

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondy kolektívneho investovania

k 31. 12. 2014

LEI

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

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

☒
☐
☐

riadna
mimoriadna
pribežná

☒

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

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

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T O M Á Š I K O V A

Číslo

4 8

PSČ

8 3 2 6 5

Obec

B R A T I S L A V A

Telefónne číslo

0 2 / 4 8 6 2 9 6 4 3

Faxové číslo

0 2 / 4 8 6 2 7 0 2 1

E-mailová adresa

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

Zostavená dňa:

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., Aktívne portfólio, o.p.f.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 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

Našou 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 Přeček
Licencia UDVA č. 1067

549300E8C4Y0CTM7NI40

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

S Ú V A H A
v EUR

k 31. decembru 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)		127 130 237	49 833 189
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	bez kupónov			
b)	s kupónmi			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou		0	0
a)	bez kupónov			
b)	s kupónmi			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	obchodovateľné akcie			
b)	neobchodovateľné akcie			
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera			
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach			
4.	Podielové listy	E.a)	127 130 237	49 833 189
a)	otvorených podielových fondov		127 130 237	49 833 189
b)	ostatné			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	krátkodobé vklady v bankách			
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový			
c)	iné			
d)	obrátené repoobchody			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	krátkodobé vklady v bankách			
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)		1 618 249	2 796 773
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.b)	1 560 865	2 747 260
10.	Ostatný majetok	E.c)	57 384	49 513
	Aktíva spolu		128 748 486	52 629 962

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)		302 440	224 391
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov	E.d)	197	91
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	E.e)	5 981	3 732
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.f)	296 262	220 568
II.	Vlastné imanie		128 446 046	52 405 571
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho		128 446 046	52 405 571
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		4 757 154	997 298
	Pasíva spolu		128 748 486	52 629 962

549300E8C4Y0CTM7NI40

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

Aktívne portfólio, o. p. f.

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.g)	3 364	995
1.1.	úroky		3 364	995
1.2./a.	výsledok zaistenia			
1.3./b	zníženie hodnoty príslušného majetku			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku		-	-
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku			
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.h)	5 901 354	1 777 197
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	E.i)	32 644	(5 523)
6./e.	Zisk/strata z derivátov	E.j)	553	(270 160)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo fonde		5 937 915	1 502 509
h.	Transakčné náklady		(2 969)	(1 509)
i.	Bankové a iné poplatky		(15 578)	(13 745)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde		5 919 368	1 487 255
j.	Náklady na financovanie fondu		-	-
j.1.	náklady na úroky			
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
j.3.	náklady na dane a poplatky			
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde		5 919 368	1 487 255
k.	Náklady na		(1 011 032)	(426 330)
k.1.	odplatu za správu fondu		(1 011 032)	(426 330)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(133 351)	(67 368)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(17 831)	3 741
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie		4 757 154	997 298

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDĖ A PREDMET ČINNOSTI

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

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

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

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

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

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 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, Habsburggasse 2, A-1010 Wien.

LEI: 549300E8C4Y0CTM7NI40

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

Aktívne portfólio, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2014

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Graben 21, 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 2014 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, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania“). S účinnosťou od 1. decembra 2014 došlo k zmene usporiadania súvahy podielového fondu, ktorá spôsobila zmenu vo vykázaných hodnotách bezprostredne predchádzajúceho obdobia.

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

POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Cenné papiere

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

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

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

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

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

3. Ostatné finančné aktíva

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

4. Závazky

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

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

5. Finančné deriváty

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

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

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

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na slovenskú menu

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

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

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

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

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

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

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

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

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

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

9. Daň z príjmov podielového fondu

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

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

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

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

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

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

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

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

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

Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s. Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov.

Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára“.

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

- 1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,05 % 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:
$$D(t) = NAV(t) \times 1,05 \% / N$$

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

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,12 % p.a. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
$$D(t) = NAV(t) \times 0,12 \% / N$$

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 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. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	324 840	112 230
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(47 787)	(4 428)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 159 962)	(507 444)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	9 853	1 591
Výnosy z dividend (+)		
Pohľadávky za dividendy (-)		
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	117 072 890	26 814 450
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(188 720 106)	(47 409 350)
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na dodávateľov (-)	(17 831)	3 741
Závazky voči dodávateľom (+)	10 678	(11 655)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(72 527 425)	(21 000 865)
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 (+/-)		
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	83 236 277	27 700 694
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(11 895 527)	(4 271 887)
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	71 340 750	23 428 807
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	290	(1 760)
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(1 186 385)	2 426 182
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	2 747 250	321 068
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	1 560 865	2 747 250

