

Asset Management  
Slovenskej sporiteľne, a. s.

## **Výročná správa 2015**

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

## **OBSAH**

1. Príhovor predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa
2. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde
3. Správa nezávislého audítora
4. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2015
  - 4.1 Súvaha
  - 4.2 Výkaz ziskov a strát
  - 4.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2015

Vážení akcionári, podielníci a obchodní partneri,

Rok 2015 bol veľmi bohatý na zásadné udalosti, ktoré ovplyvnili dianie na finančných trhoch. Medzi najvýznamnejšie určite patrili obavy o spomalenie hospodárskeho rastu v Číne a následne aj v rozvíjajúcich sa krajinách. Napriek stimulu, vyplývajúceho z prepadu cien ropy, globálny hospodársky rast ostal v roku 2015 neuspokojivo nízky. Väčšina centrálnych bank vyspelých krajín pokračovala v znižovaní úrokových sadzieb a dodávala na trhy likviditu, ale ani zvýšený prebytok peňazí nenaplnil očakávania oživenia ekonomík a rastu. Výnimkou bola americká centrálna banka, ktorá vzhľadom na zlepšujúci sa stav amerického pracovného trhu začala so zvyšovaním úrokových sadzieb.

Budúci rok očakávame stabilizáciu finančných trhov. Dynamické investície môžu pozitívne prekvapiť najmä dlhodobých sporiteľov. V spolupráci so Slovenskou sporiteľňou a partnerskou spoločnosťou Erste Asset Management budeme naše úsilie naďalej smerovať k zlepšeniu kvality našich služieb. Sme presvedčení, že aj v tomto náročnom období je na finančných trhoch veľa investičných príležitostí, ktoré opäť využijeme pri aktívnej správe a aktívnom riadení investícií našich podielových fondov.

S úctou

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Svitek' with a stylized flourish at the end.

Mgr. Dušan Svitek  
predseda predstavenstva

## **ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI**

### **OBCHODNÉ MENO**

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

### **PRÁVNA FORMA**

akciová spoločnosť

### **SÍDLO**

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

### **IČO**

35820705

### **AKCIONÁR**

Erste Asset Management, GmbH, 100%

### **PREDMET ČINNOSTI**

- vytváranie a správa podielových fondov,
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách, v platnom znení,
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa zákona o cenných papieroch,
- pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní (riadenie portfólia v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia alebo riadenie investícií pre fondy vytvorené podľa osobitného zákona) a vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch (termínové zmluvy, opcie, zmluvy o zámene úrokových mier) je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.

### **PREDSTAVENSTVO**

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva

Adrianus Janmaat, člen predstavenstva

### **PROKÚRA**

Ing. Karin Uličná

Ing. Zlatica Rajčoková

### **KONTAKT**

**Sporotel: 0850 111 888**

[www.amslsp.sk](http://www.amslsp.sk)

## OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

Aj keď bol vývoj na finančných trhoch v roku 2015 kolísavý, rok sa skončil pomerne úspešne. Akciové trhy sa síce v prvej polovici roka 2015 vyvíjali relatívne stabilne, ale prelom nastal v auguste po devalvácii čínskeho juanu, v kombinácii s negatívnym vývojom v rozvíjajúcich sa krajinách a očakávaným rastom úrokových sadzieb v USA. Globálne akciové trhy nakoniec ukončili rok divergentne v závislosti od regiónu. Zatiaľ čo európske a japonské dosiahli úroveň 5% a 6%, Latinská Amerika a Ázia skončili na úrovni -9% a -6%. Pri zohľadnení nulovej ročnej prírastku amerických akcií skončili z globálneho pohľadu akcie nakoniec na hodnote 2%. Väčšina dlhopisových tried aktív skončila s kladnou výkonnosťou od 0 do 1%. Najlepšiu výkonnosť v tomto segmente (približne 2%) dosiahli európske štátne dlhopisy. Najhoršie (v strate -5%) skončili americké podnikové dlhopisy v neinvestičnom stupni ratingu, ktoré sú dosť previazané na energetický sektor, a potom štátne dlhopisy rozvíjajúcich sa trhov v lokálnej mene. Obidva tieto typy dlhopisov boli negatívne zasiahnuté značným poklesom ceny ropy, ktorý sa považuje za jedno z najväčších prekvapení v roku 2015 v negatívnom zmysle.

Medzi najvýznamnejšie témy roka určite patrili obavy o spomalenie hospodárskeho rastu v Číne a následne aj rozvíjajúcich sa krajinách. Čínske akcie zaznamenali počas roka výraznú volatilitu (+60% v 1. Polroku 2015, -40% ďalšie 3 mesiace). Čínske inštitúcie urobili viacero opatrení pre podporu ekonomiky a elimináciu prípadných šokových dopadov na ekonomiku. V rozvíjajúcich sa krajinách došlo k zhoršeniu ekonomickej aktivity a následne k odlevu kapitálu z toho regiónu. Meny oslabili, čo spôsobilo krajinám problémy so splácaním dlhu v zahraničnej mene (netýkalo sa Číny, ktorá má prebytok bežného účtu a nemá dlh v cudzej mene). Niektoré krajiny museli kvôli oslabeniu mien zvýšiť lokálne úrokové sadzby a domáci trh kompenzovať dodávaním likvidity. Pozitívom je, že v EM krajinách existuje priestor pre centrálné banky podporiť rast znižovaním sadzieb v budúcnosti. V každom prípade v roku 2015 sa efekt preliatia negatívnej situácie z rozvíjajúcich sa trhoch na vyspelé neprejavil.

