ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEĽNE

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti s vlastným majetkom k 31.12.2016

ERSTE Asset Management

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. s vlastným majetkom k 31.12 2016.

A. Údaje o spoločnosti

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

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

1. Stav majetku

Stav majetku k 31.12.2016	v celých eurách
a) Cenné papiere	**4 519 719**
aa) Iné cenné papiere	4 519 719
b) Účty v bankách	**876 714**
ba) Bežné účty	876 714
bb) Termínové účty	0
c) Iný majetok	**1 818 450**
d) Záväzky	**(1 037 116)**
e) Čistá hodnota majetku	**6 177 767**

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

Súvaha:

		31.12.2016 (v celých eurách)	31.12.2015 (v celých eurách)	31.12.2014 (v celých eurách)
	Aktíva			
1.	Peniaze a peňažné ekvivalenty	876 714	1 196 079	868 025
2.	Obchodné pohľadávky	297 513	249 944	203 578
3.	Cenné papiere určené na predaj	4 519 719	4 444 284	5 314 305
4.	Dlhodobý hmotný majetok	45 573	28 733	7 569
5.	Dlhodobý nehmotný majetok	347 924	190 802	167 812
6.	Pohľadávka zo splatnej dane	-	-	-
7.	Odložená daňová pohľadávka	39 707	21 714	-
8.	Ostatné pohľadávky	1 087734	113 518	180 051
	Aktíva spolu	**7 214 883**	**6 245 074**	**6 741 339**

	Záväzky			
2.	Obchodné záväzky	386 262	480 285	1 544 154
3.	Záväzok zo splatnej dane	221 521	171 766	39 179
4.	Záväzok z odloženej dane	-	-	41 364
5.	Záväzka z finančního leasingu	19 847	-	-
6.	Ostatné záväzky	409 486	354 993	238 144
		1 037 116	**1 007 044**	**1 862 841**
	VLASTNÉ IMANIE			
1.	Základné imanie	1 660 000	1 660 000	1 660 000
2.	Zákonný rezervný fond	331 939	331 939	331 939
3.	Nerozdelený zisk minulých rokov	1 781 856	1 777 257	1 755 471
4.	Oceňovacie rozdiely	145 397	174 235	269 302
5.	Zisk bežného obdobia	2 258 575	1 294 599	861 786
		6 177 767	**5 238 030**	**4 878 498**
	Záväzky a vlastné imanie spolu	**7 214 883**	**6 245 074**	**6 741 339**

Výsledovka:

		31.12.2016 (v celých eurách)	31.12.2015 (v celých eurách)	31.12.2014 (v celých eurách)
1.	Výnosové úroky	201	1 939	622
2.	Nákladové úroky	(209)	-	
I.	**Čisté výnosy z úrokov a z investícií**	**(8)**	**1 939**	**622**
3.	Výnosy z poplatkov a provízií	11 177 412	10 596 143	8 374 711
4.	Náklady na poplatky a provízie	(6 313 631)	(7 096 442)	(5 427 916)
II.	**Čisté výnosy z poplatkov a provízií**	**4 863 781**	**3 499 701**	**2 946 794**
5.	Čistý zisk z predaných cenných papierov a z devízových operácií	80 739	136 293	2 569
6.	Všeobecné administratívne náklady	(2 041 454)	(1 969 016)	(1 837 135)
7.	Ostatné prevádzkové výsledky	5 061	6 277	14 827
III.	**Zisk pred daňou z príjmov**	**2 908 119**	**1 675 195**	**1 127 677**
8.	Daň z príjmov	(649 545)	(380 596)	(265 891)
IV.	**Čistý zisk po zdanení**	**2 258 575**	**1 294 599**	**861 786**
	Základný a riedený zisk na akciu v hodnote 33,20 EUR (EUR)	**45**	**26**	**17**

3. Záväzky správcovskej spoločnosti z vlastnej činnosti k 31.12.2016

Celkové záväzky (v celých eurách)	**1 037 116**

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

Členovia predstavenstva

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

Členovia dozornej rady

Heinz Bednar	predseda dozornej rady Asset Management SLSP, Bratislava predseda dozornej rady Erste Asset Management d.o.o., Croatia predseda dozornej rady Erste Alapkezelö Zrt., Budapest predseda dozornej rady SAI Erste Asset Management SA, Romania predseda dozornej rady ERSTE Immobilien KAG, Wien člen dozornej rady Erste Ltd. mandatory and voluntary pension funds management company člen dozornej rady Erste Asset Management d.o.o. Croatia člen dozornej rady SAI Erste Asset Management SA, Romania
Christian Schön	člen dozornej rady Asset Management SLSP, Bratislava člen dozornej rady Tirolinvest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Austria
Andrej Leontiev	člen dozornej rady Asset Management SLSP, Bratislava

Zamestnanci

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

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

Erste Asset Management, GmbH, so sídlom Am Belvedere 1, 1100Viedeň 100 %

C. Účtovná závierka spoločnosti:

Účtovná závierka spoločnosti k 31.12.2016 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka spoločnosti bola overená audítorom. Výrok auditora tvorí súčasť osobitnej prílohy. Iné časti ročnej správy overené neboli.

ASSET MANAGEMENT

Slovenskej sporiteľne

Výročná správa 2016

ERSTE
Asset Management

OBSAH

1. Príhovor predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa
2. Základné informácie o spoločnosti
3. Správa predstavenstva o podnikateľskej činnosti spoločnosti a o stave jej majetku za rok 2016
4. Návrh na rozdelenie zisku spoločnosti za rok 2016
5. Správa nezávislého audítora
6. Riadna účtovná závierka spoločnosti za rok 2016
   Súvaha
   Výkaz ziskov a strát
   Prílohy
7. Správa o činnosti dozornej rady za rok 2016

Vážení akcionári, podielnici a obchodní partneri,

I keď finančné trhy boli poznamenané viacerými výkyvmi, rok 2016 hodnotíme ako úspešný. Profesionálnou správou fondov sa nám podarilo eliminovať negatívne dopady, ktoré súviseli predovšetkým s prekvapujúcimi výsledkami referenda o vystúpení Veľkej Británie z EÚ (Brexit) a prezidentskými voľbami v USA, a väčšina našich fondov tak dosiahla kladné zhodnotenie. A to aj napriek skutočnosti, že sadzby na finančných trhoch dosahovali nulové až záporné hodnoty.

Najobľúbenejším produktom uplynulého roka bolo Šikovné investičné sporenie kombinujúce sporenie na účte v Slovenskej sporiteľni s investovaním do podielových fondov. Tento produkt je ideálnym prostriedkom vytvárania si rezerv na nepredvídané životné udalosti a úspor na dôchodok a vlani si ho otvorilo až 40 000 nových klientov.

Radi by sme Vás informovali, že od začiatku roka 2017 dochádza k niekoľkým zmenám. Samostatnú evidenciu podielových listov od nás prevezme Slovenská sporiteľňa, ktorá je depozitárom našich podielových fondov. Súčasne dôjde aj k zmene číselného označenia účtov majiteľov podielových listov. Z Vašej strany nie je potrebná žiadna aktivita - presun evidencie prebehne automaticky a nové číslo účtu majiteľa Vám Slovenská sporiteľňa oznámi v najbližšom výpise. Uvedené zmeny nebudú mať žiaden vplyv na stav Vašich investícií v podielových fondoch Asset Managementu Slovenskej sporiteľne.

Súčasne s presunom evidencie podielových listov dochádza k zmene pri následných investíciách do podielových fondov. Podľa nových pravidiel musí byť každá následná investícia vykonaná na pobočke a preto už nebude možné investovať priamo prevodom na účet podielového fondu. Ku každej následnej investícii bude potrebná písomná žiadosť o investovanie, ktorú môžete podať na ktorejkoľvek pobočke Slovenskej sporiteľne.

S úctou

Mgr. Dušan Svitek,
predseda predstavenstva

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 štandardných podielových fondov a európskych štandardných fondov alebo alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov.
- riadenie portfólia finančných nástrojov podľa § 5 ods. 1 písm. a) až d) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov
- investičné poradenstvo
- prijatie a postúpenie pokynov týkajúcich sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov podľa § 5 ods. 1 písm. c) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov

PREDSTAVENSTVO

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

DOZORNÁ RADA

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

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

Sporotel: 0850 111 888

www.amslsp.sk

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

Správa predstavenstva o podnikateľskej činnosti spoločnosti a o stave jej majetku za rok 2016

CHARAKTERISTIKA TRHU KOLEKTÍVNEHO INVESTOVANIA

V roku 2016 odvetvie kolektívneho investovania zopakovalo svoj rastový výsledok z predchádzajúceho roka, keď sa objem pod správou dosiahol 8,0 mld. EUR.

Globálna ekonomika počas roka dosahovala dobré rastové parametre a odolávala správam a udalostiam, ktoré spôsobovali krátkodobé výkyvy na trhoch. MMF očakával, že svetové hospodárstvo porastie v 2016 o 3,1%, čo je porovnateľná hodnota s minulým rokom. Pozitívne je aj to, že nenastali revízie rastu smerom nadol a že rozvíjajúce trhy nabrali vyššiu dynamiku oproti vyspelým štátom. Začiatok roka začal v znamení strát kvôli obavám o spomalenie v Číne a oslabenie čínskeho juanu. Od polovice februára až do mája pokračoval vývoj na finančných trhoch v pozitívnych trendoch. Podporou boli stimulačné opatrenia v Číne, flexibilita FEDu, podporná politika ECB a rast cien ropy. Pozitívny vývoj jarných mesiacov spomalili špekulácie o výsledkoch referenda v UK. Jeho výsledok trhy nakoniec prekvapil, pretože investori očakávali skôr zotrvanie Británie v EÚ. Trhy zareagovali na Brexit rastom rizikovejších aktív (akcie, podnikové dlhopisy a dlhopisy regiónu rozvíjajúcich sa trhov). Leto sa nieslo v nízko volatilnej atmosfére naklonenej v prospech rizikových aktív, jednak vďaka vysokej likvidite, ale aj podpornej politike centrálnych bánk (Bank of England znížila úrokové sadzby a Bank of Japan oznámila ďalšie zvýšenie štátneho rozpočtu). Neistota začala rásť na jeseň. Americký FED signalizoval, že existujú argumenty v prospech zvýšenia úrokových sadzieb. Dvaja najväčší svetoví producenti ropy Rusko a Saudská Arábia sa začiatkom septembra dohodli na stabilizácií produkcie ropy, a že budú spolupracovať na strategických otázkach týkajúcich sa cien ropy. Cena ropy Brent sa postupne dostala nad úroveň 50 USD za barel. Po víťazstve Donalda Trumpa v amerických prezidentských voľbách si investori masívne osvojili myšlienku, že republikánsky nastavený Kongres zmení aktuálny status ekonomiky USA a začne implementovať fiškálne stimuly, znižovať dane a obmedzí reguláciu pre podnikanie. Výnosy amerických štátnych dlhopisov výrazne vzrástli a sprevádzali ich do určitej miery aj európske dlhopisy. Výsledok decembrového ústavného referenda v Taliansku sa na trhoch prejavil krátkodobo, najmä s dopadom na lokálne aktíva (pokles akcií talianskych bánk). Po tom ako došlo v polovici decembra k očakávanému zvýšeniu úrokových sadzieb v USA, vzrástli výnosy amerických štátnych dlhopisov a americký dolár posilnil voči iným menám. Pozitívna nálada na akciových trhoch pokračovala do konca roka.

V roku 2016 dosiahla väčšina aktív na trhu pozitívnu výkonnosť. Boli to najmä rizikovejšie dlhopisy, čo bolo dané priaznivým fundamentálnym prostredím podporeným centrálnymi bankami a rastúcou cenou ropy. Najlepší výsledok dosiahli americké podnikové dlhopisy v neinvestičnom stupni (17,5%), ďalej štátne dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín v lokálnych menách (13,2%) a podnikové dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín (9,2%). Globálne akcie tiež dosiahli nadpriemerný výsledok vo výške 9%. Negatívnu výkonnosť dosiahli štátne dlhopisy krajín CEE (-1,7%), nástroje peňažného trhu (-0,2%) a alternatívne investície (-0,1%).

POSTAVENIE SPOLOČNOSTI NA TRHU KOLEKTÍVNEHO INVESTOVANIA

V roku 2016 si Asset Management Slovenskej sporiteľne (ďalej „AM SLSP") dokázal udržať svoje postavenie medzi najvýznamnejšími správcovskými spoločnosťami na slovenskom finančnom trhu, a jeho trhový podiel bol ku koncu roka 18,43 %. Služby AM SLSP v roku 2016 využívalo približne 187 000 klientov. Hodnota majetku v podielových fondoch ku koncu roka dosiahla približne 1,34 mld EUR.

V roku 2016 zaznamenali čisté predaje fondov 66,7 mil. EUR.

Dominantným produktom spoločnosti AM SLSP v roku 2016 bol predaj zmiešaných fondov, či už investovaním do fondu SPORO aktívne portfólio, alebo do fondov v rámci Šikovného investičného programu ŠIP Klasik, ŠIP balans a ŠIP Aktív. Investičná politika ŠIP fondov je založená na modernom princípe investovania s názvom Globálna taktická alokácia aktív (GTAA), ktorý integruje viacero typov tried aktív s cieľom maximalizovať výnos portfólia pri definovanej úrovni rizika. Portfóliá týchto podielových fondov sú rozložené do všetkých hlavných tried aktív na trhu – akcií, dlhových investícií, realitných a alternatívnych investícií. Prostriedky sú rozložené z regionálneho pohľadu do všetkých regiónov sveta a dlhové investície obsahujú rôzne typy štátnych aj podnikových dlhopisov.

Predaj ŠIP fondov bol sprevádzaný špeciálnou webovou stránkou www.sikovnyprogram.sk vytvorenou pre toto riešenie, na ktorej klient mohol nájsť okrem popisu filozofie produktu a podrobných informácií o zložení portfólia aj iné informácie. Boli to napríklad mesačné videá s komentármi o trhoch a aktuálnom dianí v ŠIP fondoch, ako aj blogy, informačný servis a v neposlednom rade konfigurátor pre účely potreby klientov modelovať budúci vývoj svojej investície.

Okrem investovania do tradičných podielových fondov mohli klienti AM SLSP využiť možnosť profitovať z kombinovaných riešení, ktoré spájali výhody 2 produktov, a to termínovaného vkladu a podielového fondu, a zároveň prinášali možnosť atraktívneho zhodnotenia. Aj v tomto prípade si mohli investori vybrať z 2 riešení na základe ich vlastného rizikovo – výnosového profilu. Pre konzervatívnych klientov to bol najprv Kombi vklad Klasik (kombinácia ročného termínovaného vkladu a ŠIP Klasik). Pre menej konzervatívnych klientov to bol Kombi vklad Premium (rozloženie investície do ročného termínovaného vkladu a podielového fondu SPORO Aktívne portfólio v pomere 1:3).

V produktovej ponuke fondu nechýbali ani sporiace programy. Okrem tradičných sporení do vybraného SPORO fondu klienti využívali ďalší unikátny produkt na slovenskom trhu Šikovné investičné sporenie. Sporiaca suma sa rozkladá na 3 časti v závislosti od potrieb klienta, čo je pre klienta flexibilné. Ku koncu roka využívalo tento produkt takmer 96 000 klientov.

AM SLSP sa v rámci segmentovej ponuky orientoval aj na klientov Erste Private Banking. Kľúčovou službou v tejto oblasti bolo Aktívne riadenie portfólia, ktoré sa realizovalo na základe postupov vytvorených v rámci skupiny EAM. Výkonnosť portfólií bola výrazne pozitívna, odrážajúc priaznivý vývoj na trhoch v roku 2016, a to vo výške približne 2,4%, 2,5% a 3,7% pre príslušné typy portfólií.

Komplexnosť služieb využívali aj inštitucionálni klienti. Do tohto segmentu patrili najmä finančné inštitúcie na slovenskom finančnom trhu, ako aj malé a stredné podniky. AM SLSP neustále pracoval na prehĺbení spolupráce s existujúcimi klienti a aj na získavaní nových klientov, v čom bol úspešný. Keďže investičné potreby tohto segmentu sa výrazne líšia, klienti využili možnosť dlhodobej správy svojich voľných prostriedkov, jednorazového investovania do vybraného typu fondov s rizikovejšou stratégiou pre účely navýšenia výnosu vlastného portfólia, a tiež aj investovanie dočasne voľných prostriedkov.

AM SLSP ako člen skupiny EAM pracoval aj na zdokonaľovaní modelov zameraných na meranie trhových rizík a procesov súvisiacich s prepojením dát v rámci EAM, súvisiacich s meraním rizika portfólií a ich rizikových parametrov.
V oblasti informačných systémov sa AM SLSP v roku 2016 zameriaval hlavne na transfer databázy klientov do informačných systémov Slovenskej sporiteľne, a.s., čo súviselo so snahou zefektívniť procesy pri predaji podielových fondov.

AM SLSP pracoval na implementácii realizovaných (napr. zmena zákona o kolektívnom investovaní a súvisiace predpisy a nariadenia), ako aj na analýze pripravovaných (napr. smernica MiFID II, PRIPS,..) legislatívnych zmien.

V roku 2016 sa spoločnosť zamerala najmä na aktivity súvisiace so skvalitnením informovanosti širokej verejnosti o investovaní do podielových fondov. Bola to najmä účasť na podujatiach konaných Slovenskou asociáciou správcovských spoločností, kde sa AM SLSP sa stal generálnym partnerom najprestížnejšej konferencie Kolektívne investovanie na Slovensku. Ďalej to boli príspevky do slovenských tlačových a elektronických médií s ekonomickým obsahom.
AMSLSP naďalej pravidelne zverejňoval informácie k fondom a k trhu kolektívneho investovania na svojej webovej stránke.

V roku 2016 AM SLSP vykázal čistý zisk vo výške 2 258 574,51 EUR, čím sa potvrdilo, že aj v uplynulom roku bol ekonomicky stabilný a kapitálovo silný. V sledovanom období nečerpal úvery ani nevykazoval žiadne záväzky voči tretím osobám. Predmetom svojej činnosti a ani svojou veľkosťou AM SLSP nemal v roku 2016 vplyv na životné prostredie a významnejším spôsobom neovplyvnil plošnú zamestnanosť. AM SLSP nemal žiadnu organizačnú zložku mimo územia SR.
K 31. decembru 2016 AM SLSP spĺňal všetky ustanovenia zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní.

V účtovnom období roku 2016 dosiahla spoločnosť zisk vo výške 2 258 574,51 EUR. Cely zisk vo výške 2 258 574,51 Eur bude vyplatený akcionárom vo forme dividend.

Rozhodnutie valného zhromaždenia sa prejaví vo vlastnom imaní nasledovne:

	Zostatok k 31.12.2016	**Zostatok po rozhodnutí valného zhromaždenia**
Základné imanie	1 660 000,00	1 660 000,00
Rezervný fond	331 939,19	331 939,19
Iné fondy	-	-
Precenenie AFS portfólia očistené o daň	145 397,32	145 397,32
Neuhradená strata minulých rokov	-	-
Nerozdelený zisk minulých rokov	1 781 855,55	1 781 855,45
Hospodársky výsledok v schvaľovacom konaní	2 258 574,51	-
Vlastné imanie	**6 177 766,47**	**3 919 191,96**

Building a better working world

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

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

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. („Spoločnosť"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2016, výkaz ziskov a strát, výkaz komplexných ziskov a strát, výkaz zmien vlastného imania, výkaz peňažných tokov 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 Spoločnosti k 31. decembru 2016, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou.

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 Spoločnosti 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 za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou 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 Spoločnosti 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 Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

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

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

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

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

názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov 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 medzinárodných audítorských štandardov, 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 Spoločnosti 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 spoločnosť 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.

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 č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon 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 Spoločnosti 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 2016 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.

27. januára 2017
Bratislava, Slovenská republika

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

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

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

Účtovná závierka
pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou a Správa audítora za rok končiaci 31. decembra 2016

OBSAH

strana

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

Súvaha
k 31. decembru 2016

	Pozn.	31.12.2016	31.12.2015
AKTÍVA			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4	876 714	1 196 079
Obchodné pohľadávky	5	297 513	249 944
Cenné papiere k dispozícii na predaj	6	4 519 719	4 444 284
Dlhodobý hmotný majetok	7	45 573	28 733
Dlhodobý nehmotný majetok	8	347 924	190 802
Odložená daňová pohľadávka	9	39 707	21 714
Ostatné aktíva	10	1 087 734	113 518
Aktíva spolu		**7 214 883**	**6 245 074**
ZÁVÄZKY			
Obchodné záväzky	11	386 262	480 285
Záväzok zo splatnej dane		221 521	171 766
Záväzky z finančného lízingu	12	19 847	-
Ostatné záväzky	13	409 486	354 993
Záväzky spolu		**1 037 116**	**1 007 044**
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	14	1 660 000	1 660 000
Zákonný rezervný fond		331 939	331 939
Oceňovacie rozdiely	16	145 397	174 235
Nerozdelený zisk minulých rokov		1 781 856	1 777 257
Zisk bežného obdobia		2 258 575	1 294 599
Vlastné imanie spolu		**6 177 767**	**5 238 030**
Záväzky a vlastné imanie spolu		**7 214 883**	**6 245 074**

Poznámky na stranách 8 až 46 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Táto účtovná závierka bola zostavená a podpísaná 23. januára 2017.

Mgr. Dušan Svitek

Predseda predstavenstva

RNDr. Roman Vlček

Člen predstavenstva

Výkaz ziskov a strát
za rok končiaci sa 31. decembra 2016

	(v EUR)	Pozn.	31.12.2016	31.12.2015
1.	Výnosové úroky	17	201	1 939
2.	Nákladové úroky	17	(209)	-
I.	**Čisté výnosy z úrokov**		**(8)**	**1 939**
3.	Výnosy z poplatkov a provízií	18	11 177 412	10 596 143
4.	Náklady na poplatky a provízie	18	(6 313 631)	(7 096 442)
II.	**Čisté výnosy z poplatkov a provízií**		**4 863 781**	**3 499 701**
5.	Čistý zisk/ (strata) z predaných CP a z devízových operácií	19	80 739	136 293
6.	Všeobecné administratívne náklady	20	(2 041 454)	(1 969 016)
7.	Ostatné prevádzkové výsledky	21	5 061	6 277
III.	**Zisk pred daňou z príjmov**		**2 908 120**	**1 675 195**
8.	Daň z príjmov	22	(649 545)	(380 596)
IV.	**Čistý zisk po zdanení**		**2 258 575**	**1 294 599**
	Základný a riadený zisk na akciu v hodnote 33,20 EUR	23	45,17	25,89

Poznámky na stranách 8 až 46 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Výkaz komplexných ziskov a strát
za rok končiaci sa 31. decembra 2016

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Čistý zisk za rok po zdanení	2 258 575	1 294 599
Precenenie cenných papierov k dispozícii na predaj	(39 331)	(121 881)
Daň z príjmov vzťahujúca sa na precenenie cenných papierov k dispozícii na predaj	10 493	26 814
Iné komplexné zisky a straty za rok po zdanení daňou z príjmu	**(28 838)**	**(95 067)**
Komplexné zisky a straty za rok	**2 229 737**	**1 199 532**

Poznámky na stranách 8 až 46 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní
za rok končiaci sa 31. decembra 2016

v EUR	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Oceňovacie rozdiely	Spolu
K 31. decembru 2014	**1 660 000**	**331 939**	**2 617 257**	**269 302**	**4 878 498**
Precenenie cenných papierov k dispozícii na predaj	-	-	-	(95 067)	(95 067)
Vyplatené dividendy	-	-	(840 000)	-	(840 000)
Čistý zisk za rok	-	-	1 294 599	-	1 294 599
K 31. decembru 2015	**1 660 000**	**331 939**	**3 071 856**	**174 235**	**5 238 030**
Precenenie cenných papierov k dispozícii na predaj	-	-	-	(28 838)	(28 838)
Vyplatené dividendy	-	-	(1 290 000)	-	(1 290 000)
Čistý zisk za rok	-	-	2 258 575	-	2 258 575
K 31. decembru 2016	**1 660 000**	**331 939**	**4 040 431**	**145 397**	**6 177 767**

Poznámky na stranách 8 až 46 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Výkaz peňažných tokov
za rok končiaci sa 31. decembra 2016

(v EUR)	Pozn.	2016	2015
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred daňou z príjmov		**2 908 120**	**1 675 195**
Úpravy o:			
Odpisy, amortizácia a znehodnotenie	20	96 184	72 908
Úroky účtované do nákladov	17	209	-
Úroky účtované do výnosov	17	(201)	(1 939)
Nerealizované kurzové rozdiely	19	59	(375)
Zisk z predaja cenných papierov	19	(81 616)	(136 986)
Ostatné		19 546	(22 382)
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a záväzkov		**2 942 301**	**1 586 421**
(Zvýšenie)/zníženie prevádzkových aktív:			
Obchodné pohľadávky		(47 569)	(46 366)
Ostatné aktíva		(992 208)	66 533
Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových záväzkov:			
Obchodné záväzky		(94 023)	(1 063 869)
Ostatné záväzky		74 340	116 849
Čisté peňažné toky (použité na)/získané z prevádzkových činností pred zdanením, platenými a prijatými úrokmi		**1 882 841**	**659 569**
Platené úroky		(190)	-
Prijaté úroky		201	1 939
Daň z príjmov zaplatená		(591 589)	(246 413)
Čisté peňažné toky (použité na)/získané z prevádzkových činností		**1 291 263**	**415 095**
Peňažné toky z investičných činností			
Peňažné toky z predaja cenných papierov určených na predaj a iných investícií	6	1 868 634	870 021
Peňažné toky z nákupu cenných papierov určených na predaj a iných investícií	6	(1 939 085)	
Obstaranie dlhodobého nehmotného a hmotného majetku	7,8	(240 743)	(117 062)
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku	7,8	122	-
Peňažné toky z investičných činností, netto		**(311 072)**	**752 959**
Peňažné toky z finančných činností			
Splatky záväzkov z finančného lízingu		(9 556)	-
Výplata dividend		(1 290 000)	(840 000)
Peňažné toky z finančných činností, netto		**(1 299 556)**	**(840 000)**
(Zníženie)/zvýšenie peňazí a peňažných ekvivalentov, netto		**(319 365)**	**328 054**
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	4	**1 196 079**	**868 025**
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka	4	**876 714**	**1 196 079**

Poznámky na stranách 8 až 46 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Poznámky k účtovnej závierke
k 31. decembru 2016

1. ÚVOD A ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

Správcovská spoločnosť Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., (ďalej len „správcovská spoločnosť" alebo „spoločnosť"), IČO 35 820 705 so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, bola založená dňa 21. júna 2001 v súlade s ustanoveniami zákona č. 385/1999 Z. z. o kolektívnom investovaní, v platnom znení. Do obchodného registra bola zaregistrovaná dňa 25. septembra 2001.

Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti je:
- vytváranie a spravovanie podielových fondov,
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o cenných papieroch"),
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona o cenných papieroch; pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len „zákon") (riadenie portfólia v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia alebo riadenie investícií pre fondy vytvorené podľa osobitného zákona) a vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch (termínové zmluvy, opcie, zmluvy o zámene úrokových mier) je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.

Správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.
Podielové fondy vytvárané a spravované správcovskou spoločnosťou nie sú samostatnými právnymi subjektmi, avšak každý z podielových fondov zostavuje samostatnú účtovnú závierku.

Správcovská spoločnosť spravuje k 31. decembru 2016 týchto sedemnásť otvorených podielových fondov (ďalej len „fondy"):

Názov fondu	Čistá hodnota aktív k 31.12.2016 (v EUR) – *neauditované údaje	Auditovaný spoločnosťou
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.	261 112 671,28	Ernst & Young Slovakia,spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	237 827 179,52	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.	227 369 470,57	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.	19 259 164,84	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f.	37 695 166,52	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Realitný fond, o.p.f.	6 865 534,61	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	52 329 842,34	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.	34 667 866,61	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	4 240 411,03	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.	7 937 968,24	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie, o.p.f.	5 997 322,62	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f.	3 242 641,07	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11, o.p.f.	6 412 161,64	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol.,	197 351 256,71	Ernst & Young Slovakia,

a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.		spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Balans, o.p.f.	17 358 208,83	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.	5 106 959,92	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f.	5 823 952,48	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.

- *neauditované údaje. Údaje budú auditované najneskôr do 30. apríla 2017

Správcovská spoločnosť spravovala k 31. decembru 2015 týchto sedemnásť otvorených podielových fondov (ďalej len „fondy"):

Názov fondu	Čistá hodnota aktív k 31.12.2015 (v EUR)	Auditovaný spoločnosťou
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.	281 168 559,64	Ernst & Young Slovakia,spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	212 832 592,26	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.	200 766 847,48	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.	18 854 188,19	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f.	35 958 720,61	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., realitný fond, o.p.f.	11 568 199,78	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	47 915 129,92	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.	58 212 550,75	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	3 927 753,71	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f.	4 770 987,78	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie, o.p.f.	2 191 087,53	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f.	3 386 354,31	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11, o.p.f.	3 509 675,83	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.	172 380 680,33	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Balans, o.p.f.	17 423 227,60	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.	4 870 392,53	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f.	5 480 668,38	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.") bol vytvorený 22. októbra 2001. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných štátmi, v menšej miere aj finančnými inštitúciami a obchodnými spoločnosťami so sídlom v Európe, ako aj do vkladov v bankách.
Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

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

rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných štátmi, ako aj finančnými inštitúciami a obchodnými spoločnosťami so sídlom v Európe a do vkladov v bankách. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.") bol vytvorený 2. septembra 2002 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky na základe princípu absolútneho výnosu do akciových a dlhových investícií. Podiel akciových investícií môže predstavovať maximálne 30% na majetku vo fonde a podiel dlhových investícií nie je limitovaný. Cieľom riadenia fondu je dosiahnuť primerané zhodnotenie fondu plynúce zo stanovenia vhodnej výšky podielu akciovej zložky na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia) fundamentálnej a technickej analýzy, ako aj prostredníctvom riadenia kreditného a úrokového rizika dlhopisovej zložky tak, aby fond participoval na príslušnom segmente trhu v prípade jeho rastového trendu a vyhol sa investíciám v prípade ich klesajúceho trendu. Fond sa zameriava na investície do podielových listov podielových fondov, cenných papieroch európskych fondov a zahraničných subjektov kolektívneho investovania.
Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, dlhových finančných derivátov a nástrojov peňažného trhu. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 10% majetku vo fonde.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Globálny akciový fond, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.") bol vytvorený 28. júla 2005 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky na základe princípu absolútneho výnosu do rôznych typov aktív, akými sú najmä akciové, ale aj dlhové a alternatívne investície. Cieľom fondu je dosiahnuť primerané zhodnotenie fondu zodpovedajúce investičnej stratégii fondu prostredníctvom stanovenia vhodnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia), fundamentálnej a technickej analýzy tak, aby fond participoval na príslušnom segmente trhu v prípade jeho rastového trendu a vyhol sa investíciám v prípade ich klesajúceho trendu. Podiel jednotlivých tried aktív sa môže meniť, pričom podiel akciových a dlhových investícií nie je obmedzený, alternatívne investície tvoria maximálne 10% na majetku vo fonde. Menové riziko vo fonde je aktívne riadené.
Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, dlhových finančných derivátov a nástrojov peňažného trhu. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú akékoľvek iné investície ako sú dlhové a akciové investície, napríklad cenné papiere a podielové fondy, ktoré odrážajú vývoj komodít.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Inštitucionálny I1, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f.") bol vytvorený v roku 2006 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do akciových, dlhových investícií, realitných a alternatívnych investícií. Cieľom riadenia fondu je prekonať cieľový výnos portfólia na úrovni 4,5% p.a. počas investičného horizontu 5 rokov prostredníctvom stanovenia vhodnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia), fundamentálnej a technickej analýzy. Pri riadení sa využíva princíp absolútneho výnosu, ktorého cieľom je ochrániť portfólio pred poklesmi v prípade negatívnych trendov na trhoch podvážením rizikových tried aktív až na 0% portfólia a naopak participovať na rastových trendoch na trhoch navážením rizikových tried aktív až

po ich maximálny podiel v rámci investičných limitov. Podiel jednotlivých tried aktív sa môže meniť, pričom dlhové investície a nástroje peňažného trhu nie sú obmedzené, akciové investície tvoria maximálne 45%, realitné investície tvoria maximálne 30% a alternatívne investície maximálne 10% majetku vo fonde. Fond vypláca pravidelný výnos. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, dlhových finančných derivátov a nástrojov peňažného trhu. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú akékoľvek iné investície ako sú dlhové a akciové investície, napríklad cenné papiere a podielové fondy, ktoré odrážajú vývoj komodít, alebo fondy bez obmedzenia typu tried aktív, ktoré sú zaradené do kategórie fondov alternatívnych investícií. Realitnými investíciami sa rozumejú dlhové cenné papiere prepojené s trhom nehnuteľností, podielové listy špeciálnych fondov nehnuteľností s priamou expozíciou na nehnuteľnosti a akciové realitné fondy, ktoré investujú do akcií prepojených s trhom nehnuteľností.
Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 5% majetku vo fonde.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., realitný fond, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., realitný fond, o.p.f.") bol vytvorený 2. mája 2007, na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Majetok fondu je investovaný prevažne do aktív, z ktorých ekonomickej podstaty vyplýva úzke prepojenie s trhom nehnuteľností. Týmito aktívami môžu byť podielové listy špeciálnych fondov nehnuteľností, dlhové investície, ako aj akciové investície. Expozícia vo fonde sa buduje najmä voči sektoru obchodných, kancelárskych, priemyselných a rezidenčných priestorov, najmä v Európe, ale aj v Severnej Amerike a juhovýchodnej Ázii. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, a nástrojov peňažného trhu. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s, fond maximalizovaných výnosov, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.") bol vytvorený 2. apríla 2007 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do akciových investícií, najmä do akcií obchodných spoločností na základe analýzy ich fundamentálnych parametrov a nastavenia ich obchodných modelov s cieľom dosiahnuť vo fonde dodatočný výnos vyplývajúci z výberu jednotlivých akciových titulov s nadštandardným potenciálom výnosu. Strategický podiel akcií vo fonde predstavuje 100%. Menové riziko fondu je aktívne riadené.

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.") bol vytvorený dňa 9. septembra 2010 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových

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

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., Svetové akcie, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Svetové akcie, o.p.f.") bol vytvorený dňa 23. februára 2012 na dobu neurčitú. Fond investuje peňažné prostriedky na základe princípu absolútneho výnosu do rôznych typov aktív, akými sú hlavne akciové a dlhové investície, v menšej miere aj realitné a alternatívne investície, a to najmä prostredníctvom podielových listov podielových fondov. Cieľom fondu je dosiahnuť primerané zhodnotenie fondu zodpovedajúce investičnej stratégii fondu prostredníctvom stanovenia vhodnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia), fundamentálnej a technickej analýzy tak, aby fond participoval na príslušnom segmente trhu v prípade jeho rastového trendu a vyhol sa investíciám v prípade ich klesajúceho trendu. Podiel jednotlivých tried aktív sa môže meniť, pričom akciové investície a dlhové investície nie sú obmedzené, realitné investície tvoria maximálne 10% a alternatívne investície maximálne 10% majetku vo fonde. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, a nástrojov peňažného trhu. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy. Realitnými investíciami sa rozumejú investície do realitných fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú realitné indexy. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú cenné papiere a podielové listy podielových fondov, ktoré odrážajú vývoj komodít, alebo podielových fondov bez obmedzenia typu tried aktív, ktoré sú zaradené do kategórie podielových fondov alternatívnych investícií. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f.") bol vytvorený dňa 2.mája.2012 na dobu neurčitú. Fond investuje peňažné prostriedky do dlhopisov a do 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.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., Privátny P11, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Privátny P11, o.p.f.") bol vytvorený dňa 7. júna 2012 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos portfólia nad úrovňou 4% p.a. počas investičného horizontu 5-6 rokov najmä riadením kreditného rizika s využitím selektívneho prístupu pri výbere emitentov dlhopisov v rámci definovaného pásma strategickej alokácie. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do dlhových cenných papierov

a nástrojov peňažného trhu vydaných obchodnými spoločnosťami, finančnými inštitúciami a štátmi so sídlom v Európe.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., ŠIP Klasik, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.") bol vytvorený dňa 6. mája 2014 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie hlavného fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte. Podiel investícií do podielových listov hlavného fondu predstavuje minimálne 85% majetku vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať maximálne 15% na majetku vo fonde.
Hlavný fond YOU INVEST solid spravovaný spoločnosťou ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft mbH, A-1010 Viedeň, Habsburgergasse 1a, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „ESPA") je strešný fond, ktorého investičným cieľom je kapitálový rast majetku pri miernej volatilite. Hlavný fond investuje minimálne 66% majetku do podielových listov podielových fondov, ktoré investujú v súlade so svojim štatútom najmä do dlhopisov a akcií alebo do im podobných finančných nástrojov, resp. do podielových fondov, ktoré sú kategorizované ako dlhopisové alebo akciové, alebo s nimi porovnateľné podielové fondy. Emitenti cenných papierov v portfóliách podielových fondov v majetku hlavného fondu nepodliehajú žiadným teritoriálnym ani sektorovým obmedzeniam. Cenné papiere, ktoré obsahujú finančný derivát, môžu tvoriť maximálne 34% majetku v hlavnom fonde. Finančné deriváty môžu byť využité ako súčasť investičnej politiky hlavného fondu, ako aj za účelom zaistenia. Podiel rizikových investícií, ktorými sa rozumejú akcie a dlhopisy s vysokými výnosmi, môže predstavovať maximálne 20% majetku v hlavnom fonde. Podiel tejto rizikovej zložky sa priebežne aktívne riadi. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., ŠIP Balans, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., ŠIP Balans, o.p.f.") bol vytvorený dňa 6.mája 2014 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie hlavného fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte. Podiel investícií do podielových listov hlavného fondu bude predstavovať minimálne 85% a maximálne do výšky hodnoty majetku vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku predstavuje maximálne 15% na majetku vo fonde.
Hlavný fond YOU INVEST balanced spravovaný spoločnosťou ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft mbH, A-1010 Viedeň, Habsburgergasse 1a, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „ESPA") je strešný fond, ktorého investičným cieľom je kapitálový rast majetku pri miernej volatilite. Hlavný fond investuje minimálne 66% majetku do podielových listov podielových fondov , ktoré investujú v súlade so svojim štatútom najmä do dlhopisov a akcií alebo do im podobných finančných nástrojov, resp. do podielových fondov, ktoré sú kategorizované ako dlhopisové alebo akciové, alebo s nimi porovnateľné podielové fondy. Emitenti cenných papierov v portfóliách podielových fondov v majetku hlavného fondu nepodliehajú žiadným teritoriálnym ani sektorovým obmedzeniam. Cenné papiere, ktoré obsahujú finančný derivát, môžu tvoriť maximálne 34% majetku v hlavnom fonde. Finančné deriváty môžu byť využité ako súčasť investičnej politiky hlavného fondu, ako aj za účelom zaistenia. Podiel rizikových investícií, ktorými sa rozumejú akcie a dlhopisy s vysokými výnosmi, môže predstavovať maximálne 60% majetku v hlavnom fonde. Podiel tejto rizikovej zložky sa priebežne aktívne riadi. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR.

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

alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte. Podiel investícií do podielových listov hlavného fondu bude predstavovať minimálne 85% majetku vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať maximálne 15% na majetku vo fonde
Hlavný fond YOU INVEST active spravovaný spoločnosťou ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft mbH, A-1010 Viedeň, Habsburgergasse 1a, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „ESPA") je strešný fond, ktorého investičným cieľom je kapitálový rast majetku pri miernej volatilite. Hlavný fond investuje minimálne 66% majetku do podielových listov podielových fondov, ktoré investujú v súlade so svojim štatútom najmä do dlhopisov a akcií alebo do im podobných finančných nástrojov, resp. do podielových fondov, ktoré sú kategorizované dlhopisové alebo akciové, alebo s nimi porovnateľné podielové fondy. Emitenti cenných papierov v portfóliách podielových fondov v majetku hlavného fondu nepodliehajú žiadným teritoriálnym ani sektorovým obmedzeniam. Cenné papiere, ktoré obsahujú finančný derivát, môžu tvoriť maximálne 34% majetku v hlavnom fonde. Finančné deriváty môžu byť využité ako súčasť investičnej politiky hlavného fondu, ako aj za účelom zaistenia. Podiel rizikových investícií, ktorými sa rozumejú akcie a dlhopisy s vysokými výnosmi, môže predstavovať maximálne 100% majetku v hlavnom fonde. Podiel tejto rizikovej zložky sa priebežne aktívne riadi. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f.") bol vytvorený dňa 5.5.2015 na dobu neurčitú. Fond investuje peňažné prostriedky do dlhopisov vydaných štátmi, obchodnými spoločnosťami alebo finančnými inštitúciami denominovaných v lokálnych menách, najmä v CZK, resp. v EUR. Z regionálneho pohľadu sa jedná o emitentov z regiónu Strednej a východnej Európy. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v lokálnych menách. Iné menové expozície ako EUR správcovská spoločnosť zaisťuje do EUR.

Správa otvorených podielových fondov

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

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

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

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

Členovia orgánov správcovskej spoločnosti:

Orgán	Funkcia	Meno	Obdobie
predstavenstvo	predseda	Mgr. Dušan Svitek	od 01.01.2013
	člen	RNDr. Roman Vlček	od 01.01.2013
	člen	Adrianus J.A. Janmaat	od 01.01.2013
dozorná rada	predseda	Heinz Bednar	od 11.06.2014
	člen	Christian Schön	od 11.12.2012
	člen	Andrej Leontiev	od 07.10.2016
prokúra	prokurista	Ing. Zlatica Rajčoková	od 24.01.2013
	prokurista	Ing. Karin Uličná	od 24.01.2013

K 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015 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

2. ZÁKLAD ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

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

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

Spoločnosť prijala všetky štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a Výbor pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva (IFRIC) pri IASB, platné pre účtovné obdobia od 1. januára 2016 v znení prijatom Európskou úniou (EÚ), ktoré sa týkajú jej činnosti.

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

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

Prípadný vplyv aplikácie štandardov alebo interpretácií na finančnú pozíciu alebo hospodárenie spoločnosti je opísaný ďalej.

Aplikácia nasledujúcich štandardov, ktoré nadobudli účinnosť v roku 2016, nemala vplyv na účtovné zásady, finančnú pozíciu ani na hospodárenie spoločnosti:

Zmeny a doplnenia štandardu IFRS 11 Spoločné podnikanie
Zmeny a doplnenia štandardov IAS 16 a IAS 38: Objasnenie prípustných metód odpisovania a amortizácie
Zmeny a doplnenia štandardov IAS 16 a IAS 41 Poľnohospodárstvo: Úžitkové, opakovane rodiace rastliny
Zmeny a doplnenia štandardu IAS 27: Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke
Zmeny a doplnenia štandardu IAS 1 Iniciatíva o zverejňovaní
Zmeny a doplnenia štandardov IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 Investičné spoločnosti: Použitie výnimky z konsolidácie

Ročné vylepšenia cyklu 2012 – 2014, ktoré predstavujú zmeny a doplnenia týchto štandardov:

- IFRS 5 Dlhodobý majetok držaný na predaj a ukončené činnosti
- IFRS 7 Finančné nástroje: zverejnenia
- IAS 19 Zamestnanecké požitky
- IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia

b) Štandardy a interpretácie, ktoré ešte nenadobudli účinnosť

Štandardy, ktoré boli vydané, ale k dátumu vydania účtovnej závierky spoločnosti ešte nenadobudli účinnosť, resp. ich EÚ ešte neprijala, sú uvedené ďalej. V tomto zozname sa uvádzajú vydané štandardy a interpretácie, pri ktorých spoločnosť primerane predpokladá, že ich použitie v budúcnosti ovplyvní jej zverejnenia, finančnú situáciu alebo hospodárske výsledky. Spoločnosť plánuje tieto štandardy prijať, keď nadobudnú účinnosť.

IFRS 9 Finančné nástroje

Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) v júli 2014 vydala finálnu verziu štandardu IFRS 9 Finančné nástroje, ktorá nahrádza štandard IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie a všetky predchádzajúce verzie štandardu IFRS 9. Tento štandard zjednocuje všetky tri aspekty projektu účtovania finančných nástrojov: klasifikáciu a oceňovanie, znehodnotenie a účtovanie zabezpečenia (hedgingu). Štandard IFRS 9 je účinný pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, pričom povoľuje predčasnú aplikáciu. S výnimkou účtovania zabezpečenia sa požaduje retrospektívne uplatňovanie, ale poskytovanie porovnateľných údajov nie je povinné. Pri účtovaní zabezpečenia sa požiadavky uplatňujú vo všeobecnosti prospektívne až na niekoľko obmedzených výnimiek.
Spoločnosť plánuje tento nový štandard prijať v jeho požadovaný dátum účinnosti. Spoločnosť v roku 2016 vykonala hodnotenie vplyvu všetkých troch aspektov štandardu IFRS 9. Toto predbežné hodnotenie vychádzalo z informácií, ktoré sú v súčasnosti dostupné, a môže podliehať zmenám vyplývajúcim z ďalších podrobných analýz, resp. z dodatočných primeraných a overiteľných informácií, ktoré v budúcnosti spoločnosť získa. Spoločnosť vo všeobecnosti neočakáva významný vplyv na svoju súvahu ani vlastné imanie okrem vplyvu z uplatňovania požiadaviek štandardu IFRS 9 týkajúcich sa znehodnotenia.

Klasifikácia a oceňovanie finančných aktív
Všetky finančné aktíva sa prvotne zaúčtujú v reálnej hodnote, ktorá sa v prípade, ak sa o príslušnom nástroji neúčtuje v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia (*fair value through profit or loss*, v skratke *„FVTPL"*), upraví o transakčné náklady.
Dlhové finančné nástroje sa následne oceňujú na základe ich zmluvných peňažných tokov a obchodného modelu, v rámci ktorého sú držané. Dlhové nástroje sa oceňujú amortizovanou hodnotou, ak majú zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výlučne platbu istiny a úrokov z doteraz nesplatenej istiny a sú držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať aktíva na zinkasovanie zmluvných peňažných tokov. Dlhové nástroje sa oceňujú reálnou hodnotou cez ostatné súhrnné zisky (*fair value through other comprehensive income*, v skratke *„FVOCI"*) s následnou reklasifikáciou do výsledku hospodárenia, ak majú zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výlučne platbu istiny a úrokov z doteraz nesplatenej istiny a sú držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je inkasovať zmluvné peňažné toky a zároveň aj predať finančný majetok.

Všetky ostatné dlhové finančné nástroje sa následne účtujú v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia. Existuje aj opcia na oceňovanie reálnou hodnotou (*fair value option*, v skratke *FVO*), ktorá umožňuje, aby sa finančné aktíva pri prvotnom ocenení označili ako FVTPL, ak sa tým eliminuje účtovný nesúlad, resp. sa jeho rozsah výrazne zníži.

Kapitálové finančné nástroje sa vo všeobecnosti oceňujú reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia. Účtovné jednotky však majú opciu, ktorá je nezvratná, vykazovať zmeny v reálnej hodnote nástrojov iných ako na obchodovanie v ostatnom súhrnnom zisku (bez následnej reklasifikácie do výsledku hospodárenia). Táto opcia sa uplatňuje na základe individuálnych finančných nástrojov.

Spoločnosť neočakáva, že uplatňovanie požiadaviek štandardu IFRS 9 týkajúcich sa klasifikácie a oceňovania bude mať významný vplyv na jej súvahu alebo vlastné imanie. Očakáva sa, že bude naďalej oceňovať reálnou hodnotou všetok finančný majetok v súčasnosti držaný v reálnej hodnote. Kótované majetkové podiely v súčasnosti držané na predaj, ktorých zisky a straty sa vykazujú v ostatnom súhrnnom zisku, sa namiesto toho ocenia reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia, čo

zvýši volatilitu vo vykázanom výsledku hospodárenia. AFS rezerva sa reklasifikuje do počiatočného stavu nerozdeleného zisku. Pri dlhových cenných papieroch sa očakáva ich ocenenie reálnou hodnotou cez ostatný súhrnný zisk podľa štandardu IFRS 9, pretože spoločnosť očakáva nielen držbu majetku s cieľom zinkasovať zmluvné peňažné toky, ale aj predaj významného množstva na relatívne častej báze.
Majetkové podiely v nekótovaných spoločnostiach by mali byť v držbe v dohľadnej budúcnosti. Spoločnosť očakáva, že uplatní opciu prezentovať zmeny reálnej hodnoty v ostatnom súhrnnom zisku, a preto je presvedčená, že uplatňovanie štandardu IFRS 9 by nemalo mať významný dosah. Ak by spoločnosť túto opciu neuplatnila, podiely by sa držali v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia, čo by zvýšilo volatilitu vykázaného výsledku hospodárenia.
Pôžičky a pohľadávky z obchodného styku sú v držbe s cieľom zinkasovať zmluvné peňažné toky a predpokladá sa, že budú viesť k vzniku peňažných tokov predstavujúcich výlučne úhrady istiny a úrokov. Spoločnosť preto očakáva, že sa naďalej budú oceňovať v amortizovanej hodnote podľa štandardu IFRS 9.

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

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

Znehodnotenie
Požiadavky týkajúce sa znehodnotenia finančných aktív sú založené na modeli očakávaných strát z úverov (*expected credit loss model*, v skratke *„ECL"*), ktorý nahrádza model vzniknutých strát podľa štandardu IAS 39. Model ECL sa týka dlhových finančných nástrojov oceňovaných v amortizovanej hodnote alebo vo FVOCI, väčšiny úverových prísľubov, finančných záruk, zmluvných aktív podľa IFRS 15 a pohľadávok z prenájmu podľa IAS 17 Lízing.

Od účtovných jednotiek sa vo všeobecnosti požaduje, aby zaúčtovali buď 12-mesačnú hodnotu ECL, alebo ECL za celé obdobie životnosti v závislosti od toho, či od prvotného vykázania (resp. od momentu uzatvorenia záväzku či záruky) výrazne narástlo úverové riziko protistrany.

Odhadovanie ECL musí reflektovať výsledok vážený pravdepodobnosťou a vplyv časovej hodnoty peňazí. Okrem toho sa musí zakladať na primeraných a preukázateľných informáciách, ktoré sú dostupné bez zbytočných nákladov či neúmernej snahy.

Účtovanie zabezpečenia
Testovanie efektívnosti zabezpečenia musí byť prospektívne a môže byť kvalitatívne v závislosti od komplexnosti zabezpečenia.
Rizikový komponent finančného alebo nefinančného nástroja možno označiť ako zabezpečovanú položku, ak je samostatne identifikovateľný a spoľahlivo merateľný.

Časovú hodnotu opcie, forwardovú zložku forwardovej zmluvy a rizikovú prirážku cudzej meny možno vyňať zo zabezpečovacieho nástroja a zaúčtovať ako náklad zabezpečenia.
Existujú aj ďalšie možnosti označiť skupiny položiek ako zabezpečované položky.

Spoločnosť je presvedčená, že všetky existujúce vzťahy zabezpečenia, ktoré sa v súčasnosti zaraďujú do účinných zabezpečovacích vzťahov, budú naďalej spĺňať kritériá na účtovanie zabezpečenia podľa štandardu IFRS 9. Keďže týmto štandardom sa nemenia všeobecné zásady, ako subjekt účtuje o účinných zabezpečeniach, spoločnosť neočakáva významný vplyv v dôsledku jeho uplatňovania.

Prechodné obdobie
Predčasná aplikácia sa povoľuje len v prípade, ak sa prijme úplná verzia štandardu IFRS 9 ako celok pre účtovné obdobia začínajúce sa po 24. júli 2014. Prechod na IFRS 9 sa líši podľa jednotlivých požiadaviek a je sčasti retrospektívny a sčasti prospektívny. Napriek požiadavke uplatňovať IFRS 9 v jeho celistvosti sa účtovné jednotky môžu rozhodnúť predčasne uplatňovať len požiadavky na

prezentáciu ziskov a strát z finančných záväzkov označených ako FVTPL a ostatné požiadavky v štandarde neuplatňovať.

IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi

Štandard IFRS 15, ktorý bol vydaný v máji 2014, zavádza nový päťstupňový model, ktorý sa bude používať pri vykazovaní výnosov zo zmlúv so zákazníkmi. Podľa IFRS 15 sa výnos účtuje vo výške, ktorá odráža očakávaný nárok účtovnej jednotky výmenou za prevod tovaru alebo služieb na zákazníka. Princípy štandardu IFRS 15 poskytujú štruktúrovanejší prístup k oceňovaniu a vykazovaniu výnosov. Tento nový štandard o vykazovaní výnosov platí pre všetky účtovné jednotky, pričom nahrádza všetky súčasné požiadavky na vykazovanie výnosov podľa IFRS. Pri prechode na nový účtovný štandard sa požaduje buď úplný, alebo modifikovaný retrospektívny prístup s platnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr, s možnosťou ho predčasne prijať. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje vplyv nového štandardu IFRS 15 a plánuje ho prijať v jeho požadovaný dátum účinnosti.

IFRS 16 Lízingy

Štandard IFRS 16 bol vydaný v januári 2016 a nahrádza IAS 17 Lízingy, IFRIC 4 Určovanie, či je súčasťou zmluvy lízing, SIC-15 Operatívny lízing a SIC-27 Posudzovanie podstaty transakcií zahŕňajúcich právnu formu lízingu. IFRS 16 stanovuje zásady vykazovania, oceňovania, prezentácie a zverejňovania lízingov a od nájomcov požaduje, aby všetky lízingy vykazovali v súvahe na základe jednotného modelu účtovania, podobne ako v prípade účtovania o finančnom prenájme podľa IAS 17. Štandard umožňuje nájomcom uplatniť pri vykazovaní dve výnimky, a to v prípade prenájmu majetku s nízkou hodnotou (napr. osobné počítače) a krátkodobého prenájmu (t. j. prenájmy s dobou prenájmu 12 mesiacov alebo menej). V deň začiatku prenájmu nájomca vykáže záväzok z lízingových splátok (t. j. záväzok z lízingu) a majetok predstavujúci právo používania podkladového majetku počas doby lízingu (t. j. majetok s právom používania). Od nájomcov sa bude požadovať, aby samostatne vykazovali úrokové náklady zo záväzku z lízingu a odpisy z majetku predstavujúceho právo používania. Od nájomcov sa takisto bude požadovať, aby uprevili ocenenie záväzku z lízingu v prípade, že dôjde k určitým udalostiam (napr. zmení sa doba lízingu, resp. výška budúcich lízingových splátok v dôsledku zmeny v indexe alebo sadzbe používaných na stanovenie týchto splátok). Nájomca spravidla vykáže ymenu ocenenia záväzku z lízingu ako položku upravujúcu majetok s právom používania.
Účtovanie podľa IFRS 16 na strane prenajímateľa sa od súčasného účtovania podľa IAS 17 významne nemení. Prenajímatelia budú naďalej klasifikovať všetky prenájmy podľa zásady klasifikácie ako v IAS 17 a rozlišovať medzi dvoma typmi prenájmu, a to operatívnym a finančným.
V štandarde IFRS 16 sa od nájomcov a prenajímateľov takisto požaduje, aby ich zverejnenia boli rozsiahlejšie ako podľa IAS 17.
Štandard IFRS 16 je účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršie uplatnenie je povolené v prípade, že subjekt zároveň uplatní štandard IFRS 15. Nájomca má možnosť si vybrať, či pri uplatnení štandardu použije úplný retrospektívny alebo modifikovaný retrospektívny prístup. Prechodné ustanovenia štandardu povoľujú určité úľavy.
Spoločnosť v roku 2017 plánuje posúdiť možný vplyv štandardu IFRS 16 na svoju účtovnú závierku.

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

- IFRS 14 Časové rozlíšenie pri cenovej regulácii – EK dospela k rozhodnutiu, že nezačne schvaľovací proces tohto prechodného štandardu a počká na konečný štandard.
- Zmeny a doplnenia štandardov IFRS 10 a IAS 28: Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016 alebo neskôr
- IAS 12 Vykazovanie odložených daňových pohľadávok z nerealizovaných strát – dodatky k štandardu IAS 12
- IAS 7 Iniciatíva pre zverejňovanie informácií – dodatky k štandardu IAS 7
- Objasnenie štandardu IFRS 15 – Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi
- IFRS 2 Klasifikácia a oceňovanie platobných transakcií na základe podielov — dodatky k štandardu IFRS 2
- IFRS 4 – Uplatňovanie IFRS 9 Finančné nástroje spolu s IFRS 4 Poistné zmluvy – dodatky k štandardu IFRS 4
- Ročné vylepšenia cyklu štandardov IFRS 2014 – 2016

- Interpretácia IFRIC 22 Transakcie v cudzích menách a vopred platená protihodnota
- Zmeny a doplnenia štandardu IAS 40: Prevody investícií do nehnuteľností

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

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

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

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

Hlavné zdroje neistôt v odhadoch

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

Významné oblasti, ktoré si vyžadujú posúdenie:

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

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

- **Znehodnotenie investícii k dispozícii na predaj**

Spoločnosť skúma svoje dlhové cenné papiere klasifikované ako k dispozícii na predaj ku každému dňu zostavenia súvahy s cieľom posúdiť, či nie sú znehodnotené. To si vyžaduje podobné posudzovanie, aké sa používa pri individuálnom posudzovaní úverov a preddavkov. Spoločnosť tiež zaznamenáva zmeny v znehodnotení investícií do majetkových účastí k dispozícii na predaj, ak došlo k významnému alebo dlhšie trvajúcemu poklesu ich reálnej hodnoty pod ich náklady. Určenie toho, čo je „významné" alebo „dlhšie trvajúce", si vyžaduje posúdenie. Pri tomto posudzovaní spoločnosť okrem iných faktorov posudzuje historické pohyby v cenách majetkových účastí a ich trvanie a mieru, do akej je reálna hodnota majetkovej účasti nižšia než jej obstarávacia cena.

- **Dane z príjmov**

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

- **Poplatky za zhodnotenie fondov v správe**

Spoločnosť má v niektorých prípadoch nárok na odmenu za zhodnotenie fondov v správe. Keďže vývoj na finančných trhoch podlieha rôznym neistotám, o tejto odplate sa účtuje až v čase, kedy je možné výšku odmeny spoľahlivo určiť.
Použité odhady a predpoklady sú založené na historickej skúsenosti a iných faktoroch, vrátane primeraného odhadu budúcich udalostí. Podľa okolností, vyjadrujú najvyššiu mieru spoľahlivého úsudku a sú priebežne prehodnocované. Skutočné výsledky sa môžu od týchto odhadov líšiť a budúce zmeny ekonomických podmienok, podnikateľských stratégií, regulačných opatrení, účtovných pravidiel resp. iných faktorov môžu zapríčiniť zmenu odhadov, čo následne môže mať významný vplyv na uvedené finančné postavenie a výsledky hospodárenia.

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

V tejto účtovnej závierke sa prezentujú finančné výsledky správcovskej spoločnosti. Vzhľadom k tomu, že správcovská spoločnosť k 31. decembru 2015, 31.decembru 2014, ani počas rokov končiacich sa týmito dátumami nemala podiel na dcérskych ani pridružených spoločnostiach, táto účtovná závierka obsahuje údaje iba za správcovskú spoločnosť.

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

3. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

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

(a) Peniaze a peňažné ekvivalenty a pohľadávky voči bankám

Za peniaze a peňažné ekvivalenty považuje správcovská spoločnosť peňažnú hotovosť, zostatky na bežných účtoch a vklady na termínových účtoch v bankách so zmluvnou splatnosťou do troch mesiacov.
Dosiahnuté úrokové výnosy vzťahujúce sa na tento majetok sa k dátumu zostavenia účtovnej závierky vykazujú spoločne s týmito položkami.
Vklady na termínovaných účtoch v bankách so splatnosťou viac ako tri mesiace sú vykázané v položke „Pohľadávky voči bankám".

(b) Obchodné pohľadávky

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

(c) Cenné papiere k dispozícii na predaj

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

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

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

Reálna hodnota finančného majetku sa určuje takto:

- reálna hodnota finančného majetku, s ktorými sa obchoduje na aktívnych likvidných trhoch sa určuje vo vzťahu ku kótovaným trhovým cenám;
- reálna hodnota ostatného finančného majetku (s výnimkou derivátových nástrojov) sa určuje podľa všeobecne prijatých oceňovacích modelov na základe analýzy diskontovaných peňažných tokov s použitím cien z transakcií na bežnom trhu o ktorých sú k dispozícii informácie, a dílerských kotácií pri podobných nástrojoch;

- reálna hodnota derivátových nástrojov sa vypočítava na základe kótovaných cien. V prípadoch keď takéto ceny nie sú k dispozícii, používa sa analýza diskontovaných peňažných tokov na základe príslušnej výnosovej krivky vyjadrujúcej obdobie platnosti predmetných nástrojov v prípade iných ako opčných derivátov a opčné oceňovacie modely v prípade opčných derivátov.

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

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

(d) Metóda efektívnej úrokovej miery

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu amortizovanej obstarávacej ceny finančného majetku (finančného záväzku) a alokácie výnosových úrokov (nákladových úrokov) počas príslušného obdobia. Efektívna úroková miera je miera, ktorá presne diskontuje odhadované budúce peňažné príjmy, resp. výdavky (vrátane všetkých uhradených, resp. prijatých poplatkov podľa bázických bodov, ktoré tvoria neoddeliteľnú súčasť efektívnej úrokovej miery, transakčných nákladov a iných prémií, resp. diskontov) počas očakávanej životnosti finančného majetku (finančného záväzku) alebo prípadne aj počas kratšieho obdobia.

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

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

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

(f) Zníženie hodnoty finančného majetku

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

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

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

(g) Dlhodobý nehmotný majetok

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

(h) Dlhodobý hmotný majetok

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

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

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

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

(i) Finančný lízing

Pokiaľ sú podľa zmluvy všetky podstatné riziká a odmeny súvisiace s aktívom prevedené na nájomcu, spoločnosť účtuje o finančnom lízingu v súlade s IAS 17. Prenájom nehnuteľného majetku s obmedzenými možnosťami vypovedania zmluvy na dobu neurčitú sa posudzuje podľa stanovenej hladiny významnosti.
V súvahe sa zaúčtuje majetok a záväzky, ktoré sa rovnajú objektívnej hodnote prenajatého majetku na začiatku doby prenájmu, resp. súčasnej hodnote minimálnych lízingových platieb nájomného, podľa toho, ktorá z hodnôt je nižšia. Súčasťou objektívnej hodnoty je DPH, na ktorej odpočítanie nie je nárok.
Pokiaľ je to z technického hľadiska vhodné, pre výpočet súčasnej hodnoty minimálnych splátok nájomného spoločnosť používa diskontný faktor, ktorý sa rovná implicitnej úrokovej miere lízingu. Počiatočné priame náklady vynaložené spoločnosťou pred začiatkom lízingu sa aktivujú. Lízingové platby sú členené (pri použití metódy efektívnej úrokovej miery) medzi finančné náklady, ktoré sú vykázané v rámci úrokových nákladov, a čiastku znižujúcu záväzok voči prenajímateľovi.
Zodpovedajúci záväzok voči prenajímateľovi sa zahrnie do súvahy ako záväzok z finančného prenájmu. V súvislosti s finančným lízingom vznikajú spoločnosti v každom účtovnom období v priebehu prenájmu okrem finančných nákladov aj odpisové náklady.
Spoločnosť odpisuje prenajatý majetok po dobu jeho životnosti podľa rovnakých odpisových zásad ako vlastný majetok.

(j) Obchodné záväzky

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

(k) Rezervy

Rezervy sa vykazujú vtedy, ak má spoločnosť súčasný právny alebo konštruktívny záväzok, ktorý je výsledkom minulých udalostí, a je pravdepodobné, že nastane úbytok zdrojov na urovnanie povinnosti, a možno urobiť spoľahlivý odhad veľkosti povinnosti.

Suma, vykázaná ako rezerva, je čo najpresnejším odhadom výdavku, potrebného na urovnanie súčasnej povinnosti k dátumu zostavenia účtovnej závierky, pričom sa berú do úvahy riziká a neistoty, ktoré sa týkajú rezervy. Ak sa výška rezervy stanovuje použitím peňažných tokov na urovnanie súčasnej povinnosti, jej účtovnou hodnotou je súčasná hodnota týchto peňažných tokov.

Keď sa náhrada niektorých alebo všetkých ekonomických požitkov, požadovaných na vyrovnanie rezervy, očakáva od tretej strany, náhrada by sa mala vykázať vtedy, ak je isté, že náhrada bude prijatá a sumu náhrady možno spoľahlivo stanoviť.

(l) Zdaňovanie

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

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

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

Odložená daň sa účtuje na ťarchu alebo v prospech účtov vo výkaze ziskov a strát okrem prípadov, keď súvisí s položkami, ktoré sa účtujú priamo do vlastného imania. Vtedy sa aj odložená daň účtuje do vlastného imania. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa započítavajú, ak existuje uplatniteľné právo na započítanie splatnej daňovej pohľadávky so splatným daňovým záväzkom za predpokladu, že ich vyrubil ten istý daňový úrad a správcovská spoločnosť plánuje uhradiť svoje splatné daňové pohľadávky a záväzky v čistej výške.

(m) Operácie v cudzej mene

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

(n) Zisk na akciu

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

(o) Účtovanie o poplatku správcovskej spoločnosti

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

(p) Prenájom na strane nájomcu

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

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

(q) Finančné deriváty

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

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

(r) Sociálne zabezpečenie

Správcovská spoločnosť odvádza príspevky do zdravotných poisťovní a do sociálnej poisťovne vo výške zákonných sadzieb platných počas roka, ktoré sa vypočítajú zo základu hrubej mzdy. Náklady na sociálne zabezpečenie sú zaúčtované do obdobia, v ktorom sú zúčtované príslušné mzdy. Správcovská spoločnosť netvorí iné poistné fondy pre zamestnancov.

Správcovská spoločnosť sa zúčastňuje na programe doplnkového dôchodkového sporenia pre zamestnancov. Podľa tohto programu nevyplývajú pre správcovskú spoločnosť žiadne nezúčtované záväzky voči zamestnancom.

(s) Fondy tvorené zo zisku

Spoločnosť zo zisku vytvára rezervný fond. Rezervný fond predstavuje fond vytvorený zo zisku podľa štatutárnych požiadaviek alebo rozhodnutia valného zhromaždenia akcionárov.

Rezervný fond k 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015 predstavoval zákonný rezervný fond. V zmysle Obchodného zákonníka platného v Slovenskej republike musia všetky spoločnosti tvoriť zákonný rezervný fond na krytie nepriaznivej finančnej situácie v budúcnosti. Správcovská spoločnosť je povinná každoročne prispievať do tohto fondu sumou minimálne vo výške 10 % zo svojho ročného čistého zisku dovtedy, kým celková suma nedosiahne minimálnu výšku rovnajúcu sa 20 % emitovaného základného imania. Zákonný rezervný fond nie je k dispozícii na rozdelenie akcionárom.

(t) Ostatné zákonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa investovania majetku v podielových fondoch. K týmto limitom patrí napríklad maximálna výška vstupných a výstupných poplatkov, podiel cenných papierov jedného emitenta na majetku v podielovom fonde, ako aj ďalšie limity a obmedzenia.

4. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Štruktúra peňazí a peňažných ekvivalentov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola takáto:

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Pokladničná hotovosť	-	-
Bežné účty v bankách	876 714	1 196 079
Terminované účty v bankách so zmluvnou splatnosťou do 3 mesiacov	-	-
Spolu	**876 714**	**1 196 079**

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

5. OBCHODNÉ POHĽADÁVKY

Štruktúra obchodných pohľadávok k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola takáto:

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.	18 013	15 933
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Eurový dlhopisový fond , o.p.f.	23 341	17 784
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.	27 205	20 590
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.	2 654	2 102
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f.	2 816	2 728
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f.	5 332	4 882
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	7 656	5 655
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., realitný fond, o.p.f.	1 205	1 414
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.	3 658	5 092
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	1 712	1 628
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.	3 094	2 801
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f.	2 997	3 143
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Svetové akcie, o.p.f.	6 094	2 284
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny P11, o.p.f.	2 409	1 463
Pohľadávky za osobitnú celoročnú odmenu pri predaji PL ESPA fondov voči ERSTE Sparinvest KAG	151 885	129 896
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.	32 656	29 118
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.	1 006	738
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ŠIP Balans, o.p.f.	3 780	2 693
Spolu	**297 513**	**249 944**

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

6. CENNÉ PAPIERE K DISPOZÍCII NA PREDAJ

Štruktúra cenných papierov k dispozícii na predaj v portfóliu správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 je takáto:

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Akcie a podielové listy	4 519 719	4 444 284
- z toho kótované	-	-
Spolu	**4 519 719**	**4 444 284**

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

7. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

Štruktúra dlhodobého hmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2016:

(v EUR)	Inventár	Dopravné prostriedky	Stroje, prístroje a zariadenia	Spolu
Obstarávacia cena				
1. januára 2016	4 477	-	98 789	103 266
Prírastky	-	29 403		29 403
Úbytky	-	-	(35 729)	(35 729)
Transfer	-	-	-	-
31.decembra 2016	4 477	29 403	63 060	96 940
Oprávky				
1. januára 2016	(4 477)	-	(70 056)	(74 533)
Odpisy		(3 676)	(8 887)	(12 563)
Úbytky	-	-	35 729	35 729
31.decembra 2016	(4 477)	(3 676)	(43 214)	(51 367)
Zostatková hodnota				
31. decembra 2015	-	-	28 733	28 733
31.decembra 2016	-	25 727	19 846	45 573

Štruktúra dlhodobého hmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2015:

(v EUR)	Inventár	Dopravné prostriedky	Stroje, prístroje a zariadenia	Spolu
Obstarávacia cena				
1. januára 2015	4 477	-	72 775	77 252
Prírastky	-	-	26 014	26 014
Úbytky	-	-	-	-
Transfer	-	-	-	-
31.decembra 2015	4 477	-	98 789	103 266
Oprávky				
1. januára 2015	(4 477)	-	(65 206)	(69 683)
Odpisy		-	(4 850)	(4 850)
Úbytky	-	-	-	-
31.decembra 2015	(4 477)	-	(70 056)	(74 533)
Zostatková hodnota				
31. decembra 2014	-	-	7 569	7 569
31.decembra 2015	-	-	28 733	28 733

Poistenie

Správcovská spoločnosť uplatňuje poistenie dlhodobého hmotného majetku, s výnimkou osobných automobilov, do maximálnej výšky 5 000 tis. EUR (k 31.12.2015 do 5 000 tis. EUR). Poistné krytie sa vzťahuje na riziko združeného živlu, odcudzenia a nezisteného vandalizmu.

Osobné automobily sú poistené v celkovej výške 25 727 tis. EUR (k 31.12.2015 0 tis. EUR). Poistné krytie sa vzťahuje na riziko poškodenia, odcudzenia a havárie.

8. DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

Štruktúra dlhodobého nehmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2016:

(v EUR)	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena			
1. januára 2016	**792 844**	**9 891**	**802 735**
Prírastky	240 743	-	240 743
31. decembra 2016	**1 033 587**	**9 891**	**1 043 478**
Oprávky			
1. januára 2016	**(602 042)**	**(9 891)**	**(611 933)**
Amortizácia	(83 621)		(83 621)
31. decembra 2016	**(685 663)**	**(9 891)**	**(695 554)**
Zostatková hodnota			
31. decembra 2015	**190 802**	**-**	**190 802**
31. decembra 2016	**347 924**	**-**	**347 924**

Počas roka 2016 sa používal plne odpísaný nehmotný majetok SW Asset Manager - modul ESPA nadobudnutý v obstarávacej cene 23 700 EUR.

Štruktúra dlhodobého nehmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2015:

(v EUR)	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena			
1. januára 2015	**701 796**	**9 891**	**711 687**
Prírastky	91 048	-	91 048
31. decembra 2015	**792 844**	**9 891**	**802 735**
Oprávky			
1. januára 2015	**(533 984)**	**(9 891)**	**(543 875)**
Amortizácia	(68 058)		(68 058)
31. decembra 2015	**(602 042)**	**(9 891)**	**(611 933)**
Zostatková hodnota			
31. decembra 2014	**167 812**	**-**	**167 812**
31. decembra 2015	**190 802**	**-**	**190 802**

Počas roka 2015 sa používal plne odpísaný nehmotný majetok SW Asset Manager - modul ESPA nadobudnutý v obstarávacej cene 23 700 EUR.

9. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHĽADÁVKA / ZÁVÄZOK

Štruktúra odloženej daňovej pohľadávky a daňového záväzku k 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015 a prehľad o zmenách v bežnom a predchádzajúcom období:

(v EUR)		Dlhodobý hmotný majetok	Cenné papiere k dispozícii na predaj: precenenie	Náklady uznateľné po zaplatení	Spolu
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka januára 2015	**1.**	**1**	**(75 957)**	**34 592**	**(41 364)**
Účtované voči vlastnému imaniu v roku 2015		-	26 814	-	**26 814**
Účtované voči výkazu ziskov a strát v roku 2015		1	-	36 263	**36 264**
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka decembra 2015	**31.**	**2**	**(49 143)**	**70 855**	**21 714**
Účtované voči vlastnému imaniu v roku 2016		-	10 493	-	**10 493**
Účtované voči výkazu ziskov a strát v roku 2016		(2)	-	7 502	**7 500**
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31.decembra 2016		**-**	**(38 650)**	**78 357**	**39 707**

10. OSTATNÉ AKTÍVA

Štruktúra položky ostatné pohľadávky k 31.decembru 2016 a 31. decembru 2015 je takáto:

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Poskytnuté preddavky a náklady budúcich období	4 401	3 552
Pohľadávky voči odberateľom	5 984	6 712
Zúčtovanie cenných papierov	-	-
Pohľadávka za mimoriadny správcovský poplatok	963 071	-
Ostatné	114 277	103 254
Spolu	**1 087 734**	**113 518**

Pohľadávka za mimoriadny správcovský poplatok predstavuje pohľadávku od fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f za mimoriadne zhodnotenie aktív v období od 1.2.2012 do 31.12.2016.

11. OBCHODNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra obchodných záväzkov k 31.decembru 2016 a 31. decembru 2015 je takáto:

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Záväzky z poplatkov, provízií a finančných služieb	382 451	462 107
Záväzky voči dodávateľom	3 812	18 178
Spolu	**386 262**	**480 285**

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

12. ZÁVÄZKY Z OPERATÍVNEHO A FINANČNÉHO LÍZINGU

Štruktúra záväzkov z operatívneho lízingu k 31.decembru 2016 a 31. decembru 2015 je takáto:

Operatívny lízing (v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Splatné v období:		
Výdavky na operatívny prenájom zúčtované do nákladov v bežného obdobia	29 525	33 784
– do 1 roka	14 145	28 013
– od 1 roka do 5 rokov	13 281	27 425

Štruktúra záväzkov z finančného lízingu k 31.decembru 2016 a 31. decembru 2015 je takáto:

Finančný lízing (v EUR)	31.12.2016		31.12.2015	
	Minimálne lízingové splátky	Súčasná hodnota splátok	Minimálne lízingové splátky	Súčasná hodnota splátok
– do 1 roka	5 748	5 679	-	-
– od 1 roka do 5 rokov	14 848	14 168		
– nad 5 rokov	-	-	-	-
Celkové minimálne lízsingové splátky	20 596	19 847		
Finančný náklad	**(749)**	**-**	**-**	**-**
Súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok	**19 847**	**19 847**	**-**	**-**

13. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 je takáto:

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Záväzky voči zamestnancom	372 838	305 062
Sociálny fond	18 125	28 075
Ostatné záväzky	18 524	21 856
Spolu	**409 486**	**354 993**

Štruktúra záväzkov podľa lehoty splatnosti k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 je takáto:

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Záväzky do lehoty splatnosti	409 484	1 070 042
Záväzky po lehote splatnosti nad 360 dní	2	2
Spolu	**409 486**	**1 070 044**

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Záväzky s lehotou splatnosti do 1 roka	343 048	326 919
Záväzky s lehotou splatnosti nad 1 rok	66 438	28 075
Spolu	**409 486**	**354 993**

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu:

(v EUR)	Spolu
Sociálny fond k 31. decembru 2014	**21 422**
Tvorba SF	16 758
Čerpanie SF	(10 105)
Sociálny fond k 31. decembru 2015	**28 075**
Tvorba SF	7 443
Čerpanie SF	(17 393)
Sociálny fond k 31. decembru 2016	**18 125**

14. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 pozostávalo z 50 000 akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie v obidvoch sledovaných rokoch predstavovala 33,20 EUR. K 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola jediným vlastníkom všetkých akcií spoločnosť Erste Asset Management, GmbH, Am Belvedere 1, 1100 Wien, dcérska spoločnosť najvyššej materskej spoločnosti, ktorá má zároveň 100% podiel na hlasovacích právach. Všetky akcie boli riadne splatené akcionárom.

Nasledovná tabuľka uvádza rozdelenie hospodárskeho výsledku za príslušné roky končiace sa 31. decembra:

Suma pripadajúca zo zisku za rok (v EUR)	2016*	2015
Dividendy vyplatené akcionárom zo zisku za rok (v EUR)	2 258 575	1 290 000
Počet akcií za 33,20 EUR na akciu	50 000	50 000
Dividendy v EUR na akciu s hodnotou 33,20 EUR	**45,17**	**25,80**

* Na základe návrhu na rozdelenie zisku.

15. RIADENIE KAPITÁLU

Pre účely riadenia kapitálu správcovská spoločnosť definuje regulatórny kapitál. Regulatórny kapitál predstavuje kapitál, ktorý je stanovený pravidlami kapitálovej primeranosti. Pri kvantifikácii regulatórneho kapitálu správcovská spoločnosť postupuje v súlade s platnou legislatívou, ktorá stanovuje jeho štruktúru, ako aj minimálnu výšku. Správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať požiadavky na regulatórny kapitál správcovskej spoločnosti vyplývajúci z príslušných ustanovení zákona o kolektívnom investovaní a jeho vykonávacích predpisov.

Regulatórny kapitál, označovaný ako vlastné zdroje financovania správcovskej spoločnosti je tvorený základnými vlastnými zdrojmi a dodatkovými vlastnými zdrojmi, ktorých súčet sa znižuje o hodnotu odpočítateľných položiek. Ďalšou súčasťou vlastných zdrojov sú doplnkové vlastné zdroje. Správcovská spoločnosť netvorila v roku 2016 ani v roku 2015 žiadne doplnkové vlastné zdroje. Regulatórny kapitál slúži na krytie rizík vyplývajúcich z činnosti správcovskej spoločnosti.

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

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

	2016	*2015*
Limit počiatočného kapitálu		
Splatené základné imanie	1 660 000	1 660 000
Nerozdelený zisk minulých rokov	1 781 856	1 777 257
Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	331 939	331 939
Počiatočný kapitál celkom	**3 773 795**	**3 769 196**
Údaj o splnení limitu počiatočného kapitálu správcovskou spoločnosťou	Áno	Áno
Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov	3 773 795	3 769 196
Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov – softvér	(348 923)	(190 728)
Vlastné zdroje celkom	3 424 872	3 578 468
Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. a) zákona o kolektívnom investovaní	301 120	292 864
Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. c) zákona o kolektívnom investovaní	492 250	459 750
Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov	Áno	Áno

16. OCEŇOVACIE ROZDIELY

Štruktúra oceňovacích rozdielov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 je takáto:

(v EUR)	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Oceňovacie rozdiely k cenným papierom určeným na predaj	184 047	223 378
Odložená daň k oceňovacím rozdielom	(38 650)	(49 143)
Spolu	**145 397**	**174 235**

17. ČISTÉ VÝNOSY Z ÚROKOV

(v EUR)	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Výnosové úroky z:		
pohľadávok voči finančným inštitúciám	103	1 939
dlhových a iných cenných papierov s pevným výnosom	98	-
Výnosové úroky spolu	**201**	**1 939**
Nákladové úroky z:		
finančného lízingu	(209)	-
dlhových a iných cenných papierov s pevným výnosom	-	-
Nákladové úroky spolu	**(209)**	**-**
Čisté výnosy z úrokov	**(8)**	**1 939**

18. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Výnosy z poplatkov a provízií v súvislosti s:		
správou podielových fondov a portfólií klientov	10 016 234	8 502 383
vydávaním a vyplatením podielových listov	1 151 821	2 085 393
iné poplatky	9 357	8 367
Výnosy z poplatkov a provízií spolu	**11 177 412**	**10 596 143**
Náklady na poplatky a provízie v súvislosti s:		
obchodovaním s podielovými listami vlastných fondov	(5 917 715)	(6 649 754)
obchodovaním s podielovými listami fondov iných spoločností	(379 928)	(444 802)
iné poplatky	(15 988)	(1 886)
Náklady na poplatky a provízie spolu	**(6 313 631)**	**(7 096 442)**
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	**4 863 781**	**3 499 701**

Výnosy z poplatkov a provízií zahŕňajú mimoriadny správcovský poplatok od fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f za mimoriadne zhodnotenie aktív v období od 1.2.2012 do 31.12.2016´vo výške 963 071 EUR.

19. ČISTÝ ZISK /(STRATA) Z PREDANÝCH CENNÝCH PAPIEROV A Z DEVÍZOVÝCH OPERÁCIÍ

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Strata z operácií s cennými papiermi:		
Zisk/ (strata) z cenných papierov k dispozícii na predaj	81 616	136 985
Zisk z devízových operácií:		
- čisté nerealizované kurzové rozdiely	(59)	375
- čisté realizované kurzové rozdiely	(818)	(1 067)
Čistý zisk/ (strata) z predaných cenných papierov a z devízových operácií	**80 739**	**136 293**

20. VŠEOBECNÉ ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

K 31. decembru 2016 mala spoločnosť 25 zamestnancov (31. december 2015: 24), z toho 4 vedúcich zamestnancov (31.december 2015: 4).
Suma nákladov za služby audítora súvisiace s overením účtovnej závierky vykázané ako „Ostatné administratívne náklady" predstavujú v roku 2016: 2 000 EUR (2015: 5 000 EUR).

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Personálne náklady	**(1 210 650)**	**(1 196 238)**
Ostatné administratívne náklady:	**(734 620)**	**(699 870)**
z toho: nájomné	(180 468)	(189 516)
služby - group	(181 408)	(169 868)
členské poplatky	(143 089)	(98 375)
oprava a údržba dlhodobého majetku	(73 119)	(58 461)
reklamné služby	(16 842)	(29 770)
ostatné	(139 694)	(153 879)
Amortizácia a odpisy	**(96 184)**	**(72 908)**
Spolu	**(2 041 454)**	**(1 969 016)**

Štruktúra odmien vyplatených členom predstavenstva a dozornej rady v roku 2016 a 2015:

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Platy a ostatné krátkodobé zamestnanecké požitky	257 862	243 239
Spolu	**257 862**	**243 239**

21. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝSLEDKY

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Ostatné poplatky a provízie	(1 933)	(1 621)
Ostatné prevádzkové výsledky	6 993	7 898
Spolu	**5 061**	**6 277**

22. DAŇ Z PRÍJMOV

Štruktúra dane z príjmov:

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Daň z príjmov - splatná	657 044	416 860
Daň z príjmov - odložená	(7 499)	(36 264)
Spolu	**649 545**	**380 596**

	31.12.2016		31.12.2015	
	(v EUR)	%	(v EUR)	%
Hospodársky výsledok pred zdanením	**2 908 120**		**1 675 195**	
Teoretická daň vyrátaná použitím daňovej sadzby 22%	**639 786**	22,00	**368 543**	22,00
Vplyv výnosov zdanených inou sadzbou dane (19%)	**(2 479)**	(0,09)	-	-
Vplyv zmeny sadzby dane	**3 718**	0,13	-	-
Trvalo pripočítateľné/odpočítateľné rozdiely	**8 520**	0,29	**12 053**	0,72
Daňový náklad a efektívna daňová sadzba za rok	**649 545**	**22,34**	**380 596**	**22,72**

23. ZISK NA AKCIU

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

(v EUR)	2016	2015
Čistý zisk na kmeňové akcie	2 258 575	1 294 599
Počet akcií za 33,20 EUR na akciu	50 000	50 000
Základný a riedený zisk v EUR na akciu s hodnotou 33,20 EUR	**45,17**	**25,89**

24. ZVEREJNENIE V OBLASTI RIZÍK PRE FINANČNÉ INŠTRUMENTY

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

Tabuľka 24.1: Portfólio cenných papierov k dispozícii na predaj AM SLSP, správ. spol., a.s. k 31. decembru 2016

ISIN	Popis	Názov	Počet (ks)	Cena v mene	Mena	Reálna hodnota (v EUR)
LU0351545669	Podielový fond	NORDEA 1 SICAV GLOBAL STABLE EQUITY FUND	0	17,05	EUR	8,01
LU0577855942	Podielový fond	UBS LUX-SH DUR H/Y USD-PHEUR	1	114,06	EUR	160,82
AT0000A1ACM9	Podielový fond	ESPA BOND INFLATION - LINKED VTIA	5	124,44	EUR	666,38
AT0000A09VE4	Podielový fond	ESPA PRIVATE BANKING MANAGEMENT PROGRAM RESEARCH	0	13,62	EUR	4,89
AT0000A0QQK1	Podielový fond	ESPA BEST OF EUROPA	0	153,91	EUR	41,56
LU0599947784	Podielový fond	DWS CNCPT KALDEMORGEN US	1	118,90	USD	86,41
LU1226265632	Podielový fond	PICTET USD GOVERNMENT BD HI EUR HEDGED	88	557,98	EUR	49 003,48
AT0000673199	Podielový fond	ERSTE Bond Danubia EUR	2	173,77	EUR	326,17
AT0000673181	Podielový fond	ESPA Stock Europe Emerging EUR	4	97,11	EUR	380,09
AT0000673306	Podielový fond	ERSTE BOND EMERGING MARKETS	4	192,68	EUR	697,31
AT0000639067	Podielový fond	ESPA Stock Japan VT EUR	1	102,20	EUR	104,76
AT0000494893	Podielový fond	ESPA Stock Istanbul VT	32	278,01	EUR	8 947,75
AT0000613617	Podielový fond	ESPA Stock Europe Property	5	293,89	EUR	1 585,83
SK3110000310	Podielový fond	AM SLSP Euro Plus Fond, o.p.f.	3 032 363	0,046523	EUR	141 074,62
SK3110000328	Podielový fond	AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	13 027 079	0,053888	EUR	702 003,23
AT0000673280	Podielový fond	ESPA BOND EUROPE HIGH-YIELD	3	183,66	EUR	484,31
AT0000673314	Podielový fond	ESPA Stock Global EUR	11	100,34	EUR	1 063,60
AT0000A0A1P0	Podielový fond	ERSTE RESPONSIBLE STOCK AMERICA EUR VT	2	332,80	EUR	696,22
AT0000A0C8W9	Podielový fond	ESPA RESERVE DOLLAR EUR	0	129,01	EUR	10,58
AT0000658976	Podielový fond	ESPA Bond USA Corporate	10	164,89	EUR	1 611,47
AT0000673272	Podielový fond	ESPA Bond Euro Rent VT	2	170,91	EUR	352,07
AT0000658968	Podielový fond	ESPA Bond Euro - Corporate EUR	5	190,91	EUR	1 008,39
AT0000605324	Podielový fond	ESPA Bond Dollar USD	1	132,74	USD	102,50
AT0000A00GK1	Podielový fond	ESPA STOCK GLOBAL EMERGING MARKETS VT	1	182,76	EUR	161,56

ISIN	Popis	Názov	Počet (ks)	Cena v mene	Mena	Reálna hodnota (v EUR)
SK3110000336	Podielový fond	AM SLSP Aktívne portfólio o.p.f.	31 553 689	0,042607	EUR	1 344 407,09
SK3110000385	Podielový fond	AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.	16 649 159	0,037287	EUR	620 797,19
AT0000A05TR8	Podielový fond	ESPA STOCK EUROPE ACTIVE EUR	1	166,68	EUR	159,68
AT0000658984	Podielový fond	ESPA Mortgage	4	159,80	EUR	599,89
AT0000A0H8D4	Podielový fond	ESPA RESERVE EUR	2	1281,73	EUR	2 427,60
SK3110000419	Podielový fond	AM SLSP Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	157 738	0,033199	EUR	5 236,74
AT0000A09SJ9	Podielový fond	ESPA BOND USA HIGH YIELD - VT	11	193,28	EUR	2 159,71
AT0000A0SFR5	Podielový fond	ESPA ALPHA DIVERSIFIED 3 VT	20	107,96	EUR	2 110,40
LU0109402817	Podielový fond	FRANKLIN HIGH YIELD FUND	1	17,64	USD	11,61
LU0116737759	Podielový fond	CS BOND FUND HIGH YIELD USD	3	276,44	USD	886,15
LU0132414144	Podielový fond	ABERDEEN GLOBAL - SELECT EM BOND FUND	2	41,38	USD	90,52
LU0360491202	Podielový fond	MORGAN STANLEY DIV.AL.PLUS USD	0	26,37	USD	3,23
LU0146257711	Podielový fond	NN L-GLOB HIGH DIVI-PCEUR	2	437,67	EUR	727,85
SK3110000500	Podielový fond	AM SLSP ŠIP Klasik, o.p.f.	91 497 569	0,010366	EUR	948 463,80
SK3110000526	Podielový fond	AM SLSP ŠIP Balans, o.p.f.	15 249 901	0,010261	EUR	156 479,23
SK3110000526	Podielový fond	AM SLSP ŠIP Balans, o.p.f.	48 440 224	0,010261	EUR	497 045,14
AT0000A0AUG5	Podielový fond	ERSTE BOND LOCAL EMERGING-VT	46	143,58	EUR	6 567,49
AT0000A07YK9	Podielový fond	ESPA Private banking management program RE	4	15,53	EUR	63,46
LU0594300096	Podielový fond	FIDELITY CHINA CONSUMER FUND	0	17,6	EUR	0,70
AT0000626817	Podielový fond	ESPA STOCK EUROPE ACTIVE (A)	1	100,68	EUR	86,99
AT0000673165	Podielový fond	ESPA STOCK BIOTEC-VT	1	408,13	EUR	332,22
LU0306115196	Podielový fond	DUAL RETURN-VISION MICROFINANCE - I	39	139,11	EUR	5 425,29
LU0563441954	Podielový fond	DUAL RETURN-VISION MICROFINANCE - B	12	103,32	EUR	1 239,84
IE00B5BJ0779	Podielový fond	GAM STAR-GLOBAL RATES USD	1	11,6295	USD	10,59

ISIN	Popis	Názov	Počet (ks)	Cena v mene	Mena	Reálna hodnota (v EUR)
IE00B504KD93	Podielový fond	BNY-GLOBAL REAL RETURN USD	1	1,3103	USD	0,84
AT0000A1BTJ7	Podielový fond	ESPA T 1900 VT	2	101,09	EUR	167,00
LU0605520377	Podielový fond	FIDELITY US HIGH YIELD FUND USD	4	13,27	USD	50,98
LU0555020725	Podielový fond	NN Emerging Markets HC	1	5281,24	EUR	3 279,65
LU0803997666	Podielový fond	NN L US Credit IH	1	5885,04	EUR	7 997,77
AT0000675459	Podielový fond	Allianz PIMCO US Mortgage	2	58,76	EUR	94,07
IE00B59P9M57	Podielový fond	GAM STAR-GLOBAL RATES-E ACC	1	11,339	EUR	7,48
LU0333226826	Podielový fond	Merrill Lynch Marshall Wace	2	140,12	EUR	280,24
LU0599947271	Podielový fond	DWS Concept Kaldemorgen	0	144,18	EUR	70,22
LU0411704413	Podielový fond	BlackRock European Absolute Return	3	124,29	EUR	372,87
IE00BSPL3L55	Podielový fond	IRIS CFM Diversified	0	107,36	EUR	20,61
IE00B841P542	Podielový fond	UBS Equity Long Short	1	106,89	EUR	78,67
LU0736560011	Podielový fond	AB Select Absolute Alpha	0	18,7	EUR	0,02
LU0885728401	Podielový fond	Schroder GAIA US Equity	1	123,22	EUR	110,90
FR0010644674	Podielový fond	UBAM Convertibles Euro	0	1769,86	EUR	38,94
IE00B643RZ01	Podielový fond	Lyxor Epsilon Global Trend	1	116,67	EUR	74,79
LU0406668342	Podielový fond	JPM Systematic Alpha	0	117,64	EUR	55,41
LU0605515377	Podielový fond	Fidelity Global Dividend Fund	3	17,14	EUR	59,30
LU0161986921	Podielový fond	LO FUNDS-GOLDEN AGE EUR-PAE	1	13,3345	EUR	14,53
LU0599947602	Podielový fond	DWS CNCPT KALDEMORGEN US RETAIL	0	117,66	USD	39,63
LU1363154045	Podielový fond	Allianz Merger Arbitrage Strategy	1	1004,98	EUR	990,91
Podielové listy spolu						**4 519 719,25**
Cenné papiere k dispozícii na predaj spolu						**4 519 719,25**

Tabuľka 24.2: Portfólio cenných papierov k dispozícii na predaj AM SLSP, správ. spol., a.s. k 31. decembru 2015

ISIN	Popis	Názov	Počet (ks)	Cena v mene	Mena	Reálna hodnota (v EUR)
AT0000673199	Podielový fond	ESPA Bond Danubia EUR	2	173,91	EUR	356,34
AT0000673181	Podielový fond	ESPA Stock Europe Emerging EUR	8	76,86	EUR	652,23
AT0000673371	Podielový fond	ERSTE RESPONSIBLE STOCK AMERICA USD	0	338,31	USD	96,95
AT0000673306	Podielový fond	ESPA BOND EMERGING MARKETS	10	181,53	EUR	1 832,91
AT0000639067	Podielový fond	ESPA Stock Japan VT EUR	1	96,36	EUR	92,70
AT0000494893	Podielový fond	ESPA Stock Istanbul VT	15	316,09	EUR	4 668,33
AT0000613617	Podielový fond	ESPA Stock Europe-Property	4	329,25	EUR	1 425,98
SK3110000310	Podielový fond	AM SLSP Euro Plus Fond, o.p.f.	24 596 013	0,05	EUR	1 144 403,29
SK3110000328	Podielový fond	AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	22 567 733	0,05	EUR	1 192 343,61
AT0000673280	Podielový fond	ESPA BOND EUROPE HIGH-YIELD	55	169,97	EUR	9 425,18
AT0000673314	Podielový fond	ESPA Stock Global EUR	11	101,35	EUR	1 084,24
AT0000673355	Podielový fond	ESPA RESERVE EURO - PLUS EUR	1	116,81	EUR	93,21
AT0000673249	Podielový fond	ESPA RESERVE DOLLAR USD	1	134,31	USD	112,88
AT0000A0A1P0	Podielový fond	ERSTE RESPONSIBLE STOCK AMERICA EUR VT	1	310,200000	EUR	237,30
AT0000673207	Podielový fond	ESPA BOND DOLLAR VT EUR	0	121,390000	EUR	10,44
AT0000658976	Podielový fond	ESPA Bond USA Corporate	13	159,90	EUR	2 131,63
AT0000673272	Podielový fond	ESPA Bond Euro Rent VT	8	166,51	EUR	1 385,36
AT0000A00GL9	Podielový fond	ESPA Reserve Corporate EUR	0	134,13	EUR	21,59
AT0000658968	Podielový fond	ESPA Bond Euro - Corporate EUR	4	183,63	EUR	732,87
AT0000605324	Podielový fond	ESPA Bond Dollar USD	1	132,38	USD	135,09
AT0000A00GK1	Podielový fond	ESPA STOCK GLOBAL EMERGING MARKETS VT	3	164,88	EUR	455,56
AT0000A043X4	Podielový fond	S-HIGH FIX 16 EUR VA	1	13,56	EUR	12,53
AT0000A04405	Podielový fond	S-HIGH FIX 20 EUR VA	0	11,87	EUR	5,13
SK3110000336	Podielový fond	AM SLSP Aktívne portfólio o.p.f.	19 844 636	0,04	EUR	825 199,00

ISIN	Popis	Názov	Počet (ks)	Cena v mene	Mena	Reálna hodnota (v EUR)
SK3110000385	Podielový fond	AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.	16 649 159	0,037306	EUR	621 113,53
AT0000A05TR8	Podielový fond	ESPA STOCK EUROPE ACTIVE EUR	1	172,120000	EUR	205,17
AT0000658984	Podielový fond	ESPA Bond Mortgage	8	160,52	EUR	1 334,72
AT0000A0H8D4	Podielový fond	ESPA RESERVE EUR	4	1279,13	EUR	5 635,85
AT0000A08EF9	Podielový fond	ESPA STOCK RUSSIA-VT	4	4,83	EUR	19,00
SK3110000419	Podielový fond	AM SLSP Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	157 738	0,030721	EUR	4 846,00
AT0000A09SJ9	Podielový fond	ESPA BOND USA HIGH YIELD - VT	13	170,10	EUR	2 230,00
AT0000A0SFR5	Podielový fond	ESPA ALPHA DIVERSIFIED 3 VT	14	113,23	EUR	1 524,00
LU0546914838	Podielový fond	NN L-US FIXED INCO-XC	1	1115,80	USD	1 008,00
LU0109402817	Podielový fond	FRANKLIN HIGH YIELD FUND	1	15,09	USD	10,00
LU0360491202	Podielový fond	MORGAN STANLEY DIV.AL.PLUS USD	0	27,24	USD	3,00
SK3110000500	Podielový fond	AM SLSP ŠIP Klasik, o.p.f.	43 991 631	0,010164	EUR	447 131,00
SK3110000526	Podielový fond	AM SLSP ŠIP Balans, o.p.f.	15 249 901	0,010026	EUR	152 896,00
AT0000A0AUG5	Podielový fond	ESPA BOND LOCAL EMERGING-VT	116	128,21	EUR	14 836,00
AT0000A0NUM6	Podielový fond	ESPA STOCK RISING MARKETS-VT	0	8,97	EUR	4,00
AT0000A07YK9	Podielový fond	ESPA Private banking management program RE	7	15,65	EUR	115,00
LU0594300096	Podielový fond	FIDELITY CHINA CONSUMER FUND	0	17,06	EUR	1,00
AT0000673165	Podielový fond	ESPA STOCK BIOTEC-VT	2	502,23	EUR	1 084,00
LU0306115196	Podielový fond	DUAL RETURN-VISION MICROFINANCE - I	11	135,93	EUR	1 495,00
LU0563441954	Podielový fond	DUAL RETURN-VISION MICROFINANCE - B	1	103,47	EUR	103,00
IE00B5BJ0779	Podielový fond	GAM STAR-GLOBAL RATES USD	1	12,2367	USD	11,00
IE00B504KD93	Podielový fond	BNY-GLOBAL REAL RETURN USD	1	1,2885	USD	1,00
IE0008366811	Podielový fond	AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY	1	18,71	USD	17,00
AT0000A1BTJ7	Podielový fond	ESPA T 1900 VT	5	98,84	EUR	494,00

ISIN	Popis	Názov	Počet (ks)	Cena v mene	Mena	Reálna hodnota (v EUR)
LU0599947602	Podielový fond	DWS CNCPT KALDEMORGEN US RETAIL	0	108,75	USD	35,00
AT0000A0K2D2	Podielový fond	ESPA T 1851 VA	7	121,42	EUR	832,00
LU0974148156	Podielový fond	JPMORGAN GLOBAL RESEARCH ENHANCED INDEX FUND	0	118,42	EUR	59,00
LU0351545669	Podielový fond	NORDEA 1 SICAV GLOBAL STABLE EQUITY FUND	1	15,95	EUR	16,00
AT0000A09VE4	Podielový fond	ESPA PRIVATE BANKING MANAGEMENT PROGRAM RESEARCH	0	13,48	EUR	5,00
AT0000A0QQK1	Podielový fond	ESPA BEST OF EUROPA	1	153,48	EUR	227,00
LU0599947784	Podielový fond	DWS CNCPT KALDEMORGEN US	1	109,23	USD	77,00
Podielové listy spolu						**4 444 282,62**
Cenné papiere k dispozícii na predaj spolu						**4 444 282,62**

Spoločnosť podstupuje nasledovné riziko:

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

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

Kvalitatívna stránka zverejnenia rizík

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

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

Kreditné riziko predstavuje riziko, že zmluvná strana nedodrží svoje zmluvné záväzky, v dôsledku čoho správcovská spoločnosť utrpí stratu. Kreditné riziko spoločnosti je sledované ratingom. Spoločnosť investuje najmä do štátnych cenných papierov, hypotekárnych záložných listov, resp. dlhopisov nadnárodných spoločností na investičnom stupni ratingu podľa Standard&Poor´s, Moody´s alebo Fitch. Spoločnosť tiež investuje do podielových listov spravovaných spoločnosťou alebo inou správcovskou spoločnosťou. Hotovosť je uložená výlučne u depozitára, ktorým je banka ratingovej zóny „BBB+". Pohľadávky z obchodného styku predstavujú prevažne krátkodobé pohľadávky za správcovský poplatok voči spravovaným fondom spravidla splatné do jedného mesiaca. Všetky pohľadávky k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 boli v lehote splatnosti.

Riziko likvidity je ošetrené spôsobom, že každá operácia súvisiaca s investovaním vlastných zdrojov správcovskej spoločnosti sa odsúhlasuje tak, aby správcovská spoločnosť bola schopná plniť záväzky zo svojej činnosti. Správcovská spoločnosť môže stanoviť percento limitu na množstvo prostriedkov, ktoré musia byť likvidné a investované do investičných nástrojov so splatnosťou kratšou ako 1 mesiac. Pri stanovovaní investičných limitov treba venovať pozornosť riziku, že by v prípade nedostatočnej likvidity trhu nebolo možné niektoré tituly vôbec predať ani za cenu, ktorá by bola v súlade s cenou použitou na ocenenie tejto pozície pri oceňovaní majetku.

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

Tabuľka 24.3.1: Kvalitatívne zverejnenie k 31.12.2016

Typ rizika	Expozícia (v EUR)	Mena	Metóda merania rizika
Úrokové riziko	876 714	EUR	jednoduchá analýza senzitivity
Riziko zmeny ceny podielového listu	4 519 719	EUR	analýza senzitivity na základe VaR („Value at Risk") – viacrozmernej delta normal metódy
Menové riziko	1 282	EUR	samostatne sa nesleduje, jednotlivé meny sú súčasťou rizikových faktorov zohľadnených vo VaR

Tabuľka 24.3.2: Kvalitatívne zverejnenie k 31.12.2015

Typ rizika	Expozícia (v EUR)	Mena	Metóda merania rizika
Úrokové riziko	1 196 079	EUR	jednoduchá analýza senzitivity
Riziko zmeny ceny podielového listu	4 444 284	EUR	analýza senzitivity na základe VaR („Value at Risk") – viacrozmernej delta normal metódy
Menové riziko	1 508	EUR	samostatne sa nesleduje, jednotlivé meny sú súčasťou rizikových faktorov zohľadnených vo VaR

Kvantitatívne zverejnenia

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

Tabuľka 24.4: Prehľad ratingov

ISIN	Emitent	Aktívum	31.12.2016	31.12.2015	Rating
	Slovenska Sporiteľňa, a.s.	Bežné účty	876 714	1 196 079	BBB+ Fitch
	Slovenska Sporiteľňa, a.s.	Termín. vklady	0	0	BBB+ Fitch

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

Triedy finančných nástrojov	31.12.2016	31.12.2015
Peniaze a peňažné ekvivalenty	876 714	1 196 079
Obchodné pohľadávky	297 513	249 944
Cenné papiere k dispozícii na predaj	4 519 719	4 444 284

Riziko finančných nástrojov

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

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

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

	VaR k 31. decembru 2016	Absolútna hodnota rizika k 31.decembru 2016 (v EUR)	VaR k 31. decembru 2015	Absolútna hodnota rizika k 31.decembru 2015 (v EUR)
Devízový trh	0,02%	1 285	0,04%	2 076
Akciový trh	0,04%	2 283	0,03%	1 786
Dlhopisy	0,16%	8 794	0,33%	18 732
Hodnota rizika	0,16%	8 658	0,32%	18 139

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

25. REÁLNA HODNOTA FINANČNÝCH NÁSTROJOV

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

Spoločnosť používa nasledovnú hierarchiu oceňovacích techník pre určenie a vykazovanie reálnej hodnoty finančných nástrojov:
Úroveň 1: trhové (neupravené) ceny na aktívnych trhoch;
Úroveň 2: iné techniky, u ktorých sú priamo alebo nepriamo na trhu pozorovateľné všetky vstupy s významným efektom na reálnu cenu
Úroveň 3: techniky, u ktorých nie sú pozorovateľné trhové údaje s významným efektom na reálnu cenu

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

31. december 2016 V EUR	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Finančné aktíva – k dispozícii na predaj	4 519 719	-	-	4 519 719
Aktíva spolu	**4 519 719**	**-**	**-**	**4 519 719**

31. december 2015 V EUR	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Finančné aktíva – k dispozícii na predaj	4 444 284	-	-	4 444 284
Aktíva spolu	**4 444 284**	**-**	**-**	**4 444 284**

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

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

V EUR	Účt. hodnota k 31.12.2016	Reálna hodnota k 31.12.2016	Účt. hodnota k 31.12.2015	Reálna hodnota k 31.12.2015
Bežné účty	876 714	876 714	1 196 079	1 196 079
Termínované vklady	0	0	0	0
Obchodné pohľadávky	297 513	297 513	249 944	249 944
Aktíva spolu	**1 174 227**	**1 174 227**	**1 196 079**	**1 196 079**

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

26. KONCENTRÁCIA AKTÍV A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť vykazuje významnú koncentráciu aktív a záväzkov voči svojmu depozitárovi SLSP, a.s. Na celkových aktívach jeho podiel predstavuje 876 714 EUR, 14,02% (k 31. decembru 2015: 1 196 079 EUR, 19,15%) na celkových záväzkoch 319 429 EUR, 38,71% (k 31. decembru 2015: 360 509 EUR, 35,80%).

27. POHĽADÁVKY, ZÁVÄZKY A TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

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

a) podniky, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov riadia účtovnú jednotku, sú ňou riadené alebo podliehajú spoločnému riadeniu (vrátane spoločností holdingového typu, dcérskych spoločností a sesterských spoločností),

b) pridružené podniky – podniky, v ktorých má spoločnosť podstatný vplyv a ktoré nie sú dcérskymi spoločnosťami ani spoločnými podnikmi investora,

c) fyzické osoby, ktoré priamo alebo nepriamo vlastnia podiel na hlasovacích právach spoločnosti, vďaka ktorému môžu uplatniť podstatný vplyv na spoločnosť, a ktokoľvek, kto by mohol mať na takéto osoby vplyv alebo kto by mohol podliehať ich vplyvu v rámci obchodov so spoločnosťou,

d) členovia kľúčového manažmentu, t. j. oprávnené osoby zodpovedné za plánovanie, riadenie a kontrolu činností spoločnosti, vrátane riaditeľov a riadiacich pracovníkov spoločnosti a ich blízkych rodinných príslušníkov,

e) podniky, v ktorých ktorákoľvek z osôb uvedených v odsekoch (c) alebo (d) priamo alebo nepriamo vlastní podstatný podiel na hlasovacích právach alebo v ktorých tieto osoby môžu uplatňovať významný vplyv. Sem patria aj podniky vlastnené riaditeľmi alebo hlavnými akcionármi spoločnosti a podniky, ktoré majú so spoločnosťou spoločného člena kľúčového manažmentu.

Pri posudzovaní vzťahov s každou spriaznenou osobou sa kladie dôraz na podstatu vzťahu, nielen na právnu formu.

V rámci bežnej činnosti vstupuje správcovská spoločnosť do viacerých transakcií so spriaznenými stranami.

Štruktúra aktív a záväzkov vo vzťahu k spriazneným stranám k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015:

V EUR	31.12.2016	31.12.2015
AKTÍVA		
Peniaze a peňažné ekvivalenty:		
SLSP, a.s.	876 714	1 196 079
Cenné papiere k dispozícii na predaj:		
Fondy	4 519 719	4 444 284
Obchodné pohľadávky:		
Fondy	145 628	120 047
Ostatné aktíva:		
Inštitucionálny fond I1	963 071	-
ERSTE-SPARINVEST KAG	131 480	118 431
Spolu	**6 636 612**	**5 878 841**
ZAVAZKY		
Obchodné záväzky:		
SLSP, a.s.	319 429	360 509
Fondy	38 960	39 017
Spolu	**358 389**	**399 526**

Zostatok pohľadávok voči spriazneným stranám k 31. decembru 2016 predstavuje najmä zostatok bankových účtov a termínovaných vkladov vedených u depozitára, ktorým je Slovenská sporiteľňa, a.s. Transakcie s podielovými fondmi spravovanými správcovskou spoločnosťou a spravovanými spriaznenými stranami sú uvedené v jednotlivých častiach týchto poznámok.

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

V EUR	31.12.2016	31.12.2015
Výnosy		
Výnosy z poplatkov a provízií:		
Fondy	10 264 404	9 596 921
ERSTE-SPARINVEST KAG	646 737	683 245
Výnosové úroky:		
SLSP, a.s.	103	362
Fondy	98	1 577
Spolu	**10 911 342**	**10 282 105**
Náklady		
Náklady na poplatky a provízie:		
SLSP, a.s.	(5 634 228)	(6 357 770)
Fondy	(265 075)	(289 232)
Všeobecné administratívne náklady:		
SLSP, a.s.	(260 743)	(354 705)
Realitná spoločnosť SLSP	(9 229)	(8 486)
Procurement Services AT	(507)	(874)
Spolu	**(6 169 782)**	**(7 011 066)**

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

28. UDALOSTI PO DÁTUME ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Po dátume účtovnej závierky nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali dodatočné vykázanie alebo úpravy účtovnej závierky k 31. decembru 2016.

Správa o činnosti dozornej rady za rok 2016

Dozorná rada vykonávala svoju dozornú a kontrolnú činnosť v súlade s príslušnými ustanoveniami obchodného zákonníka, zákona č. 206/2013 Z.z. o kolektívnom investovaní a platných stanov spoločnosti.

V priebehu roka dozorná rada na svojich pravidelných zasadaniach kontrolovala dodržiavanie všeobecne záväzných právnych predpisov v spoločnosti vrátane dodržiavania stanov a uznesení valného zhromaždenia.

Dozorná rada aktívne využívala všetky kontrolné nástroje na dosiahnutie stanovených cieľov spoločnosti, vrátane vnútorného kontrolného systému a ukladania úloh útvaru vnútorného auditu. Vďaka týmto nástrojom mala neustále prehľad o riadnom vedení spoločnosti.

V rámci svojich kompetencií dozorná rada:

- preskúmavala riadnu, mimoriadnu a individuálnu účtovnú závierku, návrh na vysporiadanie hospodárskeho výsledku a predkladala svoje vyjadrenie valnému zhromaždeniu. Riadna účtovná závierka, zostavená k 31. decembru 2015 bola auditovaná nezávislým audítorom **Ernst & Young, spol. s r.o.,** v súlade s medzinárodnými účtovnými štandardmi. Podľa správy poskytnutej nezávislým audítorom, účtovná závierka vyjadrovala verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2015 a výsledok jej hospodárenia za rok 2015. Audítor nevzniesol žiadne námietky voči účtovnej závierke spoločnosti,
- na svojich pravidelných zasadaniach dohliadala výsledky hospodárenia spoločnosti za príslušné obdobia v roku 2016. Na zasadaniach dozornej rady členovia predstavenstva AM SLSP informovali o finančných výsledkoch spoločnosti za príslušné obdobie a predkladali dozornej rade výkaz ziskov a strát, súvahu a prehľad stavu majetku.
- preskúmavala správy o stave podnikateľskej činnosti spoločnosti a o stave jej majetku,
- posudzovala informácie predstavenstva o zásadných zámeroch obchodného vedenia spoločnosti na budúce obdobie a o predpokladanom vývoji stavu majetku, financií a výnosov spoločnosti,
- schválila strategickú koncepciu činnosti a vývoja spoločnosti
- Vykonávala funkciu výboru pre audit

Členovia dozornej rady sa zúčastňovali na valných zhromaždeniach spoločnosti a oboznamovali valné zhromaždenie s výsledkami svojej kontrolnej činnosti.

Heinz Bednar
Predseda dozornej rady