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

LEI: 549300E8C4Y0CTM7NI40

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

Aktívne portfólio, 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	52 405 571	28 183 370
a)	Počet podielov	1 317 309 557	726 557 283
b)	Hodnota jedného podielu	0,039776	0,038784
1.	Upísané podielové listy	83 184 493	27 496 301
2.	Zisk alebo strata fondu	4 757 154	997 298
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	(11 901 171)	(4 271 398)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	76 040 475	24 222 201
A.	Čistý majetok na konci obdobia	128 446 046	52 405 571
a)	Počet podielov	3 060 236 479	1 317 309 557
b)	Hodnota jedného podielu	0,041955	0,039776

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE****a) PODIELOVÉ LISTY**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 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		
1.1.	nezaložené	127 130 237	49 833 189
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	127 130 237	49 833 189

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	127 130 237	49 833 189
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	127 130 237	49 833 189

b) 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	1 555 742	106
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	2 745 389
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-

x	Medzisúčtet-súvaha	1 555 742	2 745 495
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	1 555 742	2 745 495

Číslo riadku	9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2014	31.12.2013
1.	Bežné účty	5 123	1 765
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet-súvaha	5 123	1 765
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	5 123	1 765

c) 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	38 229	-
2.	Iné pohľadávky	19 155	49 513
	Spolu	57 384	49 513

d) ZÁVÄZKY Z VRÁTENIA PODIELOV

Štruktúra záväzkov z vrátenia podielov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola takáto:

Číslo riadku	2. Záväzky z vrátenia podielov	31.12.2014	31.12.2013
1.	Záväzky voči podielnikom z redemácie podielových listov	197	91
	Spolu	197	91

e) 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	3 694	1 722
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	2 287	2 010
	Spolu	5 981	3 732

f) 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	13 577	7 800
2.	Záväzkov za správu CP	3 401	1 296
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	261 453	204 318
4.	Záväzky z auditu	17 831	7 154
5.	Iné záväzky	-	-
	Spolu	296 262	220 568

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT**g) VÝNOSY Z ÚROKOV**

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	2 740	811
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	624	184
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	3 364	995

h) 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 cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2014	2013
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	58 526	-
4.	Podielové listy	5 521 352	1 665 963
5.	Ostatné	321 476	111 234
	Spolu	5 901 354	1 777 197

i) 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	32 928	(139)
3.	JPY	-	(1 766)
4.	CZK	(284)	(3 618)
5.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	32 644	(5 523)

j) 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	-	-
2.1.	vyrovnávané v hrubom	553	(16 728)
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové	-	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	(253 432)
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	553	(270 160)

F. 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⁾	1 560 865	bežné účty
peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	-	termínované vklady
Krátkodobé pohľadávky	ESPA fondy ⁽³⁾	71 444 707	podielové listy v ESPA fondoch
Podielové listy	AM SLSP EDF	24 129 848	podielové listy
	AM SLSP PFPT	4 032 094	podielové listy
	AM SLSP EPF	15 824 597	podielové listy
	AM SLSP FMV	11 698 991	podielové listy
Ostatný majetok	ErsteSparinvest	38 229	pohľadávky z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	19 101	správčovská odmena
Aktíva spolu		128 748 432	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	3 694	záväzkov zo správcovských poplatkov
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	2 287	záväzkov zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	13 577	záväzkov z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	3 401	záväzkov za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		22 959	

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⁾	3 373	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s CP	ESPA fondy ⁽³⁾	4 166 685	výnosy z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	1 371 508	výnosy z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov
	Erste Sparinvest	146 891	ESPA Trailing fee
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	174 585	správčovská odmena
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	553	čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		5 863 595	
Transakčné náklady	ERSTE Bank ⁽³⁾	2 868	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	15 578	bankové poplatky
Náklady na správu fondu	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	1 011 032	poplatky za správu fondu
Náklady na odplatu za služby depozitára	SLSP, a.s. ⁽²⁾	106 988	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	26 363	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		1 162 829	

⁽¹⁾ správcovská spoločnosť, ⁽²⁾ spoločnosť v skupine ERSTE, ⁽³⁾ fond pod správou 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⁾	2 747 260	bežné účty
peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	-	termínované vklady
Krátkodobé pohľadávky	ESPA fondy ⁽³⁾	25 832 296	podielové listy v ESPA fondoch
Podielové listy	AM SLSP EDF	8 534 040	podielové listy
	AM SLSP PFPT	509 729	podielové listy
	AM SLSP EPF	8 339 221	podielové listy
	AM SLSP FMV	6 617 902	podielové listy
Ostatný majetok	ErsteSparinvest	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy

LEI: 549300E8C4Y0CTM7NI40

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

Aktívne portfólio, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2014

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	9 534	pohľadávka - správcovská odmena
Aktíva spolu		52 589 982	
Závazky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	1 722	záväzok zo správcovských poplatkov
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	2 010	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	7 800	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	1 296	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		12 828	

⁽¹⁾ správcovská spoločnosť, ⁽²⁾ Slovenská sporiteľňa.

