

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

**Privátny P11, o.p.f.**

Účtovná závierka a Správa nezávislého audítora  
za rok končiaci 31. decembra 2015

## Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11, o.p.f.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11, o.p.f. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2015, 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 auditorskými 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 auditorských 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 auditorské 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 auditorské 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 2015 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

15. apríla 2016

Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Dalimil Draganovský  
Licencia SKAU č. 893

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondy kolektívneho investovania

k 31. 12. 2015

LEI

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

Daňové identifikačné číslo

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

Účtovná závierka

|                                     |
|-------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> |
| <input type="checkbox"/>            |
| <input type="checkbox"/>            |

riadna

mimoriadna

priebežná

|                                     |
|-------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> |
|-------------------------------------|

schválená

Zostavená za obdobie

mesiac rok

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

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 | 4 |
| do | 1 | 2 | 2 | 0 | 1 | 4 |

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

|   |   |   |   |   |   |   |   |  |   |   |   |   |  |   |   |   |   |   |   |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|---|---|---|---|---|---|---|---|--|---|---|---|---|--|---|---|---|---|---|---|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| P | R | I | V | Á | T | N | Y |  | P | 1 | 1 | . |  | O | . | P | . | F | . |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|   |   |   |   |   |   |   |   |  |   |   |   |   |  |   |   |   |   |   |   |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

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

Číslo

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

PSC

|   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|
| 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 2016

Schválená dňa:

15. apríla 2016

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Mgr. Dušan Svitek  
Predseda predstavenstva

RNDr. Roman Viček  
Člen predstavenstva

**S Ú V A H A**  
v EUR

k 31. decembru 2015

| Ozna-<br>čenie | POLOŽKA                                                                    | Číslo<br>poznámky | Bežné účtovné<br>obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce<br>účtovné obdobie |
|----------------|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------|----------------------------------------------------|
| a              | b                                                                          |                   | 1                        | 2                                                  |
| x              | <b>Aktíva</b>                                                              |                   | x                        | x                                                  |
| <b>I.</b>      | <b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)</b>                          |                   | <b>3 511 392</b>         | <b>3 605 128</b>                                   |
| 1.             | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou                                     |                   | 0                        | 0                                                  |
| a)             | bez kupónov                                                                |                   |                          |                                                    |
| b)             | s kupónmi                                                                  |                   |                          |                                                    |
| 2.             | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou                                        | E.a)              | 3 511 392                | 3 605 128                                          |
| a)             | bez kupónov                                                                |                   |                          |                                                    |
| b)             | s kupónmi                                                                  |                   | 3 511 392                | 3 605 128                                          |
| 3.             | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach                                |                   | 0                        | 0                                                  |
| a)             | obchodovateľné akcie                                                       |                   |                          |                                                    |
| b)             | neobchodovateľné akcie                                                     |                   |                          |                                                    |
| c)             | podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera    |                   |                          |                                                    |
| d)             | obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach |                   |                          |                                                    |
| 4.             | Podielové listy                                                            |                   | 0                        | 0                                                  |
| a)             | otvorených podielových fondov                                              |                   |                          |                                                    |
| b)             | ostatné                                                                    |                   |                          |                                                    |
| 5.             | Krátkodobé pohľadávky                                                      |                   | 0                        | 0                                                  |
| a)             | krátkodobé vklady v bankách                                                |                   |                          |                                                    |
| b)             | krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový    |                   |                          |                                                    |
| c)             | iné                                                                        |                   |                          |                                                    |
| d)             | obrátené repoobchody                                                       |                   |                          |                                                    |
| 6.             | Dlhodobé pohľadávky                                                        |                   | 0                        | 0                                                  |
| a)             | krátkodobé vklady v bankách                                                |                   |                          |                                                    |
| b)             | krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový    |                   |                          |                                                    |
| 7.             | Deriváty                                                                   |                   |                          |                                                    |
| 8.             | Drahé kovy                                                                 |                   |                          |                                                    |
| <b>II.</b>     | <b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>                        |                   | <b>362</b>               | <b>3 625</b>                                       |
| 9.             | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | E.b)              | 362                      | 3 625                                              |
| 10.            | Ostatný majetok                                                            |                   |                          |                                                    |
|                | <b>Aktíva spolu</b>                                                        |                   | <b>3 511 754</b>         | <b>3 608 753</b>                                   |

