	Aktíva spolu		**7 745 993**	**6 415 258**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**5 053**	**3 533**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.c)	2 634	2 102
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.d)	2 419	1 431
II.	**Vlastné imanie**		**7 740 940**	**6 411 725**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		7 740 940	6 411 725
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		339 215	62 206
	Pasíva spolu		**7 745 993**	**6 415 258**

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Privátny P11, o. p. f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.e)	**135 726**	**129 406**
1.1.	*úroky*		135 726	129 406
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		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.f)	242 555	(41 828)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami			
6./e.	Zisk/strata z derivátov			
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**378 281**	**87 578**
h.	Transakčné náklady		(685)	(1 835)
i.	Bankové a iné poplatky		(61)	(62)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**377 535**	**85 681**
j.	Náklady na financovanie fondu		-	-
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**377 535**	**85 681**
k.	Náklady na		(28 949)	(18 017)
k.1.	odplatu za správu fondu		(28 949)	(18 017)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(7 904)	(4 771)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(1 467)	(687)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**339 215**	**62 206**

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Privátny P11, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2017
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE 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 zodpovedajúci výnosom podnikových a štátnych dlhopisov pri aplikovaní investičných obmedzení fondu v rámci investičného horizontu 5-6 rokov. Fond dosahuje výnos 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, ale aj v USA a rozvíjajúcich sa trhoch.

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 31. decembru 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, 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 31. decembru 2017, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 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 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. 203/2011 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. Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.
Záväzky 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. 203/2011 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 podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. 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 podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke „Podielové listy" vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi 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:
   $D(t) = NAV(t) \times 0{,}40\ \%/365$
   pričom platí, že:
   D(t) – denná odplata za deň t
   NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

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) x 0,05 %/365
   pričom platí, že:
   D(t) – denná odplata za deň t
   NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov správcovskej spoločnosti. 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 31. decembru 2017 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 203/2011 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 obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	191 324	154 468
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(36 913)	(22 851)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	665	1 116
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	-	3 536 488
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(1 591 489)	(5 988 091)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(1 467)	(687)
Záväzky voči dodávateľom (+)	854	181
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**(1 437 026)**	**(2 319 376)**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**-**	**-**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	990 000	2 840 000
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	-	-
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**990 000**	**2 840 000**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**-**	**-**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(447 026)**	**520 624**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**520 987**	**362**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**73 961**	**520 987**

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
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**6 411 724**	**3 509 518**
a)	Počet podielov	520 407 219	289 177 078
b)	Hodnota jedného podielu	0,012321	0,012137
1.	Upísané podielové listy	990 000	2 840 000
2.	Zisk alebo strata fondu	339 215	62 206
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	-	-
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**1 329 215**	**2 902 206**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**7 740 940**	**6 411 724**
a)	Počet podielov	598 857 208	520 407 219
b)	Hodnota jedného podielu	0,012926	0,012321

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 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.I. EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	100 689	-
7.	Nad päť rokov	7 571 343	5 894 271
	Spolu	**7 672 032**	**5 894 271**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa zostatkovej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	4 822 138	1 082 259
7.	Nad päť rokov	2 849 894	4 812 012
	Spolu	**7 672 032**	**5 894 271**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov *a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	31.12.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	7 672 032	5 894 271
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**7 672 032**	**5 894 271**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	*dlhopisy*	-	-
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	*dlhopisy*	7 476 430	5 894 271
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	195 602	-
	Spolu	**7 672 032**	**5 894 271**

b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	73 961	520 987
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	73 961	520 987
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**73 961**	**520 987**

c) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	2 634	2 102
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**2 634**	**2 102**

d) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	308	254
2.	Záväzok za správu CP	359	280
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	1 752	897
5.	Iné záväzky	-	-
	Spolu	**2 419**	**1 431**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

e) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2017	2016
1.	Bežné účty	29	33
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	135 697	129 373
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**135 726**	**129 406**

f) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2017	2016
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	242 555	(41 828)
4.	Podielové listy	-	-
5.	Ostatné	-	-
	Spolu	**242 555**	**(41 828)**

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	73 961	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	-	termínované účty
Dlhové cenné papiere	ERSTE Bank [3]	263 024	dlhopis ERSTE
	SLSP, a.s. [2]	195 602	dlhopis SLSP
Aktíva celkom		**532 587**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.[1]	2 634	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	308	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	359	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva celkom		**3 301**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – 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 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	29	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Bank (3)	18 386	zisk z objemu investovanej sumy do iných podielových listov
	SLSP, a.s. (2)	5 776	zisk z objemu investovanej sumy do iných podielových listov
Výnosy celkom		**18 415**	
Transakčné náklady	SLSP, a.s. (2)	-	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	61	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	28 949	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	3 606	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	4 298	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady celkom		**36 913**	

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

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	520 987	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované účty
Dlhové cenné papiere	ERSTE Bank (3)	252 950	dlhopis ERSTE
	SLSP (3)	-	dlhopis SLSP
Aktíva celkom		**773 937**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	2 102	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	254	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	280	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva celkom		**2 636**	

(1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – 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 2016

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)	(3 697)	strata z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. (2)	4 359	zisk z objemu investovanej sumy
Výnosy celkom		**694**	
Transakčné náklady	SLSP, a.s. (2)	203	transakčné poplatky
	AM SLSP, a.s. (1)	108	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	62	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	18 017	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	2 243	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	2 528	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady celkom		**23 161**	

(1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – 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.

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Jediný podielnik k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 vlastnil 100 % podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2017	31.12.2016
Hodnota podielového listu	*0,012926*	*0,012321*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu	*4,91%*	*1,52%*

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 31. decembru 2017.

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 31. decembru 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*7 745 464*	*7 745 993*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*73 968*	*73 961*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*7 671 496*	*7 672 032*
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	*4 524*	*5 053*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*2 464*	*2 634*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*2 060*	*2 419*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***7 740 940***	***7 740 940***
Počet podielov	*598 857 208*	*598 857 208*
Cena podielového listu k 31. decembru 2017	*0,012926*	*0,012926*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*6 415 345*	*6 415 258*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*521 016*	*520 987*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*5 894 329*	*5 894 271*
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	*3 183*	*3 533*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*2 032*	*2 102*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*1 151*	*1 431*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***6 412 162***	***6 411 725***
Počet podielov	*520 407 219*	*520 407 219*
Cena podielového listu k 31. decembru 2016	*0,012321*	*0,012321*

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 podielnika 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 vplývajúcich 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 vopred 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.
Vo fonde sa používajú primárne derivátové menové futurity na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku.

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 31. decembru 2017

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*73 961*	-	-	*73 961*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	*7 672 032*	-	-	*7 672 032*
Podielové listy	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva celkom	***7 745 993***	-	-	***7 745 993***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(2 634)*	-	-	*(2 634)*
Ostatné záväzky	*(2 419)*	-	-	*(2 419)*
Vlastné imanie	*(7 740 940)*	-	-	*(7 740 940)*
Pasíva celkom	***(7 745 993)***	-	-	***(7 745 993)***
Súvahová pozícia, netto k 31.decembru 2017	-	-	-	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*520 987*	-	-	*520 987*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	*5 894 271*	-	-	*5 894 271*
Podielové listy	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva celkom	***6 415 258***	-	-	***6 415 258***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(2 102)*	-	-	*(2 102)*
Ostatné záväzky	*(1 431)*	-	-	*(1 431)*
Vlastné imanie	*(6 411 725)*	-	-	*(6 411 725)*
Pasíva celkom	***(6 415 258)***	-	-	***(6 415 258)***
Súvahová pozícia, netto k 31.decembru 2016	-	-	-	-

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 16. apríla 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2017

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Privátny P11, o. p. f.

ERSTE
Asset Management

OBSAH

1. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

2. Správa nezávislého audítora

3. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2017
   3.1 Súvaha
   3.2 Výkaz ziskov a strát
   3.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2017

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a spravovanie podielových fondov
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len "zákon o cenných papieroch")
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona o cenných papieroch. Pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len "zákon") o vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.
- vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov
- v rámci spravovania alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho fondu: a) administrácia, ktorou sa rozumejú činnosti podľa § 27 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k alternatívnym investičným fondom a zahraničným alternatívnym investičným fondom, b) distribúcia cenných papierov a majetkových účastí alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov, c) činnosti súvisiace s aktívami alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, a to služby nevyhnutné na splnenie povinností pri správe majetku alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, správa zariadení, činnosti správy nehnuteľností, poradenstvo podnikom o kapitálovej štruktúre, priemyselnej stratégii a súvisiacich otázkach, poradenstvo a služby týkajúce sa zlúčení a kúpy podnikov a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu a spoločností a iných aktív, do ktorých tento fond investoval
- poskytovanie služby prijatie a postúpenie pokynov týkajúcich sa finančných nástrojov uvedených v § 5 ods. 1 písm. c) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Josephus Antonius Janmaat, člen predstavenstva

DOZORNÁ RADA

Heinz Bednar, predseda dozornej rady
Christian Schön, člen dozornej rady
JUDr. Andrej Leontiev, člen dozornej rady

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

www.erste-am.sk

Táto výročná správa bola zostavená podľa Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

V roku 2018 očakávame postupnú normalizáciu finančných podmienok na trhu, ktoré boli v roku 2017 veľmi priaznivé a prejavili sa na nadpriemernom raste aktív. Globálny hospodársky rast by mal zostať na vyšších úrovniach a vo všetkých hlavných ekonomikách sveta. Potvrdili to aj fundamentálne aj predstihové indikátory zverejnené začiatkom roka 2018. Inflácia by mala pozvoľne rásť na úroveň okolo 2% cielenú centrálnymi bankami. Monetárna politika centrálnych bánk však ostane flexibilná, aj keď z dôvodu dobrej hospodárskej situácie je už nastavená aj v USA aj v EÚ reštriktívne. Toto by sa malo prejaviť na raste výnosov dlhových aktív, najmä v USA. Fiškálne politiky štátov budú nastavené mierne expanzívne, v USA by mala daňová reforma pozitívne vplývať najmä na akciový trh. Prostredie je nastavené v prospech rizikovejších aktív, najmä akcií, ktorých rast bude podporený pokračujúcim rastom ziskovosti podnikov, ako aj spätnými odkupmi akcií akcionármi. Naopak najmenej atraktívnymi by mali byť štátne dlhopisy krajín EU a USA, ktorých výnosy sú na nízkych úrovniach a môže ich ovplyvniť rast úrokových sadzieb, resp, výnosov dlhopisov. Expanzívna fáza ekonomického cyklu na trhoch je prítomná už dlhšie obdobie, čiže otázkou je, či a dokedy môže takýto stav pokračovať. Vývoj na finančných trhoch môže ovplyvniť viacero faktorov. Riziko pre globálny hospodársky rast bude nové nastavenie čínskej ekonomiky, kde niektoré reformy finančného sektora (napr. spomalenie rastu úverového zaťaženia) môžu mať z krátkodobého hľadiska vplyv na svetovú ekonomiku. Ďalšími rizikami, ktoré môžu zvýšiť volatilitu na trhoch, budú geopolitické udalosti. Neúmerne vysoký rast inflácie by spomalil aktuálnu fázu konjunktúry. Likviditné riziko môže tiež zohrať rolu v prostredí rastúcich výnosov dlhopisov a zníženého objemu likvidity od centrálnych bánk.

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika vo fonde je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu.

Fond investuje peňažné prostriedky najmä do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných obchodnými spoločnosťami, finančnými inštitúciami a štátmi so sídlom v Európe, ale aj v USA a rozvíjajúcich sa trhoch.

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos portfólia zodpovedajúci výnosom podnikových a štátnych dlhopisov pri aplikovaní investičných obmedzení fondu v rámci investičného horizontu 5-6 rokov. Fond dosahuje výnos najmä riadením kreditného rizika s využitím selektívneho prístupu pri výbere emitentov dlhopisov v rámci definovaného pásma strategickej alokácie.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Žižkova 9
811 02 Bratislava
Slovenská republika

Tel.: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielníkovi otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11, o.p.f.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2017, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2017 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs"). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite") týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. („Spoločnosť") je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Fondu.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať,

Building a better working world

že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Fondu obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

20. apríla 2018
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2017

LEI

Daňové identifikačné číslo

2	0	2	1	5	9	1	7	9	2

Účtovná závierka

[x]	riadna	[x]	schválená
[ ]	mimoriadna		
[ ]	priebežná		

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 7
do	1 2	2 0 1 7

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 6
do	1 2	2 0 1 6

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		P	1	1	,		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	2	1	1	

E-mailová adresa

K	A	C	E	R	I	A	K	O	V	A	.	A	L	E	N	A	@	S	L	S	P	.	S	K					

Zostavená dňa: 16. apríla 2018	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 20. apríla 2018	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Privátny P11, o. p. f.