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⁾	989	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s CP	ESPA fondy ⁽³⁾	653 013	výnosy z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	1 012 950	výnosy z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov
	Erste Sparinvest	38 363	ESPA Trailor fee
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	72 871	správcovská odmena
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	(270 160)	strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		1 508 026	
Transakčné náklady	Erste Sparinvest	1 509	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	13 745	bankové poplatky
Náklady na správu fondu	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	426 330	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. ⁽²⁾	58 396	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	8 972	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		508 952	

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

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

AP	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.	27 046	0,88%	27 046	2,05%
Ostatné spriaznené strany ¹⁾	1 613	0,05%	1 594	0,12%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-
Spolu	28 659	0,94%	28 640	2,17%

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 2,89 % podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2013 5,87 %).

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2014	31.12.2013
Hodnota podielového listu	0,041955	0,039776
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	5,48%	2,56%

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

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

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

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	Hodnota podľa účtovníctva v EUR
AKTÍVA	128 691 156	128 748 486
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 560 865	1 560 865
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopisy s kupónmi	-	-
Podielové listy	127 130 237	127 130 237
Ostatný majetok	54	57 384
ZÁVÄZKY	299 343	302 440
Závazky z vrátenia podielov	94	197
Závazky voči správcovskej spoločnosti	3 693	5 981
Ostatné záväzky	295 556	296 262
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	128 391 813	128 446 046
Počet podielov	3 060 236 479	3 060 236 479
Cena podielového listu k 31. decembru 2014	0,041955	0,041973

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	Hodnota podľa účtovníctva v EUR
AKTÍVA	52 620 428	52 629 962
Krátkodobé pohľadávky	-	-

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2 747 260	2 747 260
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopisy s kupónmi	49 833 189	49 833 189
Podielové listy	-	-
Deriváty	39 979	49 513
Ostatný majetok		
	223 485	224 391
ZÁVÄZKY		
Závazky z vrátenia podielov	-	91
Závazky voči správcovskej spoločnosti	3 732	3 732
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	219 753	220 568
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	52 396 943	52 405 571
Počet podielov	1 317 309 557	1 317 309 557
Cena podielového listu k 31. decembru 2013	0,039776	0,039782

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

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

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

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

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

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

- d) *Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko je sledované na základe ratingov dlhopisovej časti portfólia, typu emitenta (banka, štát, korporátny emitent) a mierny seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis). 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	EURO	USD	Ostatné CM	Spolu
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	1 555 742	5 123	-	1 560 865
peňažných prostriedkov	-	-	-	-
Dlhopisy	127 130 237	-	-	127 130 237
Podielové listy	57 330	-	54	57 384
Ostatný majetok				
Aktíva spolu	128 743 309	5 123	54	128 748 486
Záväzky z vrátenia podielov	(197)	-	-	(197)
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(5 981)	-	-	(5 981)
Ostatné záväzky	(296 262)	-	-	(296 262)

LEI: 549300E8C4Y0CTM7NI40

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

Aktívne portfólio, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2014

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Vlastné imanie	(128 446 046)	-	-	(128 446 046)
Pasíva spolu	(128 748 486)	-	-	(128 748 486)
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014	(5 177)	5 123	54	-

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

Položka súvahy/mena	EURO	USD	Ostatné CM	Spolu
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2 745 495	1 765	-	2 747 260
Dlhopisy	-	-	-	-
Podielové listy	49 833 189	-	-	49 833 189
Ostatný majetok	9 534	-	39 979	49 513
Aktíva spolu	52 588 218	1 765	39 979	52 629 962
Závazky z vrátenia podielov	(91)	-	-	(91)
Závazky voči správcovskej spoločnosti	(3 732)	-	-	(3 732)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(220 568)	-	-	(220 568)
Vlastné imanie	(52 405 571)	-	-	(52 405 571)
Pasíva spolu	(52 629 962)	-	-	(52 629 962)
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2013	(41 744)	1 765	39 979	-

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.