| Ozna-<br>čenie | POLOŽKA                                                                   | Číslo<br>poznámky | Bežné účtovné<br>obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce<br>účtovné obdobie |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------|----------------------------------------------------|
| a              | b                                                                         |                   | 1                        | 2                                                  |
| x              | <b>Pasíva</b>                                                             |                   | x                        | x                                                  |
| <b>I.</b>      | <b>Záväzky (súčet položiek 1 až 7)</b>                                    |                   | <b>2 236</b>             | <b>2 362</b>                                       |
| 1.             | Záväzky voči bankám                                                       |                   |                          |                                                    |
| 2.             | Záväzky z vrátenia podielov                                               |                   |                          |                                                    |
| 3.             | Záväzky voči správcovskej spoločnosti                                     | E.c)              | 1 207                    | 1 318                                              |
| 4.             | Deriváty                                                                  |                   |                          |                                                    |
| 5.             | Repoobchody                                                               |                   |                          |                                                    |
| 6.             | Záväzky z vypožičania finančného majetku                                  |                   |                          |                                                    |
| 7.             | Ostatné záväzky                                                           | E.d)              | 1 029                    | 1 044                                              |
| <b>II.</b>     | <b>Vlastné imanie</b>                                                     |                   | <b>3 509 518</b>         | <b>3 606 391</b>                                   |
| 8.             | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho |                   | 3 509 518                | 3 606 391                                          |
| a)             | zisk alebo strata za účtovné obdobie                                      |                   | 48 137                   | 169 422                                            |
|                | <b>Pasíva spolu</b>                                                       |                   | <b>3 511 754</b>         | <b>3 608 753</b>                                   |

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**  
v EUR

za 12 mesiacov roku 2015

| Označenie    | POLOŽKA                                              | Číslo poznámky | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|------------------------------------------------------|----------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| a            | b                                                    |                | 1                     | 2                                            |
| <b>1.</b>    | Výnosy z úrokov                                      | E.e)           | <b>146 463</b>        | <b>157 421</b>                               |
| 1.1.         | úroky                                                |                | 146 463               | 157 421                                      |
| 1.2./a.      | výsledok zaistenia                                   |                |                       |                                              |
| 1.3./b       | zníženie hodnoty príslušného majetku                 |                |                       |                                              |
| <b>2.</b>    | Výnosy z podielových listov                          |                |                       |                                              |
| <b>3.</b>    | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku        |                | -                     | -                                            |
| 3.1.         | dividendy a iné podiely na zisku                     |                |                       |                                              |
| 3.2.         | výsledok zaistenia                                   |                |                       |                                              |
| <b>4./c.</b> | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi | E.f)           | (78 921)              | 31 248                                       |
| <b>5./d.</b> | Zisk/strata z operácií s devízami                    |                |                       |                                              |
| <b>6./e.</b> | Zisk/strata z derivátov                              |                |                       |                                              |
| <b>7./f.</b> | Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi             |                |                       |                                              |
| <b>8./g.</b> | Zisk/strata z operácií s iným majetkom               |                |                       |                                              |
| <b>I.</b>    | <b>Výnos z majetku vo fonde</b>                      |                | <b>67 542</b>         | <b>188 669</b>                               |
| h.           | Transakčné náklady                                   |                | (740)                 | (33)                                         |
| i.           | Bankové a iné poplatky                               |                | (52)                  | (48)                                         |
| <b>II.</b>   | <b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>                |                | <b>66 750</b>         | <b>188 588</b>                               |
| j.           | Náklady na financovanie fondu                        |                | -                     | -                                            |
| j.1.         | náklady na úroky                                     |                |                       |                                              |
| j.2.         | zisky/straty zo zaistenia úrokov                     |                |                       |                                              |
| j.3.         | náklady na dane a poplatky                           |                |                       |                                              |
| <b>III.</b>  | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>  |                | <b>66 750</b>         | <b>188 588</b>                               |
| k.           | Náklady na                                           |                | (14 336)              | (14 676)                                     |
| k.1.         | odplatu za správu fondu                              |                | (14 336)              | (14 676)                                     |
| k.2.         | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde   |                |                       |                                              |
| l.           | Náklady na odplatu za služby depozitára              |                | (3 608)               | (3 756)                                      |
| m.           | Náklady na audit účtovnej závierky                   |                | (669)                 | (734)                                        |
| <b>A.</b>    | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>          |                | <b>48 137</b>         | <b>169 422</b>                               |

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. Privátny P11, o. p. f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Podielový fond bol vytvorený dňa 7. júna 2012 na dobu neurčitú. Vydávanie podielových listov sa začalo 7. júna 2012.

