

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondy kolektívneho investovania

k 31. 12. 2014

LEI

5 4 9 3 0 0 C N 9 I 7 I O P O A 3 8 9 2

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

☒
☐
☐

riadna
mimoriadna
priebežná

☒

schválená

Zostavená za obdobie

mesiac rok

od	0	1	2	0	1	4
do	1	2	2	0	1	4

IČO

3 5 8 2 0 7 0 5

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

Bezprostredne
predchádzajúce
obdobie

mesiac rok

od	0	1	2	0	1	3
do	1	2	2	0	1	3

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

F O N D M A X I M A L I Z O V A N Ý C H V Ý N O S O V , O . P . F

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T O M Á Š I K O V A

Číslo

4 8

PSČ

8 3 2 6 5

Obec

B R A T I S L A V A

Telefónne číslo

0 2 / 4 8 6 2 9 6 4 3

Faxové číslo

0 2 / 4 8 6 2 7 0 2 1

E-mailová adresa

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

Zostavená dňa:

31. marca 2015

Schválená dňa:

17. apríla 2015

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Mgr. Dušan Svitek
Predseda predstavenstva

RNDr. Roman Vlček
Člen predstavenstva

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2014, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Nášou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2014 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

20. apríla 2015
Bratislava, Slovenská republika


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


Ing. Tomáš Preček
Licencia UDVA č. 1067

549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

S Ú V A H A

v EUR

k 31. decembru 2014

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	Aktíva		x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)		45 004 081	23 412 268
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	bez kupónov			
b)	s kupónmi			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou		0	0
a)	bez kupónov			
b)	s kupónmi			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	E.a)	37 708 576	20 704 108
a)	obchodovateľné akcie		37 708 576	20 704 108
b)	neobchodovateľné akcie			
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera			
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach			
4.	Podielové listy	E.b)	4 212 049	2 202 915
a)	otvorených podielových fondov		4 212 049	2 202 915
b)	ostatné			
5.	Krátkodobé pohľadávky	E.c)	3 000 351	0
a)	krátkodobé vklady v bankách		3 000 351	
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový			
c)	iné			
d)	obrátené repoobchody			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	krátkodobé vklady v bankách			
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový			
7.	Deriváty	E.d)	83 105	505 245
8.	Drahé kovy			
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)		7 513 517	5 187 870
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.e)	7 470 336	5 151 332
10.	Ostatný majetok	E.f)	43 181	36 538
	Aktíva spolu		52 517 598	28 600 138

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	Pasíva		x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)		1 703 469	41 754
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov			
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	E.g)	2 114	1 390
4.	Deriváty	E.h)	1 556 351	31 848
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.i)	145 004	8 516
II.	Vlastné imanie		50 814 129	28 558 384
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho		50 814 129	28 558 384
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		3 502 755	3 817 505
	Pasíva spolu		52 517 598	28 600 138

VÝKAZ ZISKOV A STRAT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2014

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.j)	7 169	3 057
1.1.	úroky		7 169	3 057
1.2./a.	výsledok zaistenia			
1.3./b	zníženie hodnoty príslušného majetku			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	E.k)	877 080	379 073
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku		877 080	379 073
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.l)	2 564 093	2 880 674
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	E.m)	2 226 016	(1 022 769)
6./e.	Zisk/strata z derivátov	E.n)	(1 355 976)	1 882 282
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo fonde		4 318 382	4 122 317
h.	Transakčné náklady		(22 464)	(26 345)
i.	Bankové a iné poplatky		(7 775)	(4 702)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde		4 288 143	4 091 270
j.	Náklady na financovanie fondu		(146 304)	(40 407)
j.1.	náklady na úroky			
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
j.3.	náklady na dane a poplatky		(146 304)	(40 407)
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde		4 141 839	4 050 863
k.	Náklady na		(574 019)	(208 554)
k.1.	odplatu za správu fondu		(574 019)	(208 554)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(57 411)	(27 810)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(7 654)	3 006
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie		3 502 755	3 817 505

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Fond vznikol rozhodnutím Národnej banky Slovenska zo dňa 12. marca 2007, č. OPK-416-2007-PLP, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 15. marca 2007. Podielový fond je vytvorený na dobu neurčitú. Vydávanie podielových listov začalo dňa 3. apríla 2007.