Napriek stimulu vyplývajúcemu z prepadu cien ropy, globálny hospodársky rast ostal v roku 2015 neuspokojivo nízky (okolo 3% podľa odhadu Medzinárodného menového fondu, t.j. o 0,2% menej ako jeho pôvodný odhad na rok 2015). Boli však regionálne rozdiely v raste (USA 2,6% a Európa 1,9% lepšie ako očakávanie, Japonsko 0,6% a rozvíjajúce sa krajiny 4% horšie ako očakávanie). Globálny rast sa znížil zo strany dopytu z dôvodu poklesu cien komodít, spomaleniu v Číne a nadmernému zadlženiu krajín (ukazovateľ dlh voči HDP je 270% v prípade 20 krajín vo svete). Zo strany ponuky sa rast znížil kvôli nízkej produktivite vyplývajúcej z technologického pokroku a demografického vývoja. Pre vyššie uvedené, globálna inflácia ostala nízka, podporená aj poklesom komodít.

Priemyselná produkcia globálne spomalila. Predstihové ukazovatele ekonomickej aktivity ku koncu roka pre vyspelý svet zostali pozitívne.

Väčšina centrálnych bank vyspelých krajín znižovala úrokové sadzby a dodávala na trhy likviditu s cieľom podporiť rast, ale nízky objem poskytovaných úverov tento cieľ nenaplnil. Výnimkou bola americká centrálna banka, ktorá vzhľadom na stav amerického pracovného trhu začala so zvyšovaním úrokových sadzieb. Vzhľadom na svoj opatrný postoj k tomu došlo však až na konci roka. Ako následok tohto opatrenia USD v rámci roka výraznejšie posilnil. Geopolitické riziko vplývalo najmä na niektoré rozvíjajúce sa krajiny a zvýšilo dopyt po bezpečných štátnych dlhopisoch vyspelého sveta.

## CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika v SPORO Inštitucionálnom I1 špeciálnom fonde je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami správcovskej spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu.

Fond investuje peňažné prostriedky najmä do nástrojov peňažného trhu, dlhových cenných papierov vydaných štátmi regiónu Európy denominovaných predovšetkým v EUR, akciových investícií a v menšej miere aj do realitných a alternatívnych investícií. Fond môže investovať aj do dlhopisov s kreditnou prirážkou vydaných podnikmi pôsobiacimi v regióne Európy alebo USA, sekuritizovaných a kolateralizovaných cenných papierov. Fond môže investovať aj do podielových listov dlhopisových a akciových fondov vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF. Podiel jednotlivých tried aktív sa môže meniť, pričom dlhové investície a nástroje peňažného trhu nie sú obmedzené, akciové investície tvoria maximálne 50%, realitné investície tvoria maximálne 30% a alternatívne investície maximálne 10% na majetku vo fonde. Cieľom riadenia fondu je dosahovať rast hodnoty majetku vo fonde pri strednom stupni rizika, ktoré vyplýva najmä z akciového rizika, z pohybu úrokových a kreditných mier. Derivátové futurity sa používajú najmä za účelom aktívneho a efektívneho

riadenia regionálneho rozloženia akciových investícií. Derivátové menové pozície v portfóliu sú určené na zabezpečenie pohybu menových kurzov

## Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 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 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 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

5 4 9 3 0 0 S G S L V Z C 6 M 7 U 0 4 0

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

☒

riadna

☒

schválená

☐

mimoriadna

☐

priebežná

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

I N Š T I T U C I O N Á L N Y I 1 , O . P . F .

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T O M Á Š I K O V A

Číslo

4 8

PSČ

8 3 2 6 5

Obec

B R A T I S L A V A

Telefónne číslo

0 2 / 4 8 6 2 9 6 4 3

Faxové číslo

0 2 / 4 8 6 2 7 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

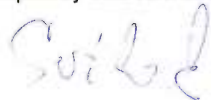
Zostavená dňa:

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



549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

## 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              | Aktíva                                                                     |                   | x                        | x                                                  |
| I.             | Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)                                 |                   | 35 881 308               | 31 737 024                                         |
| 1.             | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou                                     |                   | 0                        | 0                                                  |
| a)             | bez kupónov                                                                |                   |                          |                                                    |
| b)             | s kupónmi                                                                  |                   |                          |                                                    |
| 2.             | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou                                        | E.a)              | 8 722 979                | 11 541 251                                         |
| a)             | bez kupónov                                                                |                   |                          |                                                    |
| b)             | s kupónmi                                                                  |                   | 8 722 979                | 11 541 251                                         |
| 3.             | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach                                |                   | 0                        | 0                                                  |
| a)             | obchodovateľné akcie                                                       |                   |                          |                                                    |
| b)             | neobchodovateľné akcie                                                     |                   |                          |                                                    |
| c)             | podieľ v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera     |                   |                          |                                                    |
| d)             | obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach |                   |                          |                                                    |
| 4.             | Podielové listy                                                            | E.b)              | 27 158 329               | 20 195 773                                         |
| a)             | otvorených podielových fondov                                              |                   | 25 674 727               | 18 676 188                                         |
| b)             | ostatné                                                                    |                   | 1 483 602                | 1 519 585                                          |
| 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)                               |                   | 157 903                  | 2 384 258                                          |
| 9.             | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | E.c)              | 157 903                  | 2 381 892                                          |
| 10.            | Ostatný majetok                                                            | E.d)              |                          | 2 366                                              |
|                | Aktíva spolu                                                               |                   | 36 039 211               | 34 121 282                                         |