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

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

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos portfólia nad úrovňou 4% p.a. počas investičného horizontu 5-6 rokov najmä riadením kreditného rizika s využitím selektívneho prístupu pri výbere emitentov dlhopisov v rámci definovaného pásma strategickej alokácie. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných obchodnými spoločnosťami, finančnými inštitúciami a štátmi so sídlom v Európe.

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

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

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

K 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

|                                                   |                                    |
|---------------------------------------------------|------------------------------------|
| Priama materská spoločnosť                        |                                    |
| Meno:                                             | Erste Asset Management, GmbH       |
| Sídlo:                                            | 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 2015, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania“). S účinnosťou od 1. decembra 2014 došlo k zmene usporiadania súvahy podielového fondu, ktorá spôsobila zmenu vo vykázaných hodnotách bezprostredne predchádzajúceho obdobia.

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

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

#### **1. Cenné papiere**

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

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

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

#### **2. Krátkodobé pohľadávky**

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

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

### **3. Ostatné finančné aktíva**

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

### **4. Závazky**

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

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

### **5. Finančné deriváty**

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,40 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,40 \% / N$$

pričom platí, že:

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

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

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,05 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,05 \% / N$$

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

|                                                                                                             | Bežné účtovné<br>obdobie | Predchádzajúce<br>účtovné obdobie |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|
| <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                                  |                          |                                   |
| Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)                                                                      | 157 048                  | 170 722                           |
| Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                                                | -                        | -                                 |
| Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)                                                                    | (17 996)                 | (18 481)                          |
| Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                                                   | (109)                    | 4                                 |
| Výnosy z dividend (+)                                                                                       | -                        | -                                 |
| Pohľadávky za dividendy (-)                                                                                 | -                        | -                                 |
| Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými<br>papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+) | 310 493                  | 201 101                           |
| Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a<br>nehnuteľnosti (-)                                      | -                        | -                                 |
| Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov<br>FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)     | (307 004)                | (109 410)                         |
| Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a<br>nehnuteľností (+)                                  | -                        | -                                 |
| Výnos z odpísaných pohľadávok (+)                                                                           | -                        | -                                 |
| Náklady na dodávateľov (-)                                                                                  | (669)                    | (734)                             |
| Závazky voči dodávateľom (+)                                                                                | (17)                     | (155)                             |
| Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)                                                                       | -                        | -                                 |
| Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)                                                                       | -                        | -                                 |
| <b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                            | <b>141 746</b>           | <b>243 047</b>                    |
| <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>                                                                   |                          |                                   |
| Obstaranie nehnuteľností (-)                                                                                | -                        | -                                 |
| Závazky z obstarania nehnuteľností                                                                          | -                        | -                                 |
| Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)                                                              | -                        | -                                 |
| Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)                                                        | -                        | -                                 |
| Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)                                                      | -                        | -                                 |
| <b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>                                                             | <b>-</b>                 | <b>-</b>                          |
| <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>                                                                     |                          |                                   |
| Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)                                                          | -                        | -                                 |
| Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),                                                              | (145 009)                | (243 280)                         |
| Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/<br>pohľadávky z prestupov do (+/-)                     | -                        | -                                 |
| Dedičstvá (-)                                                                                               | -                        | -                                 |
| Závazky na výplatu dedičstiev (+)                                                                           | -                        | -                                 |
| Preddavky na emitovanie podielových listov                                                                  | -                        | -                                 |
| Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)                                                         | -                        | -                                 |
| Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)                                                                      | -                        | -                                 |
| Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)                                                                      | -                        | -                                 |
| <b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>                                                               | <b>(145 009)</b>         | <b>(243 280)</b>                  |
| <b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné<br/>prostriedky v cudzej mene</b>                           |                          |                                   |
| <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich<br/>ekvivalentov</b>                                    | <b>(3 263)</b>           | <b>(233)</b>                      |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku<br/>účtovného obdobia</b>                              | <b>3 625</b>             | <b>3 858</b>                      |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného<br/>obdobia</b>                                 | <b>362</b>               | <b>3 625</b>                      |