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 фонде dodatočný výnos vyplývajúci z výberu jednotlivých akciových titulov s nadštandardným potenciálom výnosu. Strategický podiel akcií vo фонде predstavuje 90%, pričom v rámci takektickej alokácie aktív sa aj pomocou akciových futures môže znížiť na 70% , resp. zvýšiť až na 110% s cieľom participovať na akciovom trhu v prípade jeho rastového trendu a vyhnúť sa investíciám do akcií v prípade ich klesajúceho trendu. Rozhodnutia o stanovení podielu akcií sú výsledkom kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia), fundamentálnej a technickej analýzy akciových trhov. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo фонде plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 10% majetku vo фонде.

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

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

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

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2014:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2014:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	Günther Mandl
	Christian Schön
	Thomas Schaufler

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

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2014

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Graben 21, A-1010 Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Graben 21, A-1010 Viedeň, Rakúsko

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2014, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2013 do 31. decembra 2014 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania“). S účinnosťou od 1. decembra 2014 došlo k zmene usporiadania súvahy podielového fondu, ktorá spôsobila zmenu vo vykázaných hodnotách bezprostredne predchádzajúceho obdobia.

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

POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Cenné papiere

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

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

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

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

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

3. Ostatné finančné aktíva

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

4. Záväzky

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

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

5. Finančné deriváty

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

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

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

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

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

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

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

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

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

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

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

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

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

9. Daň z príjmov podielového fondu

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

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

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

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

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

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

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

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

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

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

Súčasťou nákladov fondu sú aj odplaty audítora za overenie účtovnej závierky podielového fondu. Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov AM SLSP, a. s. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Ostatné záväzky“.

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

- 1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,50 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza denne.
- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
$$D(t) = NAV(t) \times 1,50 \% / N$$

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

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,10 % p.a. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
$$D(t) = NAV(t) \times 0,10 \% / N$$

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

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

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

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

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 31. decembru 2013 ani k 31. decembru 2014 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

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

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

15. Informácie o zákonných požiadavkách

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

C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	7 172	3 057
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(2)	(15)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(639 205)	(241 066)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	4 229	1 689
Výnosy z dividend (+)	877 080	379 073
Pohľadávky za dividendy (-)	(38 865)	(26 920)
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	7 191 192	13 387 537
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(20 770 084)	(22 106 839)
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na dodávateľov (-)	(7 654)	3 006
Závazky voči dodávateľom (+)	3 421	(5 184)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(146 304)	(40 407)
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(13 519 019)	(8 646 070)
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Závazky z obstarania nehnuteľností		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(3 000 338)	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(3 000 338)	-
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	35 561 075	19 596 509
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(16 804 541)	(6 822 118)
Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)		
Dedičstvá (-)		
Závazky na výplatu dedičstiev (+)		
Preddavky na emitovanie podielových listov		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	18 756 534	12 774 391
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	81 841	(121 314)
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	2 319 019	4 007 007
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	5 151 317	1 144 310
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	7 470 336	5 151 317

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

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2014

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	28 558 384	11 966 549
a)	Počet podielov	803 465 574	417 056 473
b)	Hodnota jedného podielu	0,035545	0,028694
1.	Upísané podielové listy	35 557 531	19 596 398
2.	Zisk alebo strata fondu	3 502 755	3 817 505
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	(16 804 541)	(6 822 068)
		22 255 745	16 591 835
II.	Nárast/pokles čistého majetku	50 814 129	28 558 384
A.	Čistý majetok na konci obdobia	1 305 792 820	803 465 574
a)	Počet podielov	1 305 792 820	803 465 574
b)	Hodnota jedného podielu	0,038919	0,035545

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT
VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) OBCHODOVATEĽNÉ AKCIE

Štruktúra obchodovateľných akcií k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola takáto:

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	31.12.2014	31.12.2013
1.	Obchodovateľné akcie		
1.1.	nezaložené	37 708 576	20 704 108
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
	Spolu	37 708 576	20 704 108

Štruktúra obchodovateľných akcií k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2014	31.12.2013
1.	EUR	6 266 160	3 583 677
2.	USD	18 401 615	8 667 096
3.	JPY	3 277 182	2 113 619
4.	CHF	1 457 006	841 068
5.	GBP	3 974 811	2 372 591
6.	SEK	698 482	474 770
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	2 285 332	1 726 976
11.	AUD	1 347 988	924 311
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	37 708 576	20 704 108

b) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2014	31.12.2013
1.	PL otvorených podielových fondov	4 212 049	2 202 915
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	-	-
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	4 212 049	2 202 915

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2014	31.12.2013
1.	EUR	4 212 049	2 202 915
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	4 212 049	2 202 915

c) KRÁTKODOBÉ POHLÁDÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5.I.EUR.Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	Do jedného mesiaca	3 000 351	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	3 000 351	-

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola *podľa zostatkovej doby a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5.II.EUR.Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	Do jedného mesiaca	3 000 351	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	3 000 351	-

d) DERIVÁTY – AKTÍVA

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom	31.12.2014	31.12.2013
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové	83 105	505 245
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové	-	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2014

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	83 105	505 245

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola podľa zostatkovej doby ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	79 733	312 382
3.	Do šiestich mesiacov	3 372	135 104
4.	Do jedného roku	-	57 759
5.	Do dvoch rokov	-	-
	Spolu	83 105	505 245

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola podľa spôsobu vysporiadania takáto:

Číslo riadku	7.III. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania	31.12.2014	31.12.2013
1.	Bez dodávky	83 105	505 245
	Spolu	83 105	505 245

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola podľa reálnej a nominálnej hodnoty takáto:

Číslo riadku	7.IV. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty	Reálna hodnota	Reálna hodnota	Nominálna hodnota-pohľadávka	Nominálna hodnota-pohľadávka
		31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
1.	Forwardy	-	44 869	-	842 589
2.	Swapy	83 105	460 376	2 753 326	12 379 625
	Spolu	83 105	505 245	2 753 326	13 222 214

e) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola podľa druhov a podľa mien takáto:

Číslo riadku	9.EUR.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2014	31.12.2013
1.	Bežné účty	4 927 506	138
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	4 520 105
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet-súvaha	4 927 506	4 520 243
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	4 927 506	4 520 243

Číslo riadku	9.USD.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2014	31.12.2013
1.	Bežné účty	1 555 468	346 351
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2014

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet-súvaha	1 555 468	346 351
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	1 555 468	346 351

Číslo riadku	9.JPY. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2014	31.12.2013
1.	Bežné účty	787 298	244 583
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet-súvaha	787 298	244 583
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	787 298	244 583

Číslo riadku	9.GBP. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2014	31.12.2013
1.	Bežné účty	200 064	40 155
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet-súvaha	200 064	40 155
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	200 064	40 155

f) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola podľa druhov ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2014	31.12.2013
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávka z vysporiadania futurít	4 314	9 618
3.	Pohľadávka z dividend	38 864	26 920
4.	Iné pohľadávky	3	-
	Spolu	43 181	36 538

g) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola podľa druhov záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	2 089	1 174
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	25	216
	Spolu	2 114	1 390

h) DERIVÁTY – PASÍVA

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola podľa druhov takáto:

Číslo riadku	4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom	31.12.2014	31.12.2013
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové	1 556 351	31 848
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové	-	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	1 556 351	31 848

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola podľa zostatkovej doby ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	665 515	8 891
3.	Do šiestich mesiacov	578 688	14 122
4.	Do jedného roku	312 148	8 835
	Spolu	1 556 351	31 848

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola podľa spôsobu vysporiadania takáto:

Číslo riadku	4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania	31.12.2014	31.12.2013
1.	Bez dodávky	1 556 351	31 848
	Spolu	1 556 351	31 848

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola podľa reálnej a nominálnej hodnoty takáto:

Číslo riadku	4.IV. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty	Reálna hodnota	Reálna hodnota	Nominálna hodnota-závazok	Nominálna hodnota-závazok
		31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
1.	Forwardy	-	-	-	-
2.	Swapy	1 556 351	31 848	25 707 346	1 813 042
	Spolu	1 556 351	31 848	25 707 346	1 813 042

i) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola podľa druhov ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2014	31.12.2013
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	4 527	2 321
2.	Záväzkov za správu CP	2 156	1 048
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	3 872	136
4.	Záväzky z auditu	7 653	4 234

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2014

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

5.	Závazky z vysporiadania futurít	126 796	777
6.	Iné záväzky	-	-
	Spolu	145 004	8 516

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT**j) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY**

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013 bola podľa druhov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2014	2013
1.	Bežné účty	3 113	1 292
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	4 056	1 765
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	7 169	3 057

k) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra výnosov z dividend za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend	2014	2013
1.	EUR	201 632	70 565
2.	USD	301 239	112 705
3.	JPY	52 379	38 510
4.	CHF	35 747	12 291
5.	GBP	111 576	71 124
6.	SEK	20 903	7 227
7.	HUF	-	-
8.	PLN	-	-
9.	CAD	81 099	45 514
10.	AUD	72 505	21 137
11.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	877 080	379 073

l) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013 bola podľa druhov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2014	2013
1.	Akcie	2 555 215	2 873 753
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	8 875	6 921
5.	Ostatné	3	-
	Spolu	2 564 093	2 880 674

m) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	2014	2013
1.	EUR	-	-
2.	USD	1 936 911	(331 971)
3.	JPY	(75 389)	(392 311)
4.	CHF	30 608	(4 732)
5.	GBP	221 568	6 749
6.	SEK	(37 993)	(9 018)

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2014

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

7.	CAD	105 439	(144 765)
8.	AUD	44 872	(146 721)
9.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	2 226 016	(1 022 769)

n) ČISTÝ ZISK/ STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013 bola podľa druhov derivátov takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	2014	2013
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové	(2 089 403)	760 385
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové	733 427	1 121 897
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	(1 355 976)	1 882 282

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH.

Štruktúra podsúvahy k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 je nasledovná:

Označenie	POLOŽKA	31.12.2014	31.12.2013
1.	Pohľadávka.Nominál z menových nástrojov-forward	-	842 589
2.	Závazok.Nominál z menových nástrojov-forward	-	13 691 088
3.	Pohľadávka.Nominál z menových nástrojov-swap	27 959 093	(797 622)
4.	Závazok.Nominál z menových nástrojov-swap	(29 438 017)	(13 255 516)
5.	Pohl.z term.devízových operácií-rez	-	842 092
6.	Pohl.z operácií z menovými nástrojmi-swap	28 419 578	14 161 629
7.	Závazky z term.devízových operácií-rez	-	(797 223)
8.	Závazky z operácií z menovými nástrojmi-swap	(29 892 824)	(13 733 101)
9.	Futures-pohľadávky z akciových derivátov	(11 268 049)	(4 976 067)
10.	Uspor.účet operácií s akciovými nástrojmi	11 268 049	4 976 067
11.	Uspor.účet operácií s menovými nástrojmi	-	(89 837)
12.	Vzájomne vyrovnávací účet pre devíz. operácie	2 952 170	(864 100)

Štruktúra futurít k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 je nasledovná:

Označenie	FUTURITY	31.12.2014	31.12.2013
1.	Nominálna hodnota	11 268 049	4 976 067
2.	Závazky z denného vysporiadania	122 482	8 840

G. OSTATNÉ POZNÁMKY**a) TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2014:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	SLSP, a.s. (2)	7 470 336	bežné účty
peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)		- termínované vklady
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)		- termínované vklady