| Ozna-<br>čenie | POLOŽKA                                                                   | Číslo<br>poznámky | Bežné účtovné<br>obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce<br>účtovné obdobie |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------|----------------------------------------------------|
| a              | b                                                                         |                   | 1                        | 2                                                  |
| x              | Pasíva                                                                    |                   | x                        | x                                                  |
| I.             | Závazky (súčet položiek 1 až 7)                                           |                   | 81 479                   | 70 156                                             |
| 1.             | Závazky voči bankám                                                       |                   |                          |                                                    |
| 2.             | Závazky z vrátenia podielov                                               |                   |                          |                                                    |
| 3.             | Závazky voči správcovskej spoločnosti                                     | E.e)              | 155                      | 164                                                |
| 4.             | Deriváty                                                                  | E.f)              |                          | 9 407                                              |
| 5.             | Repoobchody                                                               |                   |                          |                                                    |
| 6.             | Závazky z vypožičania finančného majetku                                  |                   |                          |                                                    |
| 7.             | Ostatné záväzky                                                           | E.g)              | 81 324                   | 60 585                                             |
| II.            | Vlastné imanie                                                            |                   | 35 957 732               | 34 051 126                                         |
| 8.             | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho |                   | 35 957 732               | 34 051 126                                         |
| a)             | zisk alebo strata za účtovné obdobie                                      |                   | (93 394)                 | 2 092 071                                          |
|                | Pasíva spolu                                                              |                   | 36 039 211               | 34 121 282                                         |

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.h)           | <b>261 010</b>        | <b>373 775</b>                               |
| 1.1.         | úroky                                                |                | 261 010               | 373 775                                      |
| 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        | E.i)           | <b>277 085</b>        | <b>186 673</b>                               |
| 3.1.         | dividendy a iné podiely na zisku                     |                | 277 085               | 186 673                                      |
| 3.2.         | výsledok zaistenia                                   |                |                       |                                              |
| <b>4./c.</b> | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi | E.j)           | (487 514)             | 1 813 610                                    |
| <b>5./d.</b> | Zisk/strata z operácií s devízami                    | E.k)           | 162                   | 10 300                                       |
| <b>6./e.</b> | Zisk/strata z derivátov                              | E.l)           | (36 294)              | (193 463)                                    |
| <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>14 449</b>         | <b>2 190 895</b>                             |
| h.           | Transakčné náklady                                   |                | (5 127)               | (3 857)                                      |
| i.           | Bankové a iné poplatky                               |                | (181)                 | (170)                                        |
| <b>II.</b>   | <b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>                |                | <b>9 141</b>          | <b>2 186 868</b>                             |
| j.           | Náklady na financovanie fondu                        |                | (3 029)               | -                                            |
| j.1.         | náklady na úroky                                     |                |                       |                                              |
| j.2.         | zisky/straty zo zaistenia úrokov                     |                |                       |                                              |
| j.3.         | náklady na dane a poplatky                           |                | (3 029)               |                                              |
| <b>III.</b>  | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>  |                | <b>6 112</b>          | <b>2 186 868</b>                             |
| k.           | Náklady na                                           |                | (63 428)              | (60 639)                                     |
| k.1.         | odplatu za správu fondu                              |                | (63 428)              | (60 639)                                     |
| k.2.         | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde   |                |                       |                                              |
| l.           | Náklady na odplaty za služby depozitára              |                | (29 298)              | (27 578)                                     |
| m.           | Náklady na audit účtovnej závierky                   |                | (6 780)               | (6 580)                                      |
| <b>A.</b>    | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>          |                | <b>(93 394)</b>       | <b>2 092 071</b>                             |

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Inštitucionálny I1, o. p. f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je špeciálny podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Špeciálny podielový fond bol vytvorený ako rizikový špeciálny podielový fond. Rizikový špeciálny fond je vytvorený ako otvorený podielový fond. Podielový fond vznikol rozhodnutím Národnej banky Slovenska zo dňa 26. júna 2006 číslo UDK-025/2006/KISS, ktoré nadobudlo právoplatnosť 27. júna 2006. Dátum zápisu do obchodného registru bol 13. júla 2006. Fond bol vytvorený na dobu určitú, a to na 10 rokov odo dňa začatia vydávania podielových listov.

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do akciových, dlhových, realitných a alternatívnych investícií. Cieľom riadenia fondu je prekonať cieľový výnos portfólia na úrovni 4,5% p.a. počas investičného horizontu 5 rokov prostredníctvom stanovenia vhodnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia), fundamentálnej a technickej analýzy. Pri riadení sa využíva princíp absolútneho výnosu, ktorého cieľom je ochrániť portfólio pred poklesmi v prípade negatívnych trendov na trhoch podvážením rizikových tried aktív až na 0% portfólia a naopak participovať na rastových trendoch na trhoch navážením rizikových tried aktív až po ich maximálny podiel v rámci investičných limitov. Podiel jednotlivých tried aktív sa môže meniť, pričom dlhové investície a nástroje peňažného trhu nie sú obmedzené, akciové investície tvoria maximálne 50%, realitné investície tvoria maximálne 30% a alternatívne investície maximálne 10% na majetku vo фонде. Fond vypláca pravidelný výnos. Spôsob určenia a vyplatenia pravidelného výnosu je popísaný v článku VI., bod 3 štatútu. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, dlhových finančných derivátov a nástrojov peňažného trhu. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú akékoľvek iné investície ako sú dlhové a akciové investície, napríklad cenné papiere a podielové fondy, ktoré odrážajú vývoj komodít, alebo fondy bez obmedzenia typu tried aktív, ktoré sú zaradené do kategórie fondov alternatívnych investícií. Realitnými investíciami sa rozumejú dlhové cenné papiere prepojené s trhom nehnuteľností, podielové listy špeciálnych fondov nehnuteľností s priamou expozíciou na nehnuteľnosti a akciové realitné fondy, ktoré investujú do akcií prepojených s trhom nehnuteľností. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo фонде plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 5% majetku vo фонде.

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

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

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

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

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

**LEI: 549300SGSLVZC6M7U040**

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

**Inštitucionálny I1, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015**

**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

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 č. 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, 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 podielové listy, ktoré sú kategorizované ako investičný majetok.

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

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 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.

Podielové listy otvorených podielových fondov sa oceňujú súčinom počtu podielov a aktuálnej ceny podielu vyhlásenej správcovskou spoločnosťou k dátumu závierky. Ak k dátumu závierky nebola aktuálna cena podielu vyhlásená, na ocenenie otvoreného podielového listu sa použije posledná vyhlásená aktuálna cena podielu.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

## **2. Krátkodobé pohľadávky**

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

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

## **3. Ostatné finančné aktíva**

Ostatné finančné aktíva sa účtujú v umorovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva upravené o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravené 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 obstarávacia cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania.

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

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

## **7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu**

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

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

Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

## **8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov**

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

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

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 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 sumu. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky“.

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

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

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielníkovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu. Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel“.

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

**11. Správčovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit**

Správčovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správčovské poplatky sú vykázané v položke "Náklady na odplaty za správu fondu" v priloženom výkaze ziskov a strát.

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

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

Výška ročnej odplaty správčovskej spoločnosti za správu fondu pozostáva z dvoch častí:

- 1) Výška ročnej odplaty správčovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,225% z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata správčovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správčovskej spoločnosti uhrádza denne.

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

$$D(t) = NAV(t) \times 0,225\% / N$$

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% p.a. z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne, vždy k poslednému dňu kalendárneho mesiaca.

- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:

$$D(t) = NAV(t) \times 0,05\% / N$$

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. 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.

**LEI: 549300SGSLVZC6M7U040**

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

**Inštitucionálny I1, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015**

**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

---

Na základe štatútu fondu náleží fondu výkonnostná odmena vo výške 50% zhodnotenia fondu vyššieho ako 4,50% počas sledovaného 5 ročného obdobia. Fond o tomto poplatku neúčtoval z dôvodu vysokej neistoty o výške odmeny.

#### **14. Informácie o zákonných požiadavkách**

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



**C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

|                                                                                                          | Bežné účtovné obdobie | Predchádzajúce účtovné obdobie |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------|
| <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                               |                       |                                |
| Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)                                                                   | 327 896               | 470 567                        |
| Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                                             | 2 366                 | (2 360)                        |
| Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)                                                                 | (92 907)              | (88 387)                       |
| Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                                                | 132                   | (496)                          |
| Výnosy z dividend (+)                                                                                    | 277 085               | 186 672                        |
| Pohľadávky za dividendy (-)                                                                              | 71 578                | 51 610                         |
| Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+) | 12 234 708            | 13 092 568                     |
| Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)                                      | -                     | -                              |
| Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)     | (17 038 859)          | (13 368 753)                   |
| Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)                                  | -                     | -                              |
| Výnos z odpísaných pohľadávok (+)                                                                        | -                     | -                              |
| Náklady na dodávateľov (-)                                                                               | (6 780)               | (6 580)                        |
| Závazky voči dodávateľom (+)                                                                             | 629                   | 317                            |
| Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)                                                                    | -                     | -                              |
| Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)                                                                    | -                     | -                              |
| <b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                         | <b>(4 224 152)</b>    | <b>335 158</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 (+/-)                                                   | -                     | 288 166                        |
| <b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>                                                          | <b>-</b>              | <b>288 166</b>                 |
| <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>                                                                  |                       |                                |
| Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)                                                       | 2 000 000             | -                              |
| Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),                                                           | -                     | -                              |
| Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)                     |                       |                                |
| Dedičstvá (-)                                                                                            |                       |                                |
| Závazky na výplatu dedičstiev (+)                                                                        |                       |                                |
| Preddávky 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>2 000 000</b>      | <b>-</b>                       |
| <b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>                            | <b>162</b>            | <b>4 526</b>                   |
| <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>                                     | <b>(2 223 990)</b>    | <b>627 850</b>                 |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>                               | <b>2 381 892</b>      | <b>1 754 042</b>               |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>                                  | <b>157 902</b>        | <b>2 381 892</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>34 051 126</b>     | <b>31 959 055</b>                            |
| a)         | Počet podielov                                   | 898 317 080           | 855 056 585                                  |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          | 0,037904              | 0,037378                                     |
| 1.         | Upísané podielové listy                          | 2 749 092             | 1 639 582                                    |
| 2.         | Zisk alebo strata fondu                          | (93 394)              | 2 092 071                                    |
| 3.         | Čistý rast/ pokles majetku z precenenia          | -                     | -                                            |
| 4.         | Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu    | (749 092)             | (1 639 582)                                  |
| 5.         | Výplata výnosov podielnikom                      | -                     | -                                            |
| 6.         | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | -                     | -                                            |
| 7.         | Vrátené podielové listy                          | -                     | -                                            |
| <b>II.</b> | <b>Nárast/pokles čistého majetku</b>             | <b>1 906 606</b>      | <b>2 092 071</b>                             |
| <b>A.</b>  | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>            | <b>35 957 732</b>     | <b>34 051 126</b>                            |
| a)         | Počet podielov                                   | 970 971 992           | 898 317 080                                  |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          | 0,037034              | 0,037904                                     |

**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 druhov jednotlivých dlhopisov 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                                               | 565 617          | 832 508           |
| 7.           | Nad päť rokov                                                  | 8 157 362        | 10 708 743        |
|              | <b>Spolu</b>                                                   | <b>8 722 979</b> | <b>11 541 251</b> |

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola podľa zostatkovej doby ich splatnosti 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                                                | 616 449          | -                 |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                             | 628 646          | -                 |
| 4.           | Do jedného roku                                                  | 575 620          | 564 139           |
| 5.           | Do dvoch rokov                                                   | 1 495 872        | 2 104 550         |
| 6.           | Do piatich rokov                                                 | 4 393 733        | 7 554 931         |
| 7.           | Nad päť rokov                                                    | 1 012 659        | 1 317 631         |
|              | <b>Spolu</b>                                                     | <b>8 722 979</b> | <b>11 541 251</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                        | -          | -          |

|              |                          |                  |                   |
|--------------|--------------------------|------------------|-------------------|
| 2.           | Dlhopisy s kupónmi       |                  |                   |
| b.1.         | nezaložené               | 8 722 979        | 11 541 251        |
| b.2.         | založené v repoobchodoch | -                | -                 |
| b.3.         | založené                 | -                | -                 |
| <b>Spolu</b> |                          | <b>8 722 979</b> | <b>11 541 251</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                                | 6 111 432        | 9 680 913         |
| 2.2.         | hypotekárne záložné listy               | 2 611 547        | 1 860 338         |
| <b>Spolu</b> |                                         | <b>8 722 979</b> | <b>11 541 251</b> |

#### b) Podielové listy

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola podľa druhov fondov takáto:

| Číslo riadku | 4.I. Podielové listy (PL)        | 31.12.2015        | 31.12.2014        |
|--------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1.           | PL otvorených podielových fondov |                   |                   |
| 1.1.         | nezaložené                       | 25 674 727        | 18 676 188        |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch         | -                 | -                 |
| 1.3.         | založené                         | -                 | -                 |
| 2.           | PL ostatné                       |                   |                   |
| 2.1.         | nezaložené                       | 1 483 602         | 1 519 585         |
| 2.2.         | založené v repoobchodoch         | -                 | -                 |
| 2.3.         | založené                         | -                 | -                 |
| <b>Spolu</b> |                                  | <b>27 158 329</b> | <b>20 195 773</b> |

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola podľa mien takáto:

| Číslo riadku | 4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené | 31.12.2015        | 31.12.2014        |
|--------------|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1.           | EUR                                                    | 27 158 329        | 20 195 773        |
| 2.           | USD                                                    | -                 | -                 |
| 3.           | JPY                                                    | -                 | -                 |
| 4.           | Ostatné meny                                           | -                 | -                 |
| <b>Spolu</b> |                                                        | <b>27 158 329</b> | <b>20 195 773</b> |

#### c) 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                                                                        | 156 145        | 2 380 402        |
| 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                                                                | 156 145        | 2 380 402        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -              | -                |
| <b>Spolu</b> |                                                                                   | <b>156 145</b> | <b>2 380 402</b> |

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

| Číslo riadku | 9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 1 578        | 1 457        |
| 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                                                                | 1 578        | 1 457        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -            | -            |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>1 578</b> | <b>1 457</b> |

| Číslo riadku | 9.JPY. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 13         | 11         |
| 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                                                                | 13         | 11         |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -          | -          |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>13</b>  | <b>11</b>  |

| Číslo riadku | 9.GBP. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 167        | 22         |
| 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                                                                | 167        | 22         |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -          | -          |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>167</b> | <b>22</b>  |

**d) Ostatný majetok**

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola podľa druhov ostatného majetku takáto:

| Číslo riadku | 10. Ostatný majetok                                               | 31.12.2015 | 31.12.2014   |
|--------------|-------------------------------------------------------------------|------------|--------------|
| 1.           | Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov | -          | 2 366        |
| 2.           | Pohľadávky z futurít                                              | -          | -            |
|              | <b>Spolu</b>                                                      | <b>-</b>   | <b>2 366</b> |

**e) 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       | 155        | 164        |
| 2.           | Záväzky zo vstupných poplatkov           | -          | -          |
|              | <b>Spolu</b>                             | <b>155</b> | <b>164</b> |

## f) DERIVÁTY – PASÍVA

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

| Číslo riadku | 4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom | 31.12.2015 | 31.12.2014   |
|--------------|------------------------------------|------------|--------------|
| 1.           | úrokové                            |            |              |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -          | -            |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom               | -          | -            |
| 2.           | menové                             |            |              |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -          | 9 407        |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom               | -          | -            |
| 3.           | akciové                            |            |              |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -          | -            |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom               | -          | -            |
| 4.           | komoditné                          |            |              |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -          | -            |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom               | -          | -            |
| 5.           | úverové                            | -          | -            |
|              | <b>Spolu</b>                       | <b>-</b>   | <b>9 407</b> |

## g) 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    | 1 525         | 1 535         |
| 2.           | Záväzkov za správu CP                | 1 012         | 860           |
| 3.           | Záväzky voči podielnikom z emisie PL | -             | -             |
| 4.           | Záväzky z auditu                     | 7 209         | 6 580         |
| 5.           | Záväzky z futurít                    | -             | -             |
| 6.           | Iné záväzky                          | 71 578        | 51 610        |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>81 324</b> | <b>60 585</b> |

## VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

## h) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 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                      | 952            | 262            |
| 2.           | Reverzné obchody                | -              | -              |
| 3.           | Vklady                          | -              | 150            |
| 4.           | Dlhové cenné papiere            | 260 058        | 373 363        |
| 5.           | Pôžičky obchodným spoločnostiam | -              | -              |
|              | <b>Spolu</b>                    | <b>261 010</b> | <b>373 775</b> |

## i) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra dividend za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola podľa mien takáto:

| Číslo riadku | 3. Výnosy z dividend | 2015           | 2014           |
|--------------|----------------------|----------------|----------------|
| 1.           | EUR                  | 277 085        | 178 916        |
| 2.           | USD                  | -              | 7 757          |
| 3.           | JPY                  | -              | -              |
| 4.           | Ostatné meny         | -              | -              |
|              | <b>Spolu</b>         | <b>277 085</b> | <b>186 673</b> |

**j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV**

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

| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z cenných papierov | 2015             | 2014             |
|--------------|--------------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | Akcie                                | -                | -                |
| 2.           | Krátkodobé dlhové cenné papiere      | -                | -                |
| 3.           | Dlhodobé dlhové cenné papiere        | (86 846)         | 104 757          |
| 4.           | Podielové listy                      | (407 173)        | 1 693 548        |
| 5.           | Ostatné                              | 6 505            | 15 305           |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>(487 514)</b> | <b>1 813 610</b> |

**k) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ**

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola podľa mien takáto:

| Číslo riadku | 5./d. Zisk/strata z devíz | 2015       | 2014          |
|--------------|---------------------------|------------|---------------|
| 1.           | EUR                       | -          | -             |
| 2.           | USD                       | 167        | 10 297        |
| 3.           | JPY                       | 1          | -             |
| 4.           | CHF                       | -          | -             |
| 5.           | GBP                       | (6)        | 3             |
| 7.           | Ostatné meny              | -          | -             |
|              | <b>Spolu</b>              | <b>162</b> | <b>10 300</b> |

**l) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV**

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

| Číslo riadku | 6./e. Zisk/strata z derivátov | 2015          | 2014             |
|--------------|-------------------------------|---------------|------------------|
| 1.           | úrokové                       |               |                  |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -             | -                |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom          | -             | -                |
| 2.           | menové                        |               |                  |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom          | 36 294        | (193 463)        |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom          | -             | -                |
| 3.           | akciové                       |               |                  |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -             | -                |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom          | -             | -                |
| 4.           | komoditné                     |               |                  |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -             | -                |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom          | -             | -                |
| 5.           | úverové                       | -             | -                |
|              | <b>Spolu</b>                  | <b>36 294</b> | <b>(193 463)</b> |

**F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH**

Štruktúra podsúvahy k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovná:

| Označenie | POLOŽKA                                       | 31.12.2015 | 31.12.2014  |
|-----------|-----------------------------------------------|------------|-------------|
| 1.        | Pohľadávka. Nominál z menových nástrojov-swap | 501 579    | 1 068 518   |
| 2.        | Závazok. Nominál z menových nástrojov-swap    | (586 456)  | (1 129 170) |
| 3.        | Pohl. z operácií z menovými nástrojmi-swap    | -          | 566 870     |
| 4.        | Závazky z operácií z menovými nástrojmi-swap  | -          | (576 278)   |
| 5.        | Vzájomne vyrovnávací účet pre devíz. operácie | 84 877     | 70 059      |

**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 peňažných prostriedkov | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 157 903           | bežné účty                                    |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -                 | termínované účty                              |
| Dlhopisy                                                 | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 1 803 225         | hypotekárny záložný list SLSP                 |
|                                                          | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>    | 318 381           | dlhopis ERSTE                                 |
| Podielové listy                                          | Erste                        | 6 189 485         | podielové listy v ESPA fondoch                |
|                                                          | Sparinvest <sup>(2)</sup>    | 7 927 382         | podielové listy v SPORO fondoch               |
|                                                          | AM SLSP FMV <sup>(3)</sup>   | 2 999 999         | podielové listy v SPORO fondoch               |
|                                                          | AM SLSP                      |                   |                                               |
|                                                          | PFPT <sup>(3)</sup>          |                   |                                               |
| Deriváty                                                 | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -                 | pohľadávka z vysporiadania burzových obchodov |
| Ostatný majetok                                          | Erste                        | -                 | iné pohľadávky                                |
|                                                          | Sparinvest <sup>(2)</sup>    |                   |                                               |
| <b>Aktíva spolu</b>                                      |                              | <b>19 396 375</b> |                                               |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti                    | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 155               | záväzok zo správcovských poplatkov            |
| Deriváty                                                 | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -                 | záväzok z vysporiadania burzových obchodov    |
| Ostatné záväzky                                          | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 1 525             | záväzok z depozitárskeho poplatku             |
|                                                          | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 1012              | záväzok za správu a vysporiad. CP             |
| <b>Pasíva spolu</b>                                      |                              | <b>2 692</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 2015:

| Položka výkazu ziskov a strát           | Spoločnosť                      | Suma             | Popis                                              |
|-----------------------------------------|---------------------------------|------------------|----------------------------------------------------|
| Výnosy z úrokov                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 952              | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov      |
| Čistý zisk z obchodovania s CP          | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | (478 640)        | strata z objemu investovanej sumy                  |
|                                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 6 543            | zisk z objemu investovanej sumy                    |
|                                         | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>       | (7 189)          | strata z objemu investovanej sumy                  |
|                                         | Erste                           | 14 074           | zisk z objemu investovanej sumy                    |
|                                         | Sparinvest <sup>(2)</sup>       | 6 505            | ESPA Trailor fee                                   |
|                                         | Erste Sparinvest <sup>(2)</sup> |                  |                                                    |
| Čistý zisk/strata z derivátov           | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 36 294           | čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi |
| <b>Výnosy spolu</b>                     |                                 | <b>(421 461)</b> |                                                    |
| Transakčné náklady                      | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>       | 45               | transakčné náklady pri nákupe CP                   |
|                                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 1 848            | transakčné náklady pri nákupe CP                   |
| Bankové a iné poplatky                  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 181              | bankové poplatky                                   |
| Náklady na odplatu za správu fondu      | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 63 428           | poplatky za správu fondu                           |
| Náklady na odplatu za služby depozitára | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 18 023           | depozitárske poplatky                              |
|                                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 11 275           | poplatky za správu                                 |
| <b>Náklady spolu</b>                    |                                 | <b>94 800</b>    |                                                    |

<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> | 2 381 892 | bežné účty |



LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|                                       |                              |                   |                                               |
|---------------------------------------|------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------|
| Krátkodobé pohľadávky                 | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -                 | termínované účty                              |
| Dlhopisy                              | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 1 036 924         | hypotekárny záložný list SLSP                 |
|                                       | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>    | 325 406           | dlhopis ERSTE                                 |
| Podielové listy                       | Erste                        | 2 269 178         | podielové listy v ESPA fondoch                |
|                                       | Sparinvest <sup>(2)</sup>    |                   |                                               |
|                                       | AM SLSP FMV <sup>(3)</sup>   | 10 100 847        | podielové listy v SPORO fondoch               |
| Deriváty                              | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -                 | pohľadávka z vysporiadania burzových obchodov |
| Ostatný majetok                       | Erste                        | 2 366             | iné pohľadávky                                |
|                                       | Sparinvest <sup>(2)</sup>    |                   |                                               |
| <b>Aktíva spolu</b>                   |                              | <b>16 116 613</b> |                                               |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 164               | záväzkov zo správcovských poplatkov           |
| Deriváty                              | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 9 407             | záväzkov z vysporiadania burzových obchodov   |
| Ostatné záväzky                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 1 535             | záväzkov z depozitárskeho poplatku            |
|                                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 860               | záväzkov za správu a vysporiad. CP            |
| <b>Pasíva spolu</b>                   |                              | <b>11 966</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>    | 419            | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov      |
| Čistý zisk z obchodovania s CP          | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 845 926        | výnos z objemu investovanej sumy                   |
|                                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | (4 569)        | strata z objemu investovanej sumy                  |
|                                         | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>    | (1 573)        | strata z objemu investovanej sumy                  |
|                                         | Erste                        | 84 900         | výnos z objemu investovanej sumy                   |
|                                         | Sparinvest <sup>(2)</sup>    |                |                                                    |
|                                         | Erste                        | 15 305         | ESPA Trailor fee                                   |
|                                         | Sparinvest <sup>(2)</sup>    |                |                                                    |
| Čistý zisk/strata z derivátov           | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | (193 463)      | čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi |
| <b>Výnosy spolu</b>                     |                              | <b>746 945</b> |                                                    |
| Transakčné náklady                      | Erste                        | 284            | transakčné náklady pri nákupe CP                   |
|                                         | Sparinvest <sup>(2)</sup>    |                |                                                    |
|                                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 261            |                                                    |
| Bankové a iné poplatky                  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 170            | bankové poplatky                                   |
| Náklady na odplatu za správu fondu      | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 60 639         | poplatky za správu fondu                           |
| Náklady na odplaty za služby depozitára | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 16 450         | depozitárske poplatky                              |
|                                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 11 128         | poplatky za správu                                 |
| <b>Náklady spolu</b>                    |                              | <b>88 932</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 príjemcom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

## b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

K 31. decembru 2015 traja podielníci vlastnili 100 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2014 dvaja podielníci vlastnili 100 % podielu na NAV podielového fondu.

## c) VÝNOSY NA PODIEL

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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                         | 0,037034   | 0,037904   |
| Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v % | -0,25%     | 6,54%      |

Na základe štatútu podielového fondu správcovská spoločnosť denne zahrňa 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 podielníkov, 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:

|                                                                 | Hodnota majetku fondu<br>pre výpočet hodnoty<br>podielového listu v EUR | Hodnota podľa<br>účtovníctva<br>v EUR |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>AKTÍVA</b>                                                   | <b>36 039 194</b>                                                       | <b>36 039 211</b>                     |
| Krátkodobé pohľadávky                                           | -                                                                       | -                                     |
| <b>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b> | <b>157 903</b>                                                          | <b>157 903</b>                        |
| Dlhopisy bez kupónov                                            | -                                                                       | -                                     |
| Dlhopis s kupónmi                                               | 8 722 962                                                               | 8 722 979                             |
| Podielové listy                                                 | 27 158 329                                                              | 27 158 329                            |
| Deriváty                                                        | -                                                                       | -                                     |
| Ostatný majetok                                                 | -                                                                       | -                                     |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                                                  | <b>80 474</b>                                                           | <b>81 479</b>                         |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                           | 155                                                                     | 155                                   |
| Deriváty                                                        | -                                                                       | -                                     |
| Ostatné záväzky                                                 | 80 319                                                                  | 81 324                                |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                                      | <b>35 958 720</b>                                                       | <b>35 957 732</b>                     |
| Počet podielov                                                  | 970 971 992                                                             | 970 971 992                           |
| Cena podielového listu k 31.decembru 2015                       | 0,037034                                                                | 0,037033                              |

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<br>pre výpočet hodnoty<br>podielového listu v EUR | Hodnota podľa<br>účtovníctva<br>v EUR |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>AKTÍVA</b> | <b>34 118 912</b>                                                       | <b>34 121 282</b>                     |

|                                                          |                   |                   |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -                 | -                 |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 2 381 892         | 2 381 892         |
| Dlhopisy bez kupónov                                     | -                 | -                 |
| Dlhopisy s kupónmi                                       | 11 541 247        | 11 541 251        |
| Podielové listy                                          | 20 195 773        | 20 195 773        |
| Deriváty                                                 | -                 | -                 |
| Ostatný majetok                                          | -                 | 2 366             |
|                                                          | -                 | -                 |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                                           | <b>69 295</b>     | <b>70 156</b>     |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | 164               | 164               |
| Deriváty                                                 | 9 407             | 9 407             |
| Ostatné záväzky                                          | 59 724            | 60 585            |
|                                                          |                   |                   |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>34 049 617</b> | <b>34 051 126</b> |
| Počet podielov                                           | 898 317 080       | 898 317 080       |
| Cena podielového listu k 31.decembru 2014                | 0,037904          | 0,037905          |

**e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND****Popis rizík***a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom*

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- trhovému riziku – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku v podielovom fonde,
- úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov,
- reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií,
- riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o vyhlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie sa investorov,
- úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok,
- riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok,
- riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list,
- menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- riziko nestálosti prostredia - predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych prepisov,
- politické a právne riziko,
- riziko straty majetku uloženého do úschovy alebo iného spravovania – môže byť zapríčinené najmä insolventnosťou, nedbalým alebo úmyselným konaním osoby, ktorá má v úschove alebo v inom spravovaní majetok vo fonde,
- riziko koncentrácie súvisiace s investičnou stratégiou zameranou na určité priemyselné odvetvie, štáty či regióny, iné časti trhu alebo určité druhy aktív,
- riziko kolísania hodnoty investície v závislosti od výkonnosti správcovskej spoločnosti pri správe fondu alebo od existencie alebo obmedzenia záruk poskytovaných treťou stranou,
- riziko inflácie.

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

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

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

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

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

- g) *Popis používania nových finančných nástrojov*

S výnimkou derivátov uvedených v bode e) spoločnosť nepoužíva žiadne iné nové finančné nástroje.

## h) Popis operačného rizika

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

- 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:

| <b>Položka súvahy/mena</b>                         | <b>EUR</b>          | <b>USD</b>   | <b>Ostatné CM</b> | <b>Spolu</b>        |
|----------------------------------------------------|---------------------|--------------|-------------------|---------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty                  | 