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

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

| Označenie  | Položka                                          | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|--------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| a          | b                                                | 1                     | 2                                            |
| <b>I.</b>  | <b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         | <b>3 606 391</b>      | <b>3 680 249</b>                             |
| a)         | Počet podielov                                   | 301 156 514           | 321 785 857                                  |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          | 0,011976              | 0,011440                                     |
| 1.         | Upísané podielové listy                          | -                     | -                                            |
| 2.         | Zisk alebo strata fondu                          | 48 136                | 169 422                                      |
| 3.         | Čistý rast/ pokles majetku z precenenia          | -                     | -                                            |
| 4.         | Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu    | -                     | -                                            |
| 5.         | Výplata výnosov podielnikom                      | -                     | -                                            |
| 6.         | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | -                     | -                                            |
| 7.         | Vrátené podielové listy                          | (145 009)             | (243 280)                                    |
| <b>II.</b> | <b>Nárast/pokles čistého majetku</b>             | <b>(96 873)</b>       | <b>(73 858)</b>                              |
| <b>A.</b>  | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>            | <b>3 509 518</b>      | <b>3 606 391</b>                             |
| a)         | Počet podielov                                   | 289 177 078           | 301 156 514                                  |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          | 0,012137              | 0,011976                                     |

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

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE**

**a) DLHOPISY**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien takáto:

| Číslo riadku | 2.I. EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 31.12.2015       | 31.12.2014       |
|--------------|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                              | -                | -                |
| 2.           | Do troch mesiacov                                               | -                | -                |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                            | -                | -                |
| 4.           | Do jedného roku                                                 | -                | -                |
| 5.           | Do dvoch rokov                                                  | -                | -                |
| 6.           | Do piatich rokov                                                | -                | -                |
| 7.           | Nad päť rokov                                                   | 3 511 392        | 3 605 128        |
|              | <b>Spolu</b>                                                    | <b>3 511 392</b> | <b>3 605 128</b> |

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola podľa zostatkovej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien takáto:

| Číslo riadku | 2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 31.12.2015       | 31.12.2014       |
|--------------|------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                               | -                | -                |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                | -                | -                |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                             | -                | -                |
| 4.           | Do jedného roku                                                  | 9 297            | -                |
| 5.           | Do dvoch rokov                                                   | 1 175 917        | -                |
| 6.           | Do piatich rokov                                                 | 2 253 024        | 3 605 128        |
| 7.           | Nad päť rokov                                                    | 73 154           | -                |
|              | <b>Spolu</b>                                                     | <b>3 511 392</b> | <b>3 605 128</b> |

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov a podľa mien takáto:

| Číslo riadku | 2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--------------|---------------------------------|------------|------------|
| 1.           | Dlhopisy bez kupónov            |            |            |
| a.1.         | nezaložené                      | -          | -          |
| a.2.         | založené v repoobchodoch        | -          | -          |
| a.3.         | založené                        | -          | -          |

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Privátny P11, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

|      |                          |                  |                  |
|------|--------------------------|------------------|------------------|
| 2.   | Dlhopisy s kupónmi       |                  |                  |
| b.1. | nezaložené               | 3 511 392        | 3 605 128        |
| b.2. | založené v repoobchodoch | -                | -                |
| b.3. | založené                 | -                | -                |
|      | <b>Spolu</b>             | <b>3 511 392</b> | <b>3 605 128</b> |

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov takáto:

| Číslo riadku | 2.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov | 31.12.2015       | 31.12.2014       |
|--------------|------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | Dlhopisy bez kupónov                     |                  |                  |
| 1.1.         | dlhopisy                                 | -                | -                |
| 1.2.         | zmenky                                   | -                | -                |
| 1.3.         | ŠPP                                      | -                | -                |
| 2.           | Dlhopisy s kupónmi                       |                  |                  |
| 2.1.         | dlhopisy                                 | 3 195 088        | 3 605 128        |
| 2.2.         | hypotekárne záložné listy                | 316 304          | -                |
|              | <b>Spolu</b>                             | <b>3 511 392</b> | <b>3 605 128</b> |