SÚVAHA
v EUR

k 31. decembru 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**7 672 032**	**5 894 271**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	E.a)	7 672 032	5 894 271
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*		7 672 032	5 894 271
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy		0	0
a)	*otvorených podielových fondov*			
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**73 961**	**520 987**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.b)	73 961	520 987
10.	Ostatný majetok			
	Aktíva spolu		**7 745 993**	**6 415 258**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**5 053**	**3 533**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.c)	2 634	2 102
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.d)	2 419	1 431
II.	**Vlastné imanie**		**7 740 940**	**6 411 725**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		7 740 940	6 411 725
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		339 215	62 206
	Pasíva spolu		**7 745 993**	**6 415 258**

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Privátny P11, o. p. f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.e)	**135 726**	**129 406**
1.1.	*úroky*		135 726	129 406
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		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.f)	242 555	(41 828)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami			
6./e.	Zisk/strata z derivátov			
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**378 281**	**87 578**
h.	Transakčné náklady		(685)	(1 835)
i.	Bankové a iné poplatky		(61)	(62)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**377 535**	**85 681**
j.	Náklady na financovanie fondu		-	-
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**377 535**	**85 681**
k.	Náklady na		(28 949)	(18 017)
k.1.	odplatu za správu fondu		(28 949)	(18 017)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(7 904)	(4 771)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(1 467)	(687)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**339 215**	**62 206**

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Privátny P11, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2017
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE 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 zodpovedajúci výnosom podnikových a štátnych dlhopisov pri aplikovaní investičných obmedzení fondu v rámci investičného horizontu 5-6 rokov. Fond dosahuje výnos 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, ale aj v USA a rozvíjajúcich sa trhoch.

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 31. decembru 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, 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 31. decembru 2017, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 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 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. 203/2011 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. Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.
Záväzky 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. 203/2011 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 podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. 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 podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke „Podielové listy" vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi 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:
   $D(t) = NAV(t) \times 0{,}40\ \%/365$
   pričom platí, že:
   D(t) – denná odplata za deň t
   NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

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) x 0,05 %/365
   pričom platí, že:
   D(t) – denná odplata za deň t
   NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov správcovskej spoločnosti. 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 31. decembru 2017 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 203/2011 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 obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	191 324	154 468
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(36 913)	(22 851)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	665	1 116
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	-	3 536 488
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(1 591 489)	(5 988 091)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(1 467)	(687)
Záväzky voči dodávateľom (+)	854	181
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**(1 437 026)**	**(2 319 376)**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**-**	**-**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	990 000	2 840 000
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	-	-
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**990 000**	**2 840 000**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**-**	**-**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(447 026)**	**520 624**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**520 987**	**362**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**73 961**	**520 987**

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
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**6 411 724**	**3 509 518**
a)	Počet podielov	520 407 219	289 177 078
b)	Hodnota jedného podielu	0,012321	0,012137
1.	Upísané podielové listy	990 000	2 840 000
2.	Zisk alebo strata fondu	339 215	62 206
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	-	-
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**1 329 215**	**2 902 206**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**7 740 940**	**6 411 724**
a)	Počet podielov	598 857 208	520 407 219
b)	Hodnota jedného podielu	0,012926	0,012321

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 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.I. EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	100 689	-
7.	Nad päť rokov	7 571 343	5 894 271
	Spolu	**7 672 032**	**5 894 271**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa zostatkovej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	4 822 138	1 082 259
7.	Nad päť rokov	2 849 894	4 812 012
	Spolu	**7 672 032**	**5 894 271**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov *a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	31.12.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	7 672 032	5 894 271
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**7 672 032**	**5 894 271**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	*dlhopisy*	-	-
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	*dlhopisy*	7 476 430	5 894 271
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	195 602	-
	Spolu	**7 672 032**	**5 894 271**

b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	73 961	520 987
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	73 961	520 987
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**73 961**	**520 987**

c) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	2 634	2 102
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**2 634**	**2 102**

d) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	308	254
2.	Záväzok za správu CP	359	280
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	1 752	897
5.	Iné záväzky	-	-
	Spolu	**2 419**	**1 431**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

e) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2017	2016
1.	Bežné účty	29	33
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	135 697	129 373
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**135 726**	**129 406**

f) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2017	2016
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	242 555	(41 828)
4.	Podielové listy	-	-
5.	Ostatné	-	-
	Spolu	**242 555**	**(41 828)**

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	73 961	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	-	termínované účty
Dlhové cenné papiere	ERSTE Bank [3]	263 024	dlhopis ERSTE
	SLSP, a.s. [2]	195 602	dlhopis SLSP
Aktíva celkom		**532 587**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.[1]	2 634	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	308	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	359	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva celkom		**3 301**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – 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 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	29	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Bank (3)	18 386	zisk z objemu investovanej sumy do iných podielových listov
	SLSP, a.s. (2)	5 776	zisk z objemu investovanej sumy do iných podielových listov
Výnosy celkom		**18 415**	
Transakčné náklady	SLSP, a.s. (2)	-	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	61	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	28 949	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	3 606	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	4 298	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady celkom		**36 913**	

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

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	520 987	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované účty
Dlhové cenné papiere	ERSTE Bank (3)	252 950	dlhopis ERSTE
	SLSP (3)	-	dlhopis SLSP
Aktíva celkom		**773 937**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	2 102	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	254	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	280	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva celkom		**2 636**	

(1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – 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 2016

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)	(3 697)	strata z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. (2)	4 359	zisk z objemu investovanej sumy
Výnosy celkom		**694**	
Transakčné náklady	SLSP, a.s. (2)	203	transakčné poplatky
	AM SLSP, a.s. (1)	108	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	62	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	18 017	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	2 243	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	2 528	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady celkom		**23 161**	

(1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – 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.

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Jediný podielnik k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 vlastnil 100 % podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2017	31.12.2016
Hodnota podielového listu	*0,012926*	*0,012321*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu	*4,91%*	*1,52%*

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 31. decembru 2017.

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 31. decembru 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*7 745 464*	*7 745 993*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*73 968*	*73 961*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*7 671 496*	*7 672 032*
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	*4 524*	*5 053*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*2 464*	*2 634*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*2 060*	*2 419*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***7 740 940***	***7 740 940***
Počet podielov	*598 857 208*	*598 857 208*
Cena podielového listu k 31. decembru 2017	*0,012926*	*0,012926*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*6 415 345*	*6 415 258*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*521 016*	*520 987*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*5 894 329*	*5 894 271*
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	*3 183*	*3 533*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*2 032*	*2 102*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*1 151*	*1 431*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***6 412 162***	***6 411 725***
Počet podielov	*520 407 219*	*520 407 219*
Cena podielového listu k 31. decembru 2016	*0,012321*	*0,012321*

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 podielnika 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 vplývajúcich 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 vopred 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.
Vo fonde sa používajú primárne derivátové menové futurity na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku.

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 31. decembru 2017

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*73 961*	-	-	*73 961*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	*7 672 032*	-	-	*7 672 032*
Podielové listy	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva celkom	***7 745 993***	-	-	***7 745 993***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(2 634)*	-	-	*(2 634)*
Ostatné záväzky	*(2 419)*	-	-	*(2 419)*
Vlastné imanie	*(7 740 940)*	-	-	*(7 740 940)*
Pasíva celkom	***(7 745 993)***	-	-	***(7 745 993)***
Súvahová pozícia, netto k 31.decembru 2017	-	-	-	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*520 987*	-	-	*520 987*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	*5 894 271*	-	-	*5 894 271*
Podielové listy	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva celkom	***6 415 258***	-	-	***6 415 258***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(2 102)*	-	-	*(2 102)*
Ostatné záväzky	*(1 431)*	-	-	*(1 431)*
Vlastné imanie	*(6 411 725)*	-	-	*(6 411 725)*
Pasíva celkom	***(6 415 258)***	-	-	***(6 415 258)***
Súvahová pozícia, netto k 31.decembru 2016	-	-	-	-

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 16. apríla 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2017

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Realitný fond, o. p. f.

ERSTE
Asset Management

OBSAH

1. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

2. Správa nezávislého audítora

3. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2017

    3.1 Súvaha
    3.2 Výkaz ziskov a strát
    3.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2017

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a spravovanie podielových fondov
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len "zákon o cenných papieroch")
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona o cenných papieroch. Pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len "zákon") o vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.
- vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov
- v rámci spravovania alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho fondu: a) administrácia, ktorou sa rozumejú činnosti podľa § 27 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k alternatívnym investičným fondom a zahraničným alternatívnym investičným fondom, b) distribúcia cenných papierov a majetkových účastí alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov, c) činnosti súvisiace s aktívami alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, a to služby nevyhnutné na splnenie povinností pri správe majetku alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, správa zariadení, činnosti správy nehnuteľností, poradenstvo podnikom o kapitálovej štruktúre, priemyselnej stratégii a súvisiacich otázkach, poradenstvo a služby týkajúce sa zlúčení a kúpy podnikov a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu a spoločností a iných aktív, do ktorých tento fond investoval

- poskytovanie služby prijatie a postúpenie pokynov týkajúcich sa finančných nástrojov uvedených v § 5 ods. 1 písm. c) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Josephus Antonius Janmaat, člen predstavenstva

DOZORNÁ RADA

Heinz Bednar, predseda dozornej rady
Christian Schön, člen dozornej rady
JUDr. Andrej Leontiev, člen dozornej rady

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

www.erste-am.sk

Táto výročná správa bola zostavená podľa Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov.

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

V roku 2018 očakávame postupnú normalizáciu finančných podmienok na trhu, ktoré boli v roku 2017 veľmi priaznivé a prejavili sa na nadpriemernom raste aktív. Globálny hospodársky rast by mal zostať na vyšších úrovniach a vo všetkých hlavných ekonomikách sveta. Potvrdili to aj fundamentálne aj predstihové indikátory zverejnené začiatkom roka 2018. Inflácia by mala pozvoľne rásť na úroveň okolo 2% cielenú centrálnymi bankami. Monetárna politika centrálnych bánk však ostane flexibilná, aj keď z dôvodu dobrej hospodárskej situácie je už nastavená aj v USA aj v EÚ reštriktívne. Toto by sa malo prejaviť na raste výnosov dlhových aktív, najmä v USA. Fiškálne politiky štátov budú nastavené mierne expanzívne, v USA by mala daňová reforma pozitívne vplývať najmä na akciový trh. Prostredie je nastavené v prospech rizikovejších aktív, najmä akcií, ktorých rast bude podporený pokračujúcim rastom ziskovosti podnikov, ako aj spätnými odkupmi akcií akcionármi. Naopak najmenej atraktívnymi by mali byť štátne dlhopisy krajín EU a USA, ktorých výnosy sú na nízkych úrovniach a môže ich ovplyvniť rast úrokových sadzieb, resp, výnosov dlhopisov. Expanzívna fáza ekonomického cyklu na trhoch je prítomná už dlhšie obdobie, čiže otázkou je, či a dokedy môže takýto stav pokračovať. Vývoj na finančných trhoch môže ovplyvniť viacero faktorov. Riziko pre globálny hospodársky rast bude nové nastavenie čínskej ekonomiky, kde niektoré reformy finančného sektora (napr. spomalenie rastu úverového zaťaženia) môžu mať z krátkodobého hľadiska vplyv na svetovú ekonomiku. Ďalšími rizikami, ktoré môžu zvýšiť volatilitu na trhoch, budú geopolitické udalosti. Neúmerne vysoký rast inflácie by spomalil aktuálnu fázu konjunktúry. Likviditné riziko môže tiež zohrať rolu v prostredí rastúcich výnosov dlhopisov a zníženého objemu likvidity od centrálnych bánk.

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika vo fonde je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu.

Majetok fondu je investovaný prevažne do aktív, z ktorých ekonomickej podstaty vyplýva úzke prepojenie s trhom nehnuteľností. Týmito aktívami môžu byť podielové listy špeciálnych fondov nehnuteľností, dlhové investície, ako aj akciové investície. Expozícia vo fonde sa buduje najmä voči sektoru obchodných, kancelárskych, priemyselných a rezidenčných priestorov, najmä v Európe, ale aj v Severnej Amerike a juhovýchodnej Ázii. Menové riziko fondu je aktívne riadené. Zabezpečovacie deriváty sa môžu používať pre zaistenie rizika pohybu výmenných kurzov vyplývajúcich z držania cenných papierov v cudzej mene vo fonde. Na riadenie úrokového rizika môžu byť vo fonde použité deriváty s cieľom znížiť riziká vyplývajúce z negatívnych pohybov úrokových sadzieb.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Žižkova 9
811 02 Bratislava
Slovenská republika

Tel.: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Realitný fond,, o.p.f.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Realitný fond, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2017, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2017 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs"). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite") týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. („Spoločnosť") je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkaznictva Fondu.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať,

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 848 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27006/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

Building a better working world

že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Fondu obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

20. apríla 2018
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

špeciálneho podielového fondu nehnuteľností

k 31. 12. 2017

LEI

Daňové identifikačné číslo

2	0	2	1	5	9	1	7	9	2

Účtovná závierka

[x]	riadna	[x]	schválená
[ ]	mimoriadna		
[ ]	priebežná		

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 7
do	1 2	2 0 1 7

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 6
do	1 2	2 0 1 6

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

R	E	A	L	I	T	N	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	2	1	1	

E-mailová adresa

K	A	C	E	R	I	A	K	O	V	A	.	A	L	E	N	A	@	S	L	S	P	.	S	K												

Zostavená dňa: 16. apríla 2018	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 20. apríla 2018	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Realitný fond, o. p. f.

S Ú V A H A
v EUR

k 31. decembru 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 11)		**5 301 223**	**7 144 297**
1.	Obstaranie podielov v realitných spoločnostiach			
2.	Podiely v realitných spoločnostiach			
3.	Obstaranie nehnuteľnosti			
4.	Investície do nehnuteľností			
5.	Pohľadávky z finančného prenájmu			
6.	Pohľadávky voči realitným spoločnostiam		0	0
a)	*krátkodobé*			
b)	*dlhodobé*			
7.	Podielové listy otvorených podielových fondov	E.a)	5 142 704	6 955 656
8.	Dlhopisy	E.b)	158 519	188 641
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*		158 519	188 641
9.	Krátkodobé pohľadávky voči bankám			
10.	Obrátené repoobchody			
11.	Deriváty			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 12 a 13)		**882 652**	**114 465**
12.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.c)	882 236	114 035
13.	Ostatný majetok	E.d)	416	430
	Aktíva spolu		**6 183 875**	**7 258 762**

Označenie	POLOŽKA		Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 8)		**3 519**	**393 664**
1.	Krátkodobé úvery			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Deriváty			
4.	Repoobchody			
5.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.e)	762	564
6.	Záväzky voči realitným spoločnostiam		0	0
a)	*krátkodobé*			
b)	*dlhodobé*			
7.	Hypotekárne úvery			
8.	Ostatné záväzky	E.f)	2 757	393 100
II.	**Vlastné imanie**		**6 180 356**	**6 865 098**
9.	Podielové listy, z toho		6 180 356	6 865 098
a)	fondy z ocenenia			
b)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		(636 365)	(648 432)
	Pasíva spolu		**6 183 875**	7 258 762

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Realitný fond, o. p. f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.g)	**6 701**	**6 909**
1.a.	*úroky z finančného prenájmu*			
1.b.	*iné úroky*		6 701	6 909
2.	Výnosy z prenájmu			
3.	Výnosy z podielových listov			
4.	Výnosy z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach	E.h)	1 589 977	912 153
5.	Výnosy z predaja nehnuteľností			
a.	Náklady na predané nehnuteľnosti			
6./b.	Zisk alebo strata z cenných papierov	E.i)	(2 122 299)	(1 394 365)
7./c.	Čistý zisk alebo strata z devíz	E.j)	(1 514)	397
8./d.	Čistý zisk / strata z predaja iného majetku			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**(527 135)**	**(474 906)**
e.	Transakčné náklady			(887)
f.	Náklady na odplaty a provízie		(156)	
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**(527 291)**	**(475 793)**
g.	Náklady na financovanie fondu		4 052	(7 838)
g.1.	*náklady na úroky*			(163)
g.2.	*výsledok zaistenia úrokov*			
g.3.	*náklady na dane a poplatky*		4 052	(7 675)
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**(523 239)**	**(483 631)**
h.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(15 354)	(22 716)
i.	Náklady na odplatu za správu fondu		(96 744)	(140 970)
j.	Náklady na audit účtovnej závierky		(1 028)	(1 115)
A.	**Zisk alebo strata fondu**		**(636 365)**	**(648 432)**

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Realitný 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. Týmito aktívami môžu byť podielové listy špeciálnych fondov nehnuteľností, dlhové investície, ako aj akciové investície. Expozícia vo fonde sa buduje najmä voči sektoru obchodných, kancelárskych, priemyselných a rezidenčných priestorov, najmä v Európe, ale aj v Severnej Amerike a juhovýchodnej Ázii. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, a nástrojov peňažného trhu. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

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 Tomášiková 48, Bratislava (ďalej len „depozitár").

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, 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 31. decembru 2017, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 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. 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 zobralo 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 aktív 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. 203/2011 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. Záväzky

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

Záväzky 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 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. 203/2011 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 podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. 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 podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke "Podielové listy podielových fondov" vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi 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) x 1,50 %/365
   pričom platí, že:
   D(t) – denná odplata za deň t
   NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

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) x 0,20 %/365
   pričom platí, že:
   D(t) – denná odplata za deň t
   NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov správcovskej spoločnosti. 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 31. decembru 2017 ani k 31. decembru 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. 203/2011 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 obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	12 366	11 161
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	15	(169)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(112 254)	(163 850)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(137)	(793)
Výnosy z dividend (+)	1 589 976	912 153
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	25 354	4 224 003
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(700 000)	(1 031 801)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(1 028)	(1 115)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(253)	(716)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	4 052	(7 675)
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**818 092**	**3 941 198**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**-**	**-**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	-	-
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(48 377)	(4 054 275)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**(48 377)**	**(4 054 275)**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**(1 514)**	**397**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**768 201**	**(112 680)**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**114 034**	**226 714**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**882 236**	**114 034**

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
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**6 865 098**	**11 567 805**
a)	Počet podielov	222 903 472	352 447 451
b)	Hodnota jedného podielu	0,030800	0,032822
1.	Upísané podielové listy	-	-
2.	Zisk alebo strata fondu	(636 365)	(648 432)
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	(48 377)	(4 054 275)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**(684 742)**	**(4 702 707)**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**6 180 356**	**6 865 098**
a)	Počet podielov	221 263 070	222 903 472
b)	Hodnota jedného podielu	0,027935	0,030800

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) PODIELOVÉ LISTY PODIELOVÝCH FONDOV

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	7.I. Podielové listy otvorených podielových fondov	31.12.2017	31.12.2016
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	4 678 722	5 858 119
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	463 982	1 097 537
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**5 142 704**	**6 955 656**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa mien*, v ktorých boli podielové listy vydané takáto:

Číslo riadku	7.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2017	31.12.2016
1.	EUR	5 142 704	6 955 656
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**5 142 704**	**6 955 656**

Vo fonde sa nachádzajú podielové fondy zamerané na investovanie do nehnuteľností. Najväčší podiel na majetku fondu má fond Credit Suisse Property Dynamic. Od 1. januára 2016 prevzal kontrolu nad fondom depozitár Commerzbank, ktorý postupne rozpredáva majetok fondu a dostupné zdroje distribuuje podielnikom. Podobne je to aj v prípade fondu Credit Suisse Euroreal. Tu depozitár Commerzbank prevzal kontrolu nad fondom od 30. apríla 2017. V prípade fondov SEB ImmoInvest a SEB ImmoPortfolio Target Return prevzal kontrolu nad aktívami depozitár CACEIS Bank S.A. Aj tieto fondy sú v procese likvidácie. Podobne aj fond Henderson European Retail Property Fund je v procese likvidácie. Správcovia/depozitári naďalej počítajú a zverejňujú čistú hodnotu majetku vo všetkých dotknutých podielových fondoch podľa platného zákona, pričom tieto ceny vstupujú do ocenenia Realitného fondu, o. p. f..

Číslo riadku	7.III. Podielové listy	ISIN	31.12.2017	31.12.2016
1.	ESPA STOCK EUROPE PROPERTY VT	AT0000613617	82 243	73 473
2.	ESPA STOCK ASIA PACIFIC PROP-T	AT0000A03MW8	42 572	42 132
3.	ESPA STOCK ASIA INFRASTRUCTURE M	AT0000A05S63	13 800	13 500
4.	CS PROPERTY DYNAMIC EU FRA	DE0009751354	1 198 683	2 028 265
5.	SEB IMMOINVEST P IN LIQ	DE0009802306	156 960	344 520
6.	SEB IMMOPORTFOLIO TARGET EU FRA	DE0009802314	591 667	1 207 048
7.	CS EUROREAL-A€ EU FRA	DE0009805002	256 266	517 979
9.	HERALD - HENDERSON EUROPEAN FUND	LU0250356150	113 802	774 187
10.	BNP EASY DEVELOPPED EUROPE ETF	LU1291091228	350 180	323 351
11.	SPORO EURO PLUS FOND	SK3110000310	938 880	639 548
12.	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	SK3110000328	997 672	991 655
13.	SPORO PRIVAT FOND PENAZ TRHU	SK3110000385	399 979	-
	Spolu		**5 142 704**	**6 955 656**

b) DLHOPISY

Štruktúra dlhopisov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti* takáto:

Číslo riadku	8.I. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	25 353
7.	Nad päť rokov	158 519	163 288
	Spolu	**158 519**	**188 641**

Štruktúra dlhopisov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa zostatkovej doby splatnosti* takáto:

Číslo riadku	8.II. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	25 353
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	158 519	163 288
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**158 519**	**188 641**

Štruktúra dlhopisov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	8.III. Dlhopisy	31.12.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	nezaložené	158 519	188 641
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**158 519**	**188 641**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	8.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	*dlhopisy*	-	-
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	*dlhopisy*	-	-
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	158 519	188 641
	Spolu	**158 519**	**188 641**

c) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	12.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	871 275	101 505
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	871 275	101 505
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**871 275**	**101 505**

Číslo riadku	12.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	10 961	12 530
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	10 961	12 530
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**10 961**	**12 530**

d) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	13. Ostatný majetok	31.12.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávka-správcovská odmena	416	
3.	Iné pohľadávky	-	430
	Spolu	**416**	**430**

e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	5. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	762	564
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**762**	**564**

f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	8. Ostatné záväzky	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	981	1 193
2.	Záväzok za správu CP	153	277
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	1 623	1 876
5.	Iné záväzky	-	389 755
	Spolu	**2 757**	**393 100**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

g) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2017	2016
1.	Bežné účty	48	53
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	6 653	6 856
	Spolu	**6 701**	**6 909**

h) 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 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	4. Výnosy z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach (dividendy)	2017	2016
1.	EUR	1 589 977	912 153
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**1 589 977**	**912 153**

i) ČISTÝ ZISK ALEBO STRATA Z OPERÁCIÍ S CENNÝMI PAPIERMI

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	6./b. Zisk/strata z cenných papierov	2017	2016
1.	Akcie	-	(9 771)
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(4 777)	(2 288)
4.	Podielové listy	(2 123 183)	(1 386 574)
5.	Ostatné	5 661	4 267
	Spolu	**(2 122 299)**	**(1 394 365)**

j) ČISTÝ ZISK ALEBO STRATA Z DEVÍZOVÝCH OPERÁCIÍ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	7./c. Zisk/strata z devíz	2017	2016
1.	EUR	-	-
2.	USD	(1 514)	397
3.	JPY	-	-
4.	CZK	-	-
5.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**(1 514)**	**397**

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	882 236	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. [2]	-	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. [2]	158 519	dlhopis SLSP
Podielové listy	Erste Sparinvest [2]	138 615	podielové listy ESPA fondov
	AM SLSP, a.s.[1]	997 672	podielové listy EDF
	AM SLSP, a.s.[1]	938 880	podielové listy EPF
	AM SLSP, a.s.[1]	399 979	podielové listy PFPT
Ostatný majetok	Erste Sparinvest [2]	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s.[1]	416	pohľadávka - správcovská odmena
Aktíva spolu		**3 516 317**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. [1]	762	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	981	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	153	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		**1 896**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – 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 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	48	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk z obchodovania s CP	ERSTE Sparinvest [2]	9 510	ziks z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. [1]	5 329	zisk z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. [2]	(4 777)	strata z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. [1]	5 002	pohľadávka - správcovská odmena
	ERSTE Sparinvest [2]	659	zisk z poplatkov ESPA fondov
Výnosy spolu		**15 771**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	156	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	96 744	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	12 869	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	2 485	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		**112 254**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	114 035	bežné účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. [2]	188 641	dlhopisy SLSP
Podielové listy	Erste Sparinvest [2]	129 105	podielové listy ESPA fondov
	fondy AM SLSP	1 631 203	podielové listy v SPORO fondoch
Ostatný majetok	Erste Sparinvest [2]	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s.[1]	430	správcovská odmena
Aktíva spolu		**2 063 414**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. [1]	564	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	1 193	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	277	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		**2 034**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – 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 2016

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	53	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk z obchodovania s CP	ERSTE Sparinvest [2]	(6 842)	strata z objemu investovanej sumy
	fondy AM SLSP	(8 193)	strata z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. [2]	(2 288)	strata z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. [1]	3 360	správcovská odmena
	ERSTE Sparinvest [2]	907	Espa trailor fee
Výnosy spolu		**(13 003)**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	163	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	140 970	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	18 759	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	3 958	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		**163 849**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – 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 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovný:

RLF	31.12.2017		31.12.2016	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
SLSP, a.s.	215 130	97,23%	215 130	96,51%
AM SLSP, správ. spol., a.s.	-	-	-	-
Ostatné spriaznené strany 1)	-	-	-	-
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-
Spolu	**215 130**	**97,23%**	**215 130**	**96,51%**

[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 k 31. decembru 2017 vlastní 98,70% podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2016 vlastnilo 98,08 %).

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2017	31.12.2016
Hodnota podielového listu	*0,027935*	*0,0308*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*-9,30%*	*-6,16%*

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 31. decembru 2017.

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 31. decembru 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	*Hodnota podľa účtovníctva v EUR*
AKTÍVA	*6 183 816*	*6 183 875*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*882 312*	*882 236*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*158 538*	*158 519*
Podielové listy	*5 142 966*	*5 142 704*
Podiely v realitných spoločnostiach	-	-
Ostatný majetok	-	*416*
	-	
ZÁVÄZKY	*2 858*	*3 519*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*254*	*762*
Ostatné záväzky	*2 604*	*2 757*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***6 180 958***	***6 180 356***
Počet podielov	*221 263 070*	*221 263 070*
Cena podielového listu k 31.decembru 2017	*0,027935*	*0,027932*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*7 258 655*	*7 258 762*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*114 075*	*114 035*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*188 662*	*188 641*
Podielové listy	*6 955 918*	*6 955 656*
Podiely v realitných spoločnostiach	-	-
Ostatný majetok	-	*430*
	-	
ZÁVÄZKY	*393 120*	*393 664*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*282*	*564*
Ostatné záväzky	*392 838*	*393 100*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***6 865 535***	***6 865 098***
Počet podielov	*222 903 472*	*222 903 472*
Cena podielového listu k 31.decembru 2016	*0,0308*	*0,030799*

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

Riziko investícií vo fonde súvisí najmä s vývojom na trhu nehnuteľností (pohybom cien nehnuteľností, schopnosťou prenajať priestory v rámci nehnuteľnosti, objemom novej výstavby, dopytom po prenájmoch) 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 podielnika 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 vplývajúcich na pohyb úrokových mier.
Úrokové riziko je merané durráciou, resp. modifikovanou durráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durrácia 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 durrácia je rozšírením durrácie, 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 vopred 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.

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 31. decembru 2017

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*871 275*	*10 961*	-	*882 236*
Krátkodobé pohľadávky	-		-	-
Dlhopisy	*158 519*	-	-	*158 519*
Podielové listy	*5 142 704*	-	-	*5 142 704*
Podiely v realitných spoločnostiach	-	-	-	-
Ostatný majetok	*416*	-	-	*416*
Aktíva spolu	***6 172 914***	***10 961***	-	***6 183 875***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(762)*	-	-	*(762)*
Ostatné záväzky	*(2 757)*	-	-	*(2 757)*
Vlastné imanie	*(6 180 356)*	-	-	*(6 180 356)*
Pasíva spolu	***(6 183 875)***	-	-	***(6 183 875)***
Súvahová pozícia, netto k 31.decembru 2017	***(10 961)***	***10 961***	-	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*101 505*	*12 530*	-	*114 035*
Krátkodobé pohľadávky	-		-	-
Dlhopisy	*188 641*	-	-	*188 641*
Podielové listy	*6 955 656*	-	-	*6 955 656*
Podiely v realitných spoločnostiach	-	-	-	-
Ostatný majetok	*430*	-	-	*430*
Aktíva spolu	***7 246 232***	***12 530***	-	***7 258 762***
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(564)*	-	-	*(564)*
Ostatné záväzky	*(393 100)*	-	-	*(393 100)*
Vlastné imanie	*(6 865 098)*	-	-	*(6 865 098)*
Pasíva spolu	***(7 258 762)***	-	-	***(7 258 762)***
Súvahová pozícia, netto k 31.decembru 2016	***(12 530)***	***12 530***	-	-

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 16. apríla 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2017

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

ERSTE
Asset Management

OBSAH

1. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

2. Správa nezávislého audítora

3. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2017

    3.1 Súvaha
    3.2 Výkaz ziskov a strát
    3.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2017

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a spravovanie podielových fondov
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len "zákon o cenných papieroch")
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona o cenných papieroch. Pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len "zákon") o vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.
- vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov
- v rámci spravovania alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho fondu: a) administrácia, ktorou sa rozumejú činnosti podľa § 27 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k alternatívnym investičným fondom a zahraničným alternatívnym investičným fondom, b) distribúcia cenných papierov a majetkových účastí alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov, c) činnosti súvisiace s aktívami alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, a to služby nevyhnutné na splnenie povinností pri správe majetku alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, správa zariadení, činnosti správy nehnuteľností, poradenstvo podnikom o kapitálovej štruktúre, priemyselnej stratégii a súvisiacich otázkach, poradenstvo a služby týkajúce sa zlúčení a kúpy podnikov a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu a spoločností a iných aktív, do ktorých tento fond investoval
- poskytovanie služby prijatie a postúpenie pokynov týkajúcich sa finančných nástrojov uvedených v § 5 ods. 1 písm. c) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Josephus Antonius Janmaat, člen predstavenstva

DOZORNÁ RADA

Heinz Bednar, predseda dozornej rady
Christian Schön, člen dozornej rady
JUDr. Andrej Leontiev, člen dozornej rady

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

www.erste-am.sk

Táto výročná správa bola zostavená podľa Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov.

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

V roku 2018 očakávame postupnú normalizáciu finančných podmienok na trhu, ktoré boli v roku 2017 veľmi priaznivé a prejavili sa na nadpriemernom raste aktív. Globálny hospodársky rast by mal zostať na vyšších úrovniach a vo všetkých hlavných ekonomikách sveta. Potvrdili to aj fundamentálne aj predstihové indikátory zverejnené začiatkom roka 2018. Inflácia by mala pozvoľne rásť na úroveň okolo 2% cielenú centrálnymi bankami. Monetárna politika centrálnych bánk však ostane flexibilná, aj keď z dôvodu dobrej hospodárskej situácie je už nastavená aj v USA aj v EÚ reštriktívne. Toto by sa malo prejaviť na raste výnosov dlhových aktív, najmä v USA. Fiškálne politiky štátov budú nastavené mierne expanzívne, v USA by mala daňová reforma pozitívne vplývať najmä na akciový trh. Prostredie je nastavené v prospech rizikovejších aktív, najmä akcií, ktorých rast bude podporený pokračujúcim rastom ziskovosti podnikov, ako aj spätnými odkupmi akcií akcionármi. Naopak najmenej atraktívnymi by mali byť štátne dlhopisy krajín EU a USA, ktorých výnosy sú na nízkych úrovniach a môže ich ovplyvniť rast úrokových sadzieb, resp, výnosov dlhopisov. Expanzívna fáza ekonomického cyklu na trhoch je prítomná už dlhšie obdobie, čiže otázkou je, či a dokedy môže takýto stav pokračovať. Vývoj na finančných trhoch môže ovplyvniť viacero faktorov. Riziko pre globálny hospodársky rast bude nové nastavenie čínskej ekonomiky, kde niektoré reformy finančného sektora (napr. spomalenie rastu úverového zaťaženia) môžu mať z krátkodobého hľadiska vplyv na svetovú ekonomiku. Ďalšími rizikami, ktoré môžu zvýšiť volatilitu na trhoch, budú geopolitické udalosti. Neúmerne vysoký rast inflácie by spomalil aktuálnu fázu konjunktúry. Likviditné riziko môže tiež zohrať rolu v prostredí rastúcich výnosov dlhopisov a zníženého objemu likvidity od centrálnych bánk.

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika vo fonde je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu uvedenom v štatúte, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte. Podiel investícií do podielových listov hlavného fondu je stanovený štatútom fondu, a to minimálne 85% majetku hlavného fondu vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať maximálne 15% na majetku vo fonde. Hlavný fond predstavuje strešný fond, ktorý investuje minimálne 66 % do podielových listov akciových a dlhopisových podielových fondov alebo im podobným finančným nástrojom. Cenné papiere, ktoré obsahujú finančný derivát, môžu tvoriť maximálne 34% majetku fondu. Finančné deriváty môžu byť využité ako súčasť investičnej politiky hlavného fondu, ako aj za účelom zaistenia. Podiel rizikových investícií, ktorými sa rozumejú akcie a dlhopisy s vysokými výnosmi, môže predstavovať maximálne 100% majetku v hlavnom fonde. Podiel tejto rizikovej zložky sa priebežne aktívne riadi.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Žižkova 9
811 02 Bratislava
Slovenská republika

Tel.: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Aktív, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2017, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2017 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs"). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite") týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. („Spoločnosť") je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Fondu.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať,

že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Fondu obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

20. apríla 2018
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2017

LEI

Daňové identifikačné číslo

2021591792

Účtovná závierka

[x] riadna
[ ] mimoriadna
[ ] priebežná

[x] schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	01	2017
do	12	2017

IČO

35820705

SK NACE

66.30.0

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	01	2016
do	12	2016

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEĽNE, SPRÁV. SPOL., A. S.

Názov spravovaného fondu

ŠIP AKTÍV, O. P. F.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

TOMÁŠIKOVA

Číslo

48

PSČ

83265

Obec

BRATISLAVA

Telefónne číslo

02 / 48629643

Faxové číslo

02 / 48627211

E-mailová adresa

KACERIAKOVA.ALENA@SLSP.SK

Zostavená dňa: 16. apríla 2018	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 20. apríla 2018	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

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

S Ú V A H A
v EUR

k 31. decembru 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**5 943 644**	**5 032 151**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	E.a)	5 943 644	5 032 151
a)	*otvorených podielových fondov*		5 943 644	5 032 151
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**198 633**	**81 741**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.b)	187 714	76 704
10.	Ostatný majetok	E.c)	10 919	5 037
	Aktíva spolu		**6 142 277**	**5 113 892**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**14 035**	**2 281**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov	E.d)	10 449	
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.e)	2 207	672
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.f)	1 379	1 609
II.	**Vlastné imanie**		**6 128 242**	**5 111 611**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		6 128 242	5 111 611
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		307 870	104 372
	Pasíva spolu		**6 142 277**	**5 113 892**

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

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.g)	8	6
1.1.	*úroky*		8	6
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		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.h)	378 800	170 092
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami			
6./e.	Zisk/strata z derivátov			
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**378 808**	**170 098**
h.	Transakčné náklady		(30)	(120)
i.	Bankové a iné poplatky		(388)	(1 499)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**378 390**	**168 479**
j.	Náklady na financovanie fondu		-	-
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**378 390**	**168 479**
k.	Náklady na		(65 356)	(58 959)
k.1.	odplatu za správu fondu		(65 356)	(58 959)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(4 830)	(4 389)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(334)	(759)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**307 870**	**104 372**

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., ŠIP Aktív, o. p. f. (ďalej len „podielový fond" alebo „fond"), je zberným fondom hlavného fondu s názvom YOU INVEST active (ďalej len „hlavný fond") a preto je 85% a viac majetku vo fonde investovaných do podielových listov tohto hlavného fondu spravovaného spoločnosťou ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft 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 vznikol dňa 6. mája 2014 rozhodnutím NBS č. ODT-14107/2013-1.

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

Fond investuje majetok do podielových listov podielového fondu s názvom YOU INVEST ACTIVE (hlavný fond), a to minimálne 85 % svojho majetku. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku, ako sú napríklad peňažné prostriedky na bežných účtoch, vkladoch a vkladových účtoch, bude predstavovať maximálne 15% na majetku vo fonde. Hlavný fond je strešný fond, ktorého investičným cieľom je kapitálový rast majetku pri miernej volatilite. Hlavný fond investuje minimálne 66% majetku do podielových listov dlhopisových a akciových podielových fondov, bez regionálneho alebo sektorového obmedzenia. Podiel rizikových investícií, ktorými sa rozumejú akcie a dlhopisy s vysokými výnosmi, môže predstavovať maximálne 100% majetku v hlavnom fonde. Podiel tejto rizikovej zložky sa priebežne aktívne riadi.

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 31. decembru 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, 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 31. decembru 2017 a výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 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. 203/2011 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. Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.
Záväzky 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. 203/2011 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 podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. 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 podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke „Podielové listy" vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi 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 1,20 % 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) x 1,20 %/365
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

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) x 0,03 %/365
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov správcovskej spoločnosti. 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 31. decembru 2017 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 203/2011 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 obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	58 549	58 399
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	8 183	(207)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(70 574)	(64 847)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	1 194	206
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	236 929	146 695
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(828 194)	(227 026)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(334)	(759)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(335)	226
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**(594 581)**	**(87 312)**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**-**	**-**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	1 777 983	731 846
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(1 072 392)	(599 390)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**705 591**	**132 456**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**-**	**-**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**111 010**	**45 144**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**76 704**	**31 560**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**187 714**	**76 704**

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
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**5 111 611**	**4 874 980**
a)	Počet podielov	503 697 504	490 676 537
b)	Hodnota jedného podielu	0,010139	0,009926
1.	Upísané podielové listy	1 788 455	731 647
2.	Zisk alebo strata fondu	307 870	104 372
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	(1 079 694)	(599 388)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**1 016 631**	**236 631**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**6 128 242**	**5 111 611**
a)	Počet podielov	570 271 794	503 697 504
b)	Hodnota jedného podielu	0,010746	0,010139

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2017	31.12.2016
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	5 943 644	5 032 151
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**5 943 644**	**5 032 151**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2017	31.12.2016
1.	EUR	5 943 644	5 032 151
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**5 943 644**	**5 032 151**

b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	187 714	76 704
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	187 714	76 704
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**187 714**	**76 704**

c) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	5 037
2.	Pohľadávky voči podielnikom	10 615	
3.	Pohľadávky voči depozitárovi	304	
4.	Iné pohľadávky	-	-
	Spolu	**10 919**	**5 037**

d) ZÁVÄZKY Z VRÁTENIA PODIELOV

Štruktúra *záväzkov z vrátenia podielov* k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola takáto:

Číslo riadku	2. Záväzky z vrátenia podielov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky voči podielnikom z redemácie podielových listov	10 449	-
	Spolu	**10 449**	**-**

e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	1 815	672
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	392	-
	Spolu	**2 207**	**672**

f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	142	125
2.	Záväzok za správu CP	288	254
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	249
4.	Záväzky z auditu	645	980
5.	Iné záväzky	304	1
	Spolu	**1 379**	**1 609**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

g) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov* výnosov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2017	2016
1.	Bežné účty	8	6
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**8**	**6**

h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a od 1. januára do 31. decembra 2016 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2017	2016
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	320 259	111 699
5.	Ostatné	58 541	58 393
	Spolu	**378 800**	**170 092**

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	187 714	bežné účty
Podielové listy	Erste Sparinvest (2)	5 943 644	podielové fondy ESPA fondov
Ostatný majetok	Erste sparinvest (2)	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. (2)	304	pohľadávka voči depozitárovi - daň
Aktíva celkom		**6 131 662**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	392	záväzok zo vstupných poplatkov
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	1 815	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	142	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	288	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva celkom		**2 637**	

(1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – 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 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	8	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste Sparinvest (2)	320 259	zisk z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest (2)	58 541	zisk z poplatkov ESPA fondov
Výnosy celkom		**378 808**	
Transakčné náklady	ERSTE Bank (3)	540	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	388	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	65 356	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	1 628	depozitárske poplatky
		3 201	poplatok za správu a vysporiadanie CP
Náklady celkom		**71 113**	

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

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	76 704	bežné účty
Podielové listy	Erste Sparinvest (2)	5 032 151	podielové fondy ESPA
Ostatný majetok	Erste sparinvest (2)	5 037	Espa trailor fee
Aktíva celkom		**5 113 892**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	672	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	125	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	254	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva celkom		**1 051**	

(1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – 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 2016:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	6	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste Sparinvest (2)	111 699	výnos z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest (2)	58 393	Espa trailor fee
Výnosy celkom		**170 098**	
Transakčné náklady	Erste sparinvest(2)	120	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	1 499	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	58 959	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	1 470	depozitárske poplatky
		2 919	poplatok za správu a vysporiadanie CP
Náklady celkom		**64 967**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – 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 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovný:

ŠIP A	31.12.2017		31.12.2016	
	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]	500,00	0,09%	500,00	0,10%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-
Celkom	**500**	**0,09%**	**500**	**0,10%**

[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 31. decembru 2017 24,26 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2016 vlastnili 26,01 % podielu na NAV podielového fondu.

Popis	31.12.2017	*31.12.2016*
Hodnota podielového listu	*0,010747*	*0,010139*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	6,00%	*2,15%*

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

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 31. decembru 2017.

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 31. decembru 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*6 142 302*	*6 142 277*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*187 739*	*187 714*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*5 943 644*	*5 943 644*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	*10 919*	*10 919*
ZÁVÄZKY	*13 345*	*14 035*
Záväzky z vrátenia podielov	*10 449*	*10 449*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*1 412*	*2 207*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*1 484*	*1 379*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***6 128 957***	***6 128 242***
Počet podielov	*570 271 794*	*570 271 794*
Cena podielového listu k 31. decembru 2017	*0,010747*	*0,010746*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*5 108 861*	*5 113 892*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*76 710*	*76 704*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*5 032 151*	*5 032 151*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	*5 037*
ZÁVÄZKY	*1 858*	*2 281*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*504*	*672*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*1 354*	*1 609*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***5 107 003***	***5 111 611***
Počet podielov	*503 697 504*	*503 697 504*
Cena podielového listu k 31. decemru 2016	*0,010139*	*0,010148*

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 podielnika 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, 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 vopred 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.

Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2017:

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*187 714*	-	-	*187 714*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*5 943 644*	-	-	*5 943 644*
Ostatný majetok	*10 919*			*10 919*
Aktíva celkom	***6 142 277***	**-**	**-**	***6 142 277***
Záväzky z vrátenia podielov	*(10 449)*	-	-	*(10 449)*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(2 207)*	-	-	*(2 207)*
Ostatné záväzky	*(1 379)*	-	-	*(1 379)*
Vlastné imanie	*(6 128 242)*	-	-	*(6 128 242)*
Pasíva celkom	***(6 142 277)***	**-**	**-**	***(6 142 277)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2017	-	-	-	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31 .decembru 2016:

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*76 704*	-	-	*76 704*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*5 032 151*	-	-	*5 032 151*
Ostatný majetok	*5 037*			*5 037*
Aktíva celkom	***5 113 892***	**-**	**-**	***5 113 892***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(672)*	-	-	*(672)*
Ostatné záväzky	*(1 609)*	-	-	*(1 609)*
Vlastné imanie	*(5 111 611)*	-	-	*(5 111 611)*
Pasíva celkom	***(5 113 892)***	**-**	**-**	***(5 113 892)***
Súvahová pozícia, netto k 30. júna 2016	-	-	-	-

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 16. apríla 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2017

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Svetové akcie, o. p. f.

ERSTE
Asset Management

OBSAH

1. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

2. Správa nezávislého audítora

3. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2017

    3.1 Súvaha
    3.2 Výkaz ziskov a strát
    3.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2017

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a spravovanie podielových fondov
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len "zákon o cenných papieroch")
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona o cenných papieroch. Pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len "zákon") o vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.
- vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov
- v rámci spravovania alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho fondu: a) administrácia, ktorou sa rozumejú činnosti podľa § 27 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k alternatívnym investičným fondom a zahraničným alternatívnym investičným fondom, b) distribúcia cenných papierov a majetkových účastí alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov, c) činnosti súvisiace s aktívami alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, a to služby nevyhnutné na splnenie povinností pri správe majetku alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, správa zariadení, činnosti správy nehnuteľností, poradenstvo podnikom o kapitálovej štruktúre, priemyselnej stratégii a súvisiacich otázkach, poradenstvo a služby týkajúce sa zlúčení a kúpy podnikov a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu a spoločností a iných aktív, do ktorých tento fond investoval
- poskytovanie služby prijatie a postúpenie pokynov týkajúcich sa finančných nástrojov uvedených v § 5 ods. 1 písm. c) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Josephus Antonius Janmaat, člen predstavenstva

DOZORNÁ RADA

Heinz Bednar, predseda dozornej rady
Christian Schön, člen dozornej rady
JUDr. Andrej Leontiev, člen dozornej rady

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

www.erste-am.sk

Táto výročná správa bola zostavená podľa Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov.

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

V roku 2018 očakávame postupnú normalizáciu finančných podmienok na trhu, ktoré boli v roku 2017 veľmi priaznivé a prejavili sa na nadpriemernom raste aktív. Globálny hospodársky rast by mal zostať na vyšších úrovniach a vo všetkých hlavných ekonomikách sveta. Potvrdili to aj fundamentálne aj predstihové indikátory zverejnené začiatkom roka 2018. Inflácia by mala pozvoľne rásť na úroveň okolo 2% cielenú centrálnymi bankami. Monetárna politika centrálnych bánk však ostane flexibilná, aj keď z dôvodu dobrej hospodárskej situácie je už nastavená aj v USA aj v EÚ reštriktívne. Toto by sa malo prejaviť na raste výnosov dlhových aktív, najmä v USA. Fiškálne politiky štátov budú nastavené mierne expanzívne, v USA by mala daňová reforma pozitívne vplývať najmä na akciový trh. Prostredie je nastavené v prospech rizikovejších aktív, najmä akcií, ktorých rast bude podporený pokračujúcim rastom ziskovosti podnikov, ako aj spätnými odkupmi akcií akcionármi. Naopak najmenej atraktívnymi by mali byť štátne dlhopisy krajín EU a USA, ktorých výnosy sú na nízkych úrovniach a môže ich ovplyvniť rast úrokových sadzieb, resp, výnosov dlhopisov. Expanzívna fáza ekonomického cyklu na trhoch je prítomná už dlhšie obdobie, čiže otázkou je, či a dokedy môže takýto stav pokračovať. Vývoj na finančných trhoch môže ovplyvniť viacero faktorov. Riziko pre globálny hospodársky rast bude nové nastavenie čínskej ekonomiky, kde niektoré reformy finančného sektora (napr. spomalenie rastu úverového zaťaženia) môžu mať z krátkodobého hľadiska vplyv na svetovú ekonomiku. Ďalšími rizikami, ktoré môžu zvýšiť volatilitu na trhoch, budú geopolitické udalosti. Neúmerne vysoký rast inflácie by spomalil aktuálnu fázu konjunktúry. Likviditné riziko môže tiež zohrať rolu v prostredí rastúcich výnosov dlhopisov a zníženého objemu likvidity od centrálnych bánk.

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika v fonde je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu.

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. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR.

.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Žižkova 9
811 02 Bratislava
Slovenská republika

Tel.: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikovi otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie, o.p.f.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2017, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2017 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs"). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite") týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. („Spoločnosť") je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Fondu.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať,

že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Fondu obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

20. apríla 2018
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2017

LEI

Daňové identifikačné číslo

2021591792

Účtovná závierka

[x] riadna
[ ] mimoriadna
[ ] priebežná

[x] schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	01	2017
do	12	2017

IČO

35820705

SK NACE

66.30.0

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	01	2016
do	12	2016

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEĽNE, SPRÁV. SPOL., A. S.

Názov spravovaného fondu

SVETOVÉ AKCIE, O. P. F.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

TOMÁŠIKOVA

Číslo

48

PSČ

83265

Obec

BRATISLAVA

Telefónne číslo

02 / 48629643

Faxové číslo

02 / 48627211

E-mailová adresa

KACERIAKOVA.ALENA@SLSP.SK

Zostavená dňa: 16. apríla 2018	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 20. apríla 2018	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Svetové akcie, o. p. f.

S Ú V A H A
v EUR

k 31. decembru 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**11 508 608**	**5 887 743**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	E.a)	11 508 608	5 887 743
a)	*otvorených podielových fondov*		11 508 608	5 887 743
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**620 309**	**117 593**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.b)	618 202	116 190
10.	Ostatný majetok	E.c)	2 107	1 403
	Aktíva spolu		**12 128 917**	**6 005 336**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**14 651**	**6 995**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.d)	11 966	5 839
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.e)	2 685	1 156
II.	**Vlastné imanie**		**12 114 266**	**5 998 341**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		12 114 266	5 998 341
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		762 921	406 517
	Pasíva spolu		**12 128 917**	**6 005 336**

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Svetové akcie, o. p. f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.f)	**31**	**6**
1.1.	*úroky*		31	6
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		**32 347**	**314**
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*	E.g)	32 347	314
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.h)	847 560	455 898
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami			
6./e.	Zisk/strata z derivátov			
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**879 938**	**456 218**
h.	Transakčné náklady		(2 060)	(895)
i.	Bankové a iné poplatky		(64)	(67)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**877 814**	**455 256**
j.	Náklady na financovanie fondu		-	-
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**877 814**	**455 256**
k.	Náklady na		(105 533)	(44 938)
k.1.	odplatu za správu fondu		(105 533)	(44 938)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(7 782)	(3 145)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(1 578)	(656)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**762 921**	**406 517**

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE 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.

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 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.

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 31. decembru 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, 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 31. decembru 2017, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 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. 203/2011 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. Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.
Záväzky 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. 203/2011 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 podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. 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 podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke „Podielové listy" vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi 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 1,20 % 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) x 1,20 %/365
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

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) x 0,05 %/365
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov správcovskej spoločnosti. 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 31. decembru 2017 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 203/2011 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 obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	35 894	18 086
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(705)	(701)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(113 379)	(48 149)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	6 587	3 924
Výnosy z dividend (+)	32 347	314
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	2 372 185	-
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(7 183 413)	(3 290 690)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(1 578)	(656)
Záväzky voči dodávateľom (+)	1 069	441
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**(4 850 992)**	**(3 317 431)**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**-**	**-**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	5 353 004	3 400 000
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	-	-
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**5 353 004**	**3 400 000**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**-**	**-**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**502 012**	**82 569**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**116 190**	**33 621**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**618 202**	**116 190**

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
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**5 998 341**	**2 191 808**
a)	Počet podielov	435 620 105	168 598 928
b)	Hodnota jedného podielu	0,013767	0,012996
1.	Upísané podielové listy	5 353 004	3 400 016
2.	Zisk alebo strata fondu	762 921	406 517
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	-	-
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**6 115 925**	**3 806 533**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**12 114 266**	**5 998 341**
a)	Počet podielov	801 446 553	435 620 105
b)	Hodnota jedného podielu	0,015114	0,013767

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2017	31.12.2016
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	11 508 608	5 887 743
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**11 508 608**	**5 887 743**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2017	31.12.2016
1.	EUR	11 508 608	5 887 743
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**11 508 608**	**5 887 743**

b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	618 202	116 190
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	618 202	116 190
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**618 202**	**116 190**

c) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávka-správcovská odmena	2 107	
3.	Iné pohľadávky	-	1 403
	Spolu	**2 107**	**1 403**

d) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	11 966	5 839
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**11 966**	**5 839**

e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	465	235
2.	Záväzok za správu CP	405	175
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	1 815	746
5.	Iné záväzky	-	-
	Spolu	**2 685**	**1 156**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

f) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2017	2016
1.	Bežné účty	31	6
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**31**	**6**

g) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra výnosov z dividend za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend	2017	2016
1.	EUR	32 347	314
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**32 347**	**314**

h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2017	2016
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	811 697	437 818
5.	Ostatné	35 863	18 080
	Spolu	**847 560**	**455 898**

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	618 202	bežné účty
Podielové listy	AM SLSP, a.s.[1]	3 554 989	podielové listy FMV
	Erste Sparinvest [2]	3 081 058	podielové fondy ESPA fondov
Ostatný majetok	AM SLSP, a.s.[1]	2 107	pohľadávka - správcovská odmena
Aktíva celkom		**7 256 356**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.[1]	11 966	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	465	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	405	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva celkom		**12 836**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – 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 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	31	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	AM SLSP FMV [3]	428 868	zisk z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest[2]	199 180	zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. [1]	20 642	pohľadávka - správcovská odmena
	Erste sparinvest[2]	11 183	zisk z poplatkov ESPA fondov
Výnosy celkom		**659 873**	
Transakčné náklady	ERSTE Bank (3)	30	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	64	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	105 533	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	4 372	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	3 409	poplatok za správu a vysporiad. CP
Náklady celkom		**113 379**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	116 190	bežné účty
Podielové listy	AM SLSP FMV [3]	2 211 121	podielové fondy AM SLSP
	Erste Sparinvest [2]	1 709 141	podielové fondy ESPA
Ostatný majetok	AM SLSP, a.s.[1]	1 403	správcovská odmena
Aktíva celkom		**4 037 854**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.[1]	5 839	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	235	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	175	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva celkom		**6 249**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – 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 2016:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	6	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	AM SLSP FMV [3]	194 442	zisk z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest [2]	94 196	zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. [1]	11 732	správcovská odmena
	Erste Sparinvest [2]	6 348	ESPA trailor fee
Výnosy celkom		**306 724**	
Transakčné náklady	Erste Sparinvest (2)	180	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	67	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	44 938	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	1 864	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	1 280	poplatok za správu a vysporiad. CP
Náklady celkom		**48 149**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – 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.

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Jediný podielník vlastnil k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 100 % podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2017	31.12.2016
Hodnota podielového listu	0,015114	0,013767
Výkonnosť fondu k uvedenému dátumu	9,78%	5,93%

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 31. decembru 2017.

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 31. decembru 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*12 126 825*	*12 128 917*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*618 217*	*618 202*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*11 508 608*	*11 508 608*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	*2 107*
ZÁVÄZKY	*13 449*	*14 651*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*11 169*	*11 966*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*2 280*	*2 685*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***12 113 376***	***12 114 266***
Počet podielov	*801 446 553*	*801 446 553*
Cena podielového listu k 31. decembru 2017	*0,015114*	*0,015116*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*6 003 945*	*6 005 336*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*116 202*	*116 190*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*5 887 744*	*5 887 743*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	*1 403*
ZÁVÄZKY	*6 623*	*6 995*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*5 642*	*5 839*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*981*	*1 156*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***5 997 322***	***5 998 341***
Počet podielov	*435 620 105*	*435 620 105*
Cena podielového listu k 31. decembru 2016	*0,013767*	*0,013770*

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 podielnika 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 vplývajúcich 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) 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 vopred 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.
Vo fonde sa používajú primárne derivátové menové futurity na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku.

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 31. decembru 2017

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*618 202*	-	-	*618 202*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*11 508 608*	-	-	*11 508 608*
Ostatný majetok	*2 107*	-	-	*2 107*
Aktíva celkom	***12 128 917***	-	-	***12 128 917***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(11 966)*	-	-	*(11 966)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(2 685)*	-	-	*(2 685)*
Vlastné imanie	*(12 114 266)*	-	-	*(12 114 266)*
Pasíva celkom	***(12 128 917)***	-	-	***(12 128 917)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2017	-	-	-	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*116 190*	-	-	*116 190*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*5 887 743*	-	-	*5 887 743*
Ostatný majetok	*1 403*	-	-	*1 403*
Aktíva celkom	***6 005 336***	-	-	***6 005 336***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(5 839)*	-	-	*(5 839)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(1 156)*	-	-	*(1 156)*
Vlastné imanie	*(5 998 341)*	-	-	*(5 998 341)*
Pasíva celkom	***(6 005 336)***	-	-	***(6 005 336)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016	-	-	-	-

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 16. apríla 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2017

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

ERSTE
Asset Management

OBSAH

1. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

2. Správa nezávislého audítora

3. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2017

    3.1 Súvaha
    3.2 Výkaz ziskov a strát
    3.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2017

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a spravovanie podielových fondov
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len "zákon o cenných papieroch")
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona o cenných papieroch. Pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len "zákon") o vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.
- vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov
- v rámci spravovania alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho fondu: a) administrácia, ktorou sa rozumejú činnosti podľa § 27 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k alternatívnym investičným fondom a zahraničným alternatívnym investičným fondom, b) distribúcia cenných papierov a majetkových účastí alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov, c) činnosti súvisiace s aktívami alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, a to služby nevyhnutné na splnenie povinností pri správe majetku alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, správa zariadení, činnosti správy nehnuteľností, poradenstvo podnikom o kapitálovej štruktúre, priemyselnej stratégii a súvisiacich otázkach, poradenstvo a služby týkajúce sa zlúčení a kúpy podnikov a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu a spoločností a iných aktív, do ktorých tento fond investoval
- poskytovanie služby prijatie a postúpenie pokynov týkajúcich sa finančných nástrojov uvedených v § 5 ods. 1 písm. c) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Josephus Antonius Janmaat, člen predstavenstva

DOZORNÁ RADA

Heinz Bednar, predseda dozornej rady
Christian Schön, člen dozornej rady
JUDr. Andrej Leontiev, člen dozornej rady

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

www.erste-am.sk

Táto výročná správa bola zostavená podľa Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov.

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

V roku 2018 očakávame postupnú normalizáciu finančných podmienok na trhu, ktoré boli v roku 2017 veľmi priaznivé a prejavili sa na nadpriemernom raste aktív. Globálny hospodársky rast by mal zostať na vyšších úrovniach a vo všetkých hlavných ekonomikách sveta. Potvrdili to aj fundamentálne aj predstihové indikátory zverejnené začiatkom roka 2018. Inflácia by mala pozvoľne rásť na úroveň okolo 2% cielenú centrálnymi bankami. Monetárna politika centrálnych bánk však ostane flexibilná, aj keď z dôvodu dobrej hospodárskej situácie je už nastavená aj v USA aj v EÚ reštriktívne. Toto by sa malo prejaviť na raste výnosov dlhových aktív, najmä v USA. Fiškálne politiky štátov budú nastavené mierne expanzívne, v USA by mala daňová reforma pozitívne vplývať najmä na akciový trh. Prostredie je nastavené v prospech rizikovejších aktív, najmä akcií, ktorých rast bude podporený pokračujúcim rastom ziskovosti podnikov, ako aj spätnými odkupmi akcií akcionármi. Naopak najmenej atraktívnymi by mali byť štátne dlhopisy krajín EU a USA, ktorých výnosy sú na nízkych úrovniach a môže ich ovplyvniť rast úrokových sadzieb, resp, výnosov dlhopisov. Expanzívna fáza ekonomického cyklu na trhoch je prítomná už dlhšie obdobie, čiže otázkou je, či a dokedy môže takýto stav pokračovať. Vývoj na finančných trhoch môže ovplyvniť viacero faktorov. Riziko pre globálny hospodársky rast bude nové nastavenie čínskej ekonomiky, kde niektoré reformy finančného sektora (napr. spomalenie rastu úverového zaťaženia) môžu mať z krátkodobého hľadiska vplyv na svetovú ekonomiku. Ďalšími rizikami, ktoré môžu zvýšiť volatilitu na trhoch, budú geopolitické udalosti. Neúmerne vysoký rast inflácie by spomalil aktuálnu fázu konjunktúry. Likviditné riziko môže tiež zohrať rolu v prostredí rastúcich výnosov dlhopisov a zníženého objemu likvidity od centrálnych bánk.

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika vo fonde je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu uvedenom v štatúte, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte. Podiel investícií do podielových listov hlavného fondu je stanovený štatútom fondu, a to minimálne 85% majetku hlavného fondu vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať maximálne 15% na majetku vo fonde. Hlavný fond predstavuje strešný fond, ktorý investuje minimálne 66 % do podielových listov akciových a dlhopisových podielových fondov alebo im podobný finančným nástrojom. Cenné papiere, ktoré obsahujú finančný derivát, môžu tvoriť maximálne 34% majetku fondu. Finančné deriváty môžu byť využité ako súčasť investičnej politiky hlavného fondu, ako aj za účelom zaistenia. Podiel rizikových investícií, ktorými sa rozumejú akcie a dlhopisy s vysokými výnosmi, môže predstavovať maximálne 60 % majetku v hlavnom fonde. Podiel tejto rizikovej zložky sa priebežne aktívne riadi.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Žižkova 9
811 02 Bratislava
Slovenská republika

Tel.: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Balans, o.p.f.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Balans, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2017, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2017 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs"). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite") týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. („Spoločnosť") je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Fondu.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať,

Spoločnosť za skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

Building a better working world

že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Fondu obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

20. apríla 2018
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2017

LEI

Daňové identifikačné číslo

2	0	2	1	5	9	1	7	9	2

Účtovná závierka

x	riadna	x	schválená	
	mimoriadna			
	priebežná			

Zostavená za obdobie

	mesiac		rok			
od	0	1	2	0	1	7
do	1	2	2	0	1	7

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	6
do	1	2	2	0	1	6

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

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	2	1	1	

E-mailová adresa

K	A	C	E	R	I	A	K	O	V	A	.	A	L	E	N	A	@	S	L	S	P	.	S	K					

Zostavená dňa: 16. apríla 2018	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 20. apríla 2018	Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva

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

S Ú V A H A
v EUR

k 31. decembru 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**18 890 600**	**17 159 009**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	E.a)	18 890 600	17 159 009
a)	*otvorených podielových fondov*		18 890 600	17 159 009
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**208 878**	**223 118**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.b)	194 757	210 249
10.	Ostatný majetok	E.c)	14 121	12 869
	Aktíva spolu		**19 099 478**	**17 382 127**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**8 809**	**12 356**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov	E.d)	402	4 545
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.e)	4 631	2 607
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.f)	3 776	5 204
II.	**Vlastné imanie**		**19 090 669**	**17 369 771**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		19 090 669	17 369 771
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		643 539	368 678
	Pasíva spolu		**19 099 478**	**17 382 127**

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

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.g)	**15**	**9**
1.1.	*úroky*		15	9
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		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.h)	842 299	561 381
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami			
6./e.	Zisk/strata z derivátov			
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**842 314**	**561 390**
h.	Transakčné náklady		(60)	(210)
i.	Bankové a iné poplatky		(537)	(2 212)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**841 717**	**558 968**
j.	Náklady na financovanie fondu		-	-
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**841 717**	**558 968**
k.	Náklady na		(181 359)	(172 285)
k.1.	odplatu za správu fondu		(181 359)	(172 285)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(16 646)	(15 462)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(173)	(2 543)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**643 539**	**368 678**

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE 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 06. mája 2014 rozhodnutím NBS č. ODT-14106/2013-1.

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 rozumejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte.

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 volatilite. Hlavný fond investuje minimálne 66% majetku do podielových listov dlhopisových a akciových podielových fondov, bez regionálneho alebo sektorového obmedzenia. Podiel rizikových investícií, ktorými sa rozumejú akcie a dlhopisy s vysokými výnosmi, môže predstavovať maximálne 60% majetku v hlavnom fonde. Podiel tejto rizikovej zložky sa priebežne aktívne riadi.

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 31. decembru 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 31. decembru 2017 a 31. decembru 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 31. decembru 2017 a výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 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. 203/2011 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. Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.
Záväzky 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. 203/2011 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 podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. 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 podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke „Podielové listy" vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi 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% 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) x 0,95 %/365
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

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) x 0,03 %/365
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov správcovskej spoločnosti. 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 31. decembru 2017 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 203/2011 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 obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	152 454	154 074
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	20 594	85
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(198 542)	(189 959)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	2 692	445
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	669 246	1 038 581
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(1 711 036)	(495 510)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(173)	(2 543)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(2 173)	391
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**(1 066 939)**	**505 564**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**-**	**-**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	4 165 618	2 286 152
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(3 114 170)	(2 714 986)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**1 051 448**	**(428 834)**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**-**	**-**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(15 491)**	**76 730**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**210 248**	**133 519**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**194 757**	**210 248**

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
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	17 369 771	**17 435 303**
a)	Počet podielov	1 691 831 306	1 735 705 489
b)	Hodnota jedného podielu	0,010038	0,010038
1.	Upísané podielové listy	4 179 627	2 285 352
2.	Zisk alebo strata fondu	643 539	368 678
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	(3 102 268)	(2 719 562)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**1 720 898**	**(65 532)**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**19 090 669**	**17 369 771**
a)	Počet podielov	1 795 068 619	1 691 831 306
b)	Hodnota jedného podielu	0,010636	0,010260

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2017	31.12.2016
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	18 890 600	17 159 009
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**18 890 600**	**17 159 009**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2017	31.12.2016
1.	EUR	18 890 600	17 159 009
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**18 890 600**	**17 159 009**

b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	194 757	210 249
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	194 757	210 249
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**194 757**	**210 249**

c) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	12 869
2.	Pohľadávky voči podielnikom	13 024	-
3.	Pohľadávky voči depozitárovi	1 097	-
4.	Iné pohľadávky	-	-
	Spolu	**14 121**	**12 869**

d) ZÁVÄZKY Z VRÁTENIA PODIELOV

Štruktúra *záväzkov z vrátenia podielov* k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola takáto:

Číslo riadku	2. Záväzky z vrátenia podielov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky voči podielnikom z redemácie podielových listov	402	4 545
	Spolu	**402**	**4 545**

e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	4 474	1 903
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	157	704
	Spolu	**4 631**	**2 607**

f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	454	423
2.	Záväzok za správu CP	961	871
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	439
4.	Záväzky z auditu	1 263	3 436
5.	Iné záväzky	1 098	35
	Spolu	**3 776**	**5 204**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

g) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov* výnosov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2017	2016
1.	Bežné účty	15	9
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**15**	**9**

h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a od 1. januára do 31. decembra 2016 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2017	2016
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	689 860	407 315
5.	Ostatné	152 439	154 066
	Spolu	**842 299**	**561 381**

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	194 757	bežné účty
Podielové listy	Erste Sparinvest (2)	18 890 600	podielové fondy ESPA fondov
Ostatný majetok	Erste Sparinvest (2)	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. (2)	1 097	pohľadávka voči depozitárovi - daň
Aktíva celkom		**19 086 454**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	157	záväzok zo správcovských poplatkov
		4 474	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	454	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	961	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva celkom		**6 046**	

(1) – správcovská spoločnosť, (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – 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 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	15	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste Sparinvest (2)	689 860	výnos z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest (2)	152 439	zisk z poplatkov ESPA fondov
Výnosy celkom		**842 314**	
Transakčné náklady	Erste sparinvest(2)	60	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	537	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	181 359	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	5 568	depozitárske poplatky
		11 078	poplatok za správu a vysporiadanie CP
Náklady celkom		**198 602**	

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

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	210 249	bežné účty
Podielové listy	Erste Sparinvest (2)	17 159 009	podielové fondy ESPA
Ostatný majetok	Erste Sparinvest (2)	12 869	Espa trailor fee
Aktíva celkom		**17 382 127**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	1 903	záväzok zo správcovských poplatkov
		704	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	423	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	871	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva celkom		**3 900**	

(1) – správcovská spoločnosť, (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – 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 2016:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	9	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste Sparinvest (2)	407 315	výnos z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest (2)	154 056	Espa trailor fee
Výnosy celkom		**561 380**	

Transakčné náklady	Erste sparinvest[2]	210	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	2 212	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	172 285	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	5 154	depozitárske poplatky
		10 308	poplatok za správu a vysporiadanie CP
Náklady celkom		**190 169**	

[1] – správcovská spoločnosť, [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – 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 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovný:

ŠIP B	31.12.2017		31.12.2016	
	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.	63 690	3,55%	63 690	3,76%
Ostatné spriaznené strany [1]	500	0,03%	3 437	0,20%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-
Celkom	**64 190**	**3,58%**	**67 127**	**3,97%**

[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 31. decembru 2017 17,35 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2016 vlastnili 18,25 % podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2017	31.12.2016
Hodnota podielového listu	*0,010636*	*0,010260*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	3,66%	*2,21%*

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 31. decembru 2017.

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 31. decembru 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*19 099 483*	*19 099 478*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*194 762*	*194 757*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*18 890 600*	*18 890 600*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	*14 121*	*14 121*
ZÁVÄZKY	*6 854*	*8 809*
Záväzky z vrátenia podielov	*402*	*402*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*3 480*	*4 631*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*2 972*	*3 776*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***19 092 629***	***19 090 669***
Počet podielov	*1 795 068 619*	*1 795 068 619*
Cena podielového listu k 31. decembru 2017	*0,010636*	*0,010635*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*17 369 175*	*17 382 128*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*210 166*	*210 249*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*17 159 009*	*17 159 009*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	*12 869*
ZÁVÄZKY	*10 920*	*12 356*
Záväzky z vrátenia podielov	*4 545*	*4 545*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*2 131*	*2 607*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*4 244*	*5 204*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***17 358 255***	***17 369 771***
Počet podielov	*1 691 831 306*	*1 691 831 306*
Cena podielového listu k 31. decembru 2016	*0,010260*	*0,010267*

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 podielnika 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 vopred 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.

Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2017:

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*194 757*	-	-	*194 757*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*18 890 600*	-	-	*18 890 600*
Ostatný majetok	*14 121*	-	-	*14 121*
Aktíva celkom	***19 099 478***	-	-	***19 099 478***
Záväzky z vrátenia podielov	*(402)*	-	-	*(402)*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(4 631)*	-	-	*(4 631)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(3 776)*	-	-	*(3 776)*
Vlastné imanie	***(19 090 669)***	-	-	***(19 090 669)***
Pasíva celkom	***(19 099 478)***	-	-	***(19 099 478)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2017	-	-	-	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016:

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*210 249*	-	-	*210 249*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*17 159 009*	-	-	*17 159 009*
Ostatný majetok	*12 869*	-	-	*12 869*
Aktíva celkom	***17 382 127***	-	-	***17 382 127***
Záväzky z vrátenia podielov	*(4 545)*	-	-	*(4 545)*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(2 607)*	-	-	*(2 607)*
Ostatné záväzky	*(5 204)*	-	-	*(5 204)*
Vlastné imanie	*(17 369 771)*	-	-	*(17 369 771)*
Pasíva celkom	***(17 382 127)***	-	-	***(17 382 127)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016	-	-	-	-

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 16. apríla 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT
Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2017

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

ERSTE
Asset Management

OBSAH

1. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde

2. Správa nezávislého audítora

3. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2017

    3.1 Súvaha
    3.2 Výkaz ziskov a strát
    3.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2017

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- vytváranie a spravovanie podielových fondov
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len "zákon o cenných papieroch")
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona o cenných papieroch. Pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len "zákon") o vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.
- vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov
- v rámci spravovania alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho fondu: a) administrácia, ktorou sa rozumejú činnosti podľa § 27 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k alternatívnym investičným fondom a zahraničným alternatívnym investičným fondom, b) distribúcia cenných papierov a majetkových účastí alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov, c) činnosti súvisiace s aktívami alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, a to služby nevyhnutné na splnenie povinností pri správe majetku alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, správa zariadení, činnosti správy nehnuteľností, poradenstvo podnikom o kapitálovej štruktúre, priemyselnej stratégii a súvisiacich otázkach, poradenstvo a služby týkajúce sa zlúčení a kúpy podnikov a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu a spoločností a iných aktív, do ktorých tento fond investoval
- poskytovanie služby prijatie a postúpenie pokynov týkajúcich sa finančných nástrojov uvedených v § 5 ods. 1 písm. c) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Josephus Antonius Janmaat, člen predstavenstva

DOZORNÁ RADA

Heinz Bednar, predseda dozornej rady
Christian Schön, člen dozornej rady
JUDr. Andrej Leontiev, člen dozornej rady

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

www.erste-am.sk

Táto výročná správa bola zostavená podľa Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov.

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

V roku 2018 očakávame postupnú normalizáciu finančných podmienok na trhu, ktoré boli v roku 2017 veľmi priaznivé a prejavili sa na nadpriemernom raste aktív. Globálny hospodársky rast by mal zostať na vyšších úrovniach a vo všetkých hlavných ekonomikách sveta. Potvrdili to aj fundamentálne aj predstihové indikátory zverejnené začiatkom roka 2018. Inflácia by mala pozvoľne rásť na úroveň okolo 2% cielenú centrálnymi bankami. Monetárna politika centrálnych bánk však ostane flexibilná, aj keď z dôvodu dobrej hospodárskej situácie je už nastavená aj v USA aj v EÚ reštriktívne. Toto by sa malo prejaviť na raste výnosov dlhových aktív, najmä v USA. Fiškálne politiky štátov budú nastavené mierne expanzívne, v USA by mala daňová reforma pozitívne vplývať najmä na akciový trh. Prostredie je nastavené v prospech rizikovejších aktív, najmä akcií, ktorých rast bude podporený pokračujúcim rastom ziskovosti podnikov, ako aj spätnými odkupmi akcií akcionármi. Naopak najmenej atraktívnymi by mali byť štátne dlhopisy krajín EU a USA, ktorých výnosy sú na nízkych úrovniach a môže ich ovplyvniť rast úrokových sadzieb, resp, výnosov dlhopisov. Expanzívna fáza ekonomického cyklu na trhoch je prítomná už dlhšie obdobie, čiže otázkou je, či a dokedy môže takýto stav pokračovať. Vývoj na finančných trhoch môže ovplyvniť viacero faktorov. Riziko pre globálny hospodársky rast bude nové nastavenie čínskej ekonomiky, kde niektoré reformy finančného sektora (napr. spomalenie rastu úverového zaťaženia) môžu mať z krátkodobého hľadiska vplyv na svetovú ekonomiku. Ďalšími rizikami, ktoré môžu zvýšiť volatilitu na trhoch, budú geopolitické udalosti. Neúmerne vysoký rast inflácie by spomalil aktuálnu fázu konjunktúry. Likviditné riziko môže tiež zohrať rolu v prostredí rastúcich výnosov dlhopisov a zníženého objemu likvidity od centrálnych bánk.

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika vo fonde je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu uvedenom v štatúte, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte. Podiel investícií do podielových listov hlavného fondu je stanovený štatútom fondu, a to minimálne 85% majetku hlavného fondu vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať maximálne 15% na majetku vo fonde. Hlavný fond predstavuje strešný fond, ktorý investuje minimálne 66 % do podielových listov akciových a dlhopisových podielových fondov alebo im podobný finančným nástrojom. Cenné papiere, ktoré obsahujú finančný derivát, môžu tvoriť maximálne 34% majetku fondu. Finančné deriváty môžu byť využité ako súčasť investičnej politiky hlavného fondu, ako aj za účelom zaistenia. Podiel rizikových investícií, ktorými sa rozumejú akcie a dlhopisy s vysokými výnosmi, môže predstavovať maximálne 20 % majetku v hlavnom fonde. Podiel tejto rizikovej zložky sa priebežne aktívne riadi.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Žižkova 9
811 02 Bratislava
Slovenská republika

Tel.: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Klasik, o.p.f. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2017, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2017 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs"). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite") týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. („Spoločnosť") je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Fondu.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať,

že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Fondu obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

Building a better working world

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

20. apríla 2018
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2017

LEI

Daňové identifikačné číslo

2	0	2	1	5	9	1	7	9	2

Účtovná závierka

x	riadna	x	schválená
	mimoriadna		
	priebežná		

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 7
do	1 2	2 0 1 7

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 6
do	1 2	2 0 1 6

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

Š	I	P		K	L	A	S	I	K	,		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	2	1	1	

E-mailová adresa

K	A	C	E	R	I	A	K	O	V	A	.	A	L	E	N	A	@	S	L	S	P	.	S	K						

Zostavená dňa: 16. apríla 2018	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti: Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva RNDr. Roman Vlček Člen predstavenstva
Schválená dňa: 20. apríla 2018	

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

S Ú V A H A
v EUR

k 31. decembru 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)		**206 965 199**	**195 133 453**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou		0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	*obchodovateľné akcie*			
b)	*neobchodovateľné akcie*			
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*			
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*			
4.	Podielové listy	E.a)	206 965 199	195 133 453
a)	*otvorených podielových fondov*		206 965 199	195 133 453
b)	*ostatné*			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)		**1 448 182**	**2 652 848**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.b)	1 400 227	2 555 308
10.	Ostatný majetok	E.c)	47 955	97 540
	Aktíva spolu		**208 413 381**	**197 786 301**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)		**184 082**	**351 310**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov	E.d)	119 548	125 896
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.e)	36 404	20 393
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.f)	28 130	205 021
II.	**Vlastné imanie**		**208 229 299**	**197 434 991**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho		208 229 299	197 434 991
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		2 316 143	3 326 466
	Pasíva spolu		**208 413 381**	**197 786 301**

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

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.g)	**186**	**174**
1.1.	*úroky*		186	174
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		-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*			
3.2.	*výsledok zaistenia*			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.h)	4 090 176	5 015 193
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami			
6./e.	Zisk/strata z derivátov			
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**		**4 090 362**	**5 015 367**
h.	Transakčné náklady		(60)	(300)
i.	Bankové a iné poplatky		(1 146)	(4 931)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**4 089 156**	**5 010 136**
j.	Náklady na financovanie fondu		-	-
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**4 089 156**	**5 010 136**
k.	Náklady na		(1 588 653)	(1 488 299)
k.1.	odplatu za správu fondu		(1 588 653)	(1 488 299)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(189 767)	(166 546)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		5 407	(28 825)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**		**2 316 143**	**3 326 466**

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE 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 6. mája 2014 rozhodnutím NBS č. ODT-14105/2013-1

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 rozumejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte.

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 volatilite. Hlavný fond investuje minimálne 66% majetku do podielových listov dlhopisových a akciových podielových fondov, bez regionálneho alebo sektorového obmedzenia. Podiel rizikových investícií, ktorými sa rozumejú akcie a dlhopisy s vysokými výnosmi, môže predstavovať maximálne 20% majetku v hlavnom fonde. Podiel tejto rizikovej zložky sa priebežne aktívne riadi.

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 31. decembru 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, 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 31. decembru 2017 a výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 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. 203/2011 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. Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.
Záväzky 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. 203/2011 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 podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. 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 podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke „Podielové listy" vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi 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 0,70 % 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) x 0,70 %/365
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

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) x 0,03 %/365
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov správcovskej spoločnosti. 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 31. decembru 2017 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 203/2011 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 obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	1 159 062	1 113 051
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	142 480	(11 974)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 779 565)	(1 659 776)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	19 587	8 115
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	12 802 515	-
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(21 703 021)	(21 915 012)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	5 407	(28 825)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(29 932)	11 741
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**(9 383 467)**	**(22 482 680)**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Záväzky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**-**	**-**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	46 840 258	54 061 235
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(38 611 872)	(32 700 574)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**8 228 386**	**21 360 661**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**-**	**-**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(1 155 081)**	**(1 122 019)**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**2 555 308**	**3 677 326**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**1 400 227**	**2 555 308**

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
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**197 434 991**	**172 457 923**
a)	Počet podielov	19 034 125 762	16 946 542 423
b)	Hodnota jedného podielu	0,010368	0,010172
1.	Upísané podielové listy	47 037 150	54 460 276
2.	Zisk alebo strata fondu	2 316 143	3 326 466
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	(38 558 984)	(32 809 674)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**10 794 308**	**24 977 067**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**208 229 299**	**197 434 991**
a)	Počet podielov	19 859 363 559	19 034 125 762
b)	Hodnota jedného podielu	0,010486	0,010368

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2017	31.12.2016
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	206 965 199	195 133 453
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**206 965 199**	**195 133 453**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2017	31.12.2016
1.	EUR	206 965 199	195 133 453
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**206 965 199**	**195 133 453**

b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	1 400 227	2 555 308
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	1 400 227	2 555 308
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**1 400 227**	**2 555 308**

c) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	97 540
2.	Pohľadávky voči podielnikom	41 403	
3.	Pohľadávka voči depozitárovi	6 552	
4.	Iné pohľadávky	-	-
	Spolu	**47 955**	**97 540**

d) ZÁVÄZKY Z VRÁTENIA PODIELOV

Štruktúra *záväzkov z vrátenia podielov* k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola takáto:

Číslo riadku	2. Záväzky z vrátenia podielov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky voči podielnikom z redemácie podielových listov	119 548	125 896
	Spolu	**119 548**	**125 896**

e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	35 982	17 295
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	422	3 098
	Spolu	**36 404**	**20 393**

f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	4 991	4 818
2.	Záväzok za správu CP	10 588	9 860
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	152 812
4.	Záväzky z auditu	5 987	35 919
5.	Iné záväzky	6 564	1 612
	Spolu	**28 130**	**205 021**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

g) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov* výnosov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2017	2016
1.	Bežné účty	186	174
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**186**	**174**

h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a od 1. januára do 31. decembra 2016 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2017	2016
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	2 931 300	3 902 316
5.	Ostatné	1 158 876	1 112 877
	Spolu	**4 090 176**	**5 015 193**

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	1 400 227	bežné účty
Podielové listy	Erste Sparinvest (2)	206 965 199	podielové fondy ESPA fondov
Ostatný majetok	Erste Sparinvest (2)	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. (2)	6 552	pohľadávka voči depozitárovi -daň
Aktíva celkom		**208 371 978**	

Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.[1]	35 982	záväzok zo správcovských poplatkov
		422	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	4 991	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	10 587	záväzok za správu a vysporiadanie
	Erste Group	-	záväzok z vysporiadania obchodov s CP
Pasíva celkom		**51 982**	

[1] – správcovská spoločnosť, [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – 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 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	186	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste Sparinvest [2]	2 931 300	zisk z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest [2]	1 158 876	zisk z poplatkov ESPA fondov
Výnosy celkom		**4 090 362**	
Transakčné náklady	Erste sparinvest[2]	60	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	1 146	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	1 588 653	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	63 470	depozitárske poplatky
		126 297	poplatok za správu a vysporiadanie CP
Náklady celkom		**1 779 626**	

[1] – správcovská spoločnosť, [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. [2]	2 555 308	bežné účty
Podielové listy	Erste Sparinvest [2]	195 133 453	podielové fondy ESPA
Ostatný majetok	Erste Sparinvest [2]	97 540	Espa trailor fee
Aktíva celkom		**197 786 301**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.[1]	17 295	záväzok zo správcovských poplatkov
		3 098	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	4 818	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	9 860	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva celkom		**35 071**	

[1] – správcovská spoločnosť, [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – 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 2016:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	174	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste Sparinvest [2]	3 902 316	výnos z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest [2]	1 112 877	Espa trailor fee
Výnosy celkom		**5 015 367**	

Transakčné náklady	Erste sparinvest[2]	285	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	4 931	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	1 488 299	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	55 649	depozitárske poplatky
		110 897	poplatok za správu a vysporiadanie CP
Náklady celkom		**1 660 061**	

[1] – správcovská spoločnosť, [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – 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 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovný:

ŠIP Klasik	31.12.2017		31.12.2016	
	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.	91 498	0,46%	91 498	0,48%
Ostatné spriaznené strany1)	-	-	-	-
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-
Celkom	**91 498**	**0,46%**	**91 498**	**0,48%**

[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 31. decembru 2017 2,92 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2016 vlastnili 3,31 % podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2017	31.12.2016
Hodnota podielového listu	*0,010486*	*0,010368*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	1,14%	*1,93%*

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 31. decembru 2017.

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 31. decembru 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*208 413 512*	*208 413 381*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*1 400 231*	*1 400 227*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*206 965 199*	*206 965 199*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	*48 082*	*47 955*
ZÁVÄZKY	*165 506*	*184 082*
Záväzky z vrátenia podielov	*119 548*	*119 548*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*27 994*	*36 404*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*17 964*	*28 130*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***208 248 006***	***208 229 299***
Počet podielov	*19 859 363 559*	*19 859 363 559*
Cena podielového listu k 31. decembru 2017	*0,010486*	*0,010485*

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*197 688 942*	*197 786 301*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*2 555 489*	*2 555 308*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*195 133 453*	*195 133 453*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	*97 540*
ZÁVÄZKY	*338 377*	*351 310*
Záväzky z vrátenia podielov	*124 554*	*125 896*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*16 068*	*20 393*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*197 755*	*205 021*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***197 350 565***	***197 434 991***
Počet podielov	*19 034 125 762*	*19 034 125 762*
Cena podielového listu k 31. decembru 2016	*0,010368*	*0,010373*

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 podielnika 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 vopred 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.

Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2017:

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*1 400 227*	-	-	*1 400 227*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*206 965 199*	-	-	*206 965 199*
Ostatný majetok	*47 955*			*47 955*
Aktíva celkom	***208 413 381***	-	-	***208 413 381***
Záväzky z vrátenia podielov	*(119 548)*	-	-	*(119 548)*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(36 404)*	-	-	*(36 404)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(28 130)*	-	-	*(28 130)*
Vlastné imanie	*(208 229 299)*	-	-	*(208 229 299)*
Pasíva celkom	***(208 413 381)***	-	-	***(208 413 381)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2017	-	-	-	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016:

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*2 555 308*	-	-	*2 555 308*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*195 133 453*	-	-	*195 133 453*
Ostatný majetok	*97 540*			*97 540*
Aktíva celkom	***197 786 301***	-	-	***197 786 301***
Záväzky z vrátenia podielov	*(125 896)*	-	-	*(125 896)*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(20 393)*	-	-	*(20 393)*
Ostatné záväzky	*(205 021)*	-	-	*(205 021)*
Vlastné imanie	*(197 434 991)*	-	-	*(197 434 991)*
Pasíva celkom	***(197 786 301)***	-	-	***(197 786 301)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016	-	-	-	-

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 16. apríla 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.