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2014

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Podielové listy	AM SLSP PFPT ⁽⁴⁾	4 212 049	podielové listy v sporo fondoch
Deriváty	SLSP, a.s. ⁽²⁾	83 105	pohľadávka z vysporiadania burzových obchodov
Ostatný majetok	SLSP, a.s. ⁽²⁾	4 314	pohľadávka z vysporiadania futurít
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	3	správčovská odmena
Aktíva spolu		11 769 807	
Deriváty	SLSP, a.s. ⁽²⁾	1 556 351	záväzkov z vysporiadania burzových obchodov
Záväzky voči správčovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	2 089	záväzkov zo správčovských poplatkov
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	25	záväzkov zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	4 527	záväzkov z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	2 156	záväzkov za správu a vysporiad. CP
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	126 796	záväzkov z vysporiadania futurít
Pasíva spolu		1 691 944	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	4 375	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja cenných papierov	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	8 875	výnosy z objemu investovanej sumy
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	1 355 976	strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		1 369 226	
Transakčné náklady	fondy AM SLSP	-	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	7 775	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. ⁽²⁾	574 019	poplatky za správu fondu
Náklady na odplatu za služby depozitára	SLSP, a.s. ⁽²⁾	38 268	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	19 143	poplatky za správu a vysporiadanie CP
Náklady spolu		639 205	

⁽¹⁾ – správčovská spoločnosť, ⁽²⁾ – spoločnosť v skupine ERSTE, ⁽³⁾ – spoločnosť v skupine ERSTE

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2013:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	SLSP, a.s. ⁽²⁾	5 151 332	bežné účty
peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	-	termínované vklady
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	-	termínované vklady
Podielové listy	Erste Sparinvest ⁽³⁾	-	podielové listy v espa fondoch
	AM SLSP PFPT ⁽⁴⁾	2 202 915	podielové listy v sporo fondoch
Deriváty	SLSP, a.s. ⁽²⁾	505 245	pohľadávka z vysporiadania burzových obchodov
Ostatný majetok	SLSP, a.s. ⁽²⁾	9 617	pohľadávka z vysporiadania futurít
Aktíva spolu		7 869 109	
Deriváty	SLSP, a.s. ⁽²⁾	31 848	záväzkov z vysporiadania burzových obchodov
Záväzky voči správčovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	1 174	záväzkov zo správčovských poplatkov
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	216	záväzkov zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	2 321	záväzkov z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	1 048	záväzkov za správu a vysporiad. CP
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	777	záväzkov z vysporiadania futurít
Pasíva spolu		37 384	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	1 983	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov

Čistý zisk/strata z predaja cenných papierov	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	6 921	výnosy z objemu investovanej sumy
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	1 882 282	výnos z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		1 891 186	
Transakčné náklady	fondy AM SLSP	-	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	4 702	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. ⁽²⁾	208 554	poplatky za správu fondu
Náklady na odplatu za služby depozitára	SLSP, a.s. ⁽²⁾	18 747	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	9 063	poplatky za správu a vysporiadanie CP
Náklady spolu		241 066	

⁽¹⁾ - správcovská spoločnosť, ⁽²⁾ - spoločnosť v skupine ERSTE, ⁽³⁾ - spoločnosť v skupine ERSTE

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

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 je nasledovný:

FMV	31.12.2014		31.12.2013	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
SLSP, a.s.	-	-	-	-
AM SLSP, správ. spol., a.s.	-	-	-	-
Ostatné spriaznené strany 1)	4 106	0,31%	5 179	0,64%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	669 777	51,29%	585 004	72,81%
Spolu	673 883	51,61%	590 183	73,45%

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

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 31. decembru 2014 80,91% podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2013 77,59% podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2014	31.12.2013
Hodnota podielového listu	0,038919	0,035545
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	9,49%	23,88%

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

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

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

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2014

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

zverejnená cena môže odlišovať od ceny čistej hodnoty aktív podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2014.
2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendu. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 31. decembru 2014.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2014 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2014:

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</i>	<i>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</i>
AKTÍVA	52 509 418	52 517 598
Krátkodobé pohľadávky	3 000 351	3 000 351
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	7 462 159	7 470 336
Akcie	37 708 576	37 708 576
Podielové listy	4 212 049	4 212 049
Deriváty	83 105	83 105
Ostatný majetok	43 178	43 181
ZÁVÄZKY	1 688 474	1 703 469
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	2 114	2 114
Deriváty	1 556 351	1 556 351
Ostatné záväzky	130 009	145 004
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	50 820 944	50 814 129
Počet podielov	1 305 792 820	1 305 792 820
Cena podielového listu k 31.decembru 2014	0,038919	0,038914

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2013 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2013:

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</i>	<i>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</i>
AKTÍVA	28 600 138	28 600 138
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	5 151 332	5 151 332
Akcie	20 704 108	20 704 108
Podielové listy	2 202 915	2 202 915
Deriváty	505 245	505 245
Ostatný majetok	36 538	36 538
ZÁVÄZKY	40 629	41 754
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	1 390	1 390
Deriváty	31 848	31 848
Ostatné záväzky	7 391	8 516
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	28 559 509	28 558 384
Počet podielov	803 465 574	803 465 574
Cena podielového listu k 31.decembru 2013	0,035545	0,035544

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo фонде.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Kreditné riziko – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Politické a právne riziko.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.
- Riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych prepisov.
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom фонде nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list. Riziko straty majetku uloženého do úschovy alebo iného spravovania – môže byť zapríčinené najmä insolventnosťou, nedbalým alebo úmyselným konaním osoby, ktorá má v úschove alebo v inom spravovaní majetok vo фонде.
- Riziko koncentrácie súvisiace s investičnou stratégiou zameranou na určité priemyselné odvetvie, štáty či regióny, iné časti trhu alebo určité druhy aktív.
- Riziko kolísania hodnoty investície v závislosti od výkonnosti správcovskej spoločnosti pri správe fondu alebo od existencie alebo obmedzenia záruk poskytovaných treťou stranou.
- Operačné riziko – znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

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

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

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

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a vázenej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplyvujúcich na pohyb úrokových mier. Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatnosti všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu. Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

d) Popis metód merania kreditného rizika

Kreditné riziko je sledované na základe ratingov dlhopisovej časti portfólia. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

e) Popis účelu použitých derivátov

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

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

f) Popis operačného rizika

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

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

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

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

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

Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2014:

Položka súvahy/mena	EUR	USD	Ostatné CM	Spolu
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	4 927 506	1 555 468	987 362	7 470 336
peňažných prostriedkov				
Krátkodobé pohľadávky	3 000 351	-	-	3 000 351
Dlhopisy	-	-	-	-
Akcie	6 266 160	18 401 615	13 040 801	37 708 576
Podielové listy	4 212 049	-	-	4 212 049
Deriváty	83 105	-	-	83 105
Ostatný majetok	3	11 125	32 053	43 181
Aktíva spolu	18 489 174	19 968 208	14 060 216	52 517 598
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(2 114)	-	-	(2 114)
Deriváty	(1 556 351)	-	-	(1 556 351)
Ostatné záväzky	(145 004)	-	-	(145 004)
Vlastné imanie	(50 814 129)	-	-	(50 814 129)
Pasíva spolu	(52 517 598)	-	-	(52 517 598)
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014	(34 028 424)	19 968 208	14 060 216	-

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2014

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2013:

Položka súvahy/mena	EUR	USD	Ostatné CM	Spolu
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	4 520 243	346 351	284 738	5 151 332
peňažných prostriedkov	-	-	-	-
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	-	-
Akcie	3 583 677	8 667 096	8 453 335	20 704 108
Podielové listy	2 202 915	-	-	2 202 915
Deriváty	505 245	-	-	505 245
Ostatný majetok	-	19 812	16 726	36 538
Aktíva spolu	10 812 080	9 033 259	8 754 799	28 600 138
Závazky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	(1 390)	-	-	(1 390)
Deriváty	(31 848)	-	-	(31 848)
Ostatné záväzky	(7 739)	-	(777)	(8 516)
Vlastné imanie	(28 558 384)	-	-	(28 558 384)
Pasíva spolu	(28 599 361)	-	(777)	(28 600 138)
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2013	(17 787 281)	9 033 259	8 754 022	-

f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

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

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 31. marca 2015 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.