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

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola podľa druhov a podľa mien takáto:

| Číslo riadku | 9.EUR.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                 | 31.12.2015 | 31.12.2014   |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                     | 362        | 3 625        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a 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                                                             | 362        | 3 625        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                      | -          | -            |
|              | <b>Spolu</b>                                                                   | <b>362</b> | <b>3 625</b> |

**c) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola podľa druhov záväzkov takáto:

| Číslo riadku | 3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|--------------|------------------------------------------|--------------|--------------|
| 1.           | Záväzky zo správcovských poplatkov       | 1 207        | 1 318        |
| 2.           | Záväzky zo vstupných poplatkov           | -            | -            |
|              | <b>Spolu</b>                             | <b>1 207</b> | <b>1 318</b> |

**d) OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola podľa druhov ostatných záväzkov takáto:

| Číslo riadku | 7. Ostatné záväzky                   | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|--------------|--------------------------------------|--------------|--------------|
| 1.           | Záväzky z depozitárskeho poplatku    | 151          | 165          |
| 2.           | Záväzkov za správu CP                | 161          | 145          |
| 3.           | Záväzky voči podielnikom z emisie PL | -            | -            |
| 4.           | Záväzky z auditu                     | 717          | 734          |
| 5.           | Iné záväzky                          | -            | -            |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>1 029</b> | <b>1 044</b> |



## VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

### e) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembru 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola podľa druhov takáto:

| Číslo riadku | 1.1. Úroky                      | 2015           | 2014           |
|--------------|---------------------------------|----------------|----------------|
| 1.           | Bežné účty                      | 47             | 13             |
| 2.           | Reverzné obchody                | -              | -              |
| 3.           | Vklady                          | -              | 79             |
| 4.           | Dlhové cenné papiere            | 146 416        | 157 329        |
| 5.           | Pôžičky obchodným spoločnostiam | -              | -              |
|              | <b>Spolu</b>                    | <b>146 463</b> | <b>157 421</b> |

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

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembru 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z cenných papierov | 2015            | 2014          |
|--------------|--------------------------------------|-----------------|---------------|
| 1.           | Akcie                                | -               | -             |
| 2.           | Krátkodobé dlhové cenné papiere      | -               | -             |
| 3.           | Dlhodobé dlhové cenné papiere        | (78 921)        | 31 248        |
| 4.           | Podielové listy                      | -               | -             |
| 5.           | Ostatné                              | -               | -             |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>(78 921)</b> | <b>31 248</b> |

## G. OSTATNÉ POZNÁMKY

### a) TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

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

| Položka súvahy                        | Spoločnosť                   | Suma           | Popis                               |
|---------------------------------------|------------------------------|----------------|-------------------------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty     | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 362            | bežné účty                          |
| peňažných prostriedkov                | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -              | termínované účty                    |
| Krátkodobé pohľadávky                 | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>    | 106 681        | dlhopis ERSTE                       |
| Dlhové cenné papiere                  | SLSP <sup>(3)</sup>          | 316 304        | dlhopis SLSP                        |
| <b>Aktíva celkom</b>                  |                              | <b>423 347</b> |                                     |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 1 207          | záväzkov zo správcovských poplatkov |
| Ostatné záväzky                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 151            | záväzkov z depozitárskeho poplatku  |
|                                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 161            | záväzkov za správu a vysporiadanie  |
| <b>Pasíva celkom</b>                  |                              | <b>1 519</b>   |                                     |

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

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

| Položka výkazu ziskov a strát      | Spoločnosť                   | Suma           | Popis                                         |
|------------------------------------|------------------------------|----------------|-----------------------------------------------|
| Výnosy z úrokov                    | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 47             | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov |
| Čistý zisk/strata z predaja CP     | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>    | (2 481)        | strata z objemu investovanej sumy             |
| <b>Výnosy celkom</b>               |                              | <b>(2 434)</b> |                                               |
| Transakčné náklady                 | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 740            | transakčné poplatky                           |
| Bankové a iné poplatky             | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 52             | bankové poplatky                              |
| Náklady na odplatu za správu fondu | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 14 336         | poplatky za správu fondu                      |

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny P11, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

|                                         |                           |       |                                    |
|-----------------------------------------|---------------------------|-------|------------------------------------|
| Náklady na odplaty za služby depozitára | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> | 1 792 | depozitárske poplatky              |
|                                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> | 1 816 | poplatky za správu a vysporiad. CP |

**Náklady celkom** **18 736**

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

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

| Položka súvahy                                           | Spoločnosť                   | Suma           | Popis                              |
|----------------------------------------------------------|------------------------------|----------------|------------------------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 3 625          | bežné účty                         |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -              | termínované účty                   |
| Dlhové cenné papiere                                     | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>    | 109 165        | dlhopis ERSTE                      |
| <b>Aktíva celkom</b>                                     |                              | <b>112 790</b> |                                    |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti                    | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 1 318          | záväzok zo správcovských poplatkov |
| Ostatné záväzky                                          | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 165            | záväzok z depozitárskeho poplatku  |
|                                                          | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 145            | záväzok za správu a vysporiadanie  |
| <b>Pasíva celkom</b>                                     |                              | <b>1 628</b>   |                                    |

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

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

| Položka výkazu ziskov a strát           | Spoločnosť                   | Suma           | Popis                                         |
|-----------------------------------------|------------------------------|----------------|-----------------------------------------------|
| Výnosy z úrokov                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 92             | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov |
| Čistý zisk/strata z predaja CP          | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>    | (1 334)        | strata z objemu investovanej sumy             |
| <b>Výnosy celkom</b>                    |                              | <b>(1 242)</b> |                                               |
| Bankové a iné poplatky                  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 48             | bankové poplatky                              |
| Náklady na odplatu za správu fondu      | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 14 676         | poplatky za správu fondu                      |
| Náklady na odplaty za služby depozitára | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 1 835          | depozitárske poplatky                         |
|                                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 1 922          | poplatky za správu a vysporiad. CP            |
| <b>Náklady celkom</b>                   |                              | <b>18 481</b>  |                                               |

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

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

## **b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV**

Jediný podielník k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 vlastnil 100 % podielu na NAV podielového fondu.

## **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                                         | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-----------------------------------------------|------------|------------|
| Hodnota podielového listu                     | 0,012137   | 0,011976   |
| Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu | 1,34%      | 4,69%      |

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 2015.

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 2015.

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

|                                                          | <i><b>Hodnota majetku fondu<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</b></i> | <i><b>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</b></i> |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>AKTÍVA</b>                                            | <b>3 511 750</b>                                                                        | <b>3 511 754</b>                                      |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -                                                                                       | -                                                     |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 362                                                                                     | 362                                                   |
| Dlhopisy bez kupónov                                     | -                                                                                       | -                                                     |
| Dlhopis s kupónmi                                        | 3 511 388                                                                               | 3 511 392                                             |
| Podielové listy                                          | -                                                                                       | -                                                     |
| Deriváty                                                 | -                                                                                       | -                                                     |
| Ostatný majetok                                          | -                                                                                       | -                                                     |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                                           | <b>2 074</b>                                                                            | <b>2 236</b>                                          |
| Záväzky z vrátenia podielov                              | -                                                                                       | -                                                     |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti                    | 1 207                                                                                   | 1 207                                                 |
| Deriváty                                                 | -                                                                                       | -                                                     |
| Ostatné záväzky                                          | 867                                                                                     | 1 029                                                 |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>3 509 676</b>                                                                        | <b>3 509 518</b>                                      |
| Počet podielov                                           | 289 177 078                                                                             | 289 177 078                                           |
| Cena podielového listu k 31. decembru 2015               | 0,012137                                                                                | 0,012136                                              |

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><b>Hodnota majetku fondu<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</b></i> | <i><b>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</b></i> |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>AKTÍVA</b>                                            | <b>3 608 750</b>                                                                        | <b>3 608 753</b>                                      |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -                                                                                       | -                                                     |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 3 625                                                                                   | 3 625                                                 |
| Dlhopisy bez kupónov                                     | -                                                                                       | -                                                     |
| Dlhopis s kupónmi                                        | 3 605 125                                                                               | 3 605 128                                             |
| Podielové listy                                          | -                                                                                       | -                                                     |
| Deriváty                                                 | -                                                                                       | -                                                     |

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny P11, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

|                                            |                  |                  |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|
| Ostatný majetok                            | -                | -                |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                             | <b>2 217</b>     | <b>2 362</b>     |
| Závazky z vrátenia podielov                | -                | -                |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti      | 1 318            | 1 318            |
| Deriváty                                   | -                | -                |
| Ostatné záväzky                            | 899              | 1 044            |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                 | <b>3 606 533</b> | <b>3 606 391</b> |
| Počet podielov                             | 301 156 514      | 301 156 514      |
| Cena podielového listu k 31. decembru 2014 | 0,011976         | 0,011975         |

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

**Popis rizík**

*a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom*

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

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

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

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

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

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

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

*d) Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko hlavného fondu je sledované na základe ratingov a seniority dlhopisovej časti portfólia. V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

e) *Popis metód merania rizika likvidity*

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

f) *Popis účelu použitých derivátov*

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

g) *Popis operačného rizika*

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 2015

| <i><b>Položka súvahy/mena</b></i>                 | <i><b>EURO</b></i> | <i><b>USD</b></i> | <i><b>Ostatné CM</b></i> | <i><b>Celkom</b></i> |
|---------------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------------|----------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty                 | 362                | -                 | -                        | 362                  |
| peňažných prostriedkov                            | -                  | -                 | -                        | -                    |
| Krátkodobé pohľadávky                             | -                  | -                 | -                        | -                    |
| Dlhopisy                                          | 3 511 392          | -                 | -                        | 3 511 392            |
| Podielové listy                                   | -                  | -                 | -                        | -                    |
| Ostatný majetok                                   | -                  | -                 | -                        | -                    |
| <b>Aktíva celkom</b>                              | <b>3 511 754</b>   | -                 | -                        | <b>3 511 754</b>     |
| Záväzky z vrátenia podielov                       | -                  | -                 | -                        | -                    |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti             | (1 207)            | -                 | -                        | (1 207)              |
| Ostatné záväzky                                   | (1 029)            | -                 | -                        | (1 029)              |
| Vlastné imanie                                    | (3 509 518)        | -                 | -                        | (3 509 518)          |
| <b>Pasíva celkom</b>                              | <b>(3 511 754)</b> | -                 | -                        | <b>(3 511 754)</b>   |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 31.decembru 2015</b> | -                  | -                 | -                        | -                    |

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

| <i><b>Položka súvahy/mena</b></i> | <i><b>EURO</b></i> | <i><b>USD</b></i> | <i><b>Ostatné CM</b></i> | <i><b>Celkom</b></i> |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------------|----------------------|
|-----------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------------|----------------------|



**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Prívátny P11, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

|                                                             |                    |          |          |                    |
|-------------------------------------------------------------|--------------------|----------|----------|--------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty<br>peňažných prostriedkov | 3 625              | -        | -        | 3 625              |
| Krátkodobé pohľadávky                                       | -                  | -        | -        | -                  |
| Dlhopisy                                                    | 3 605 128          | -        | -        | 3 605 128          |
| Podielové listy                                             | -                  | -        | -        | -                  |
| Ostatný majetok                                             | -                  | -        | -        | -                  |
| <b>Aktíva celkom</b>                                        | <b>3 608 753</b>   | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>3 608 753</b>   |
| Závazky z vrátenia podielov                                 | -                  | -        | -        | -                  |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                       | (1 318)            | -        | -        | (1 318)            |
| Ostatné záväzky                                             | (1 044)            | -        | -        | (1 044)            |
| Vlastné imanie                                              | (3 606 391)        | -        | -        | (3 606 391)        |
| <b>Pasíva celkom</b>                                        | <b>(3 608 753)</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>(3 608 753)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto<br/>k 31.decembru 2014</b>       | <b>-</b>           | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b>           |

**f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI**

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

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 31. marca 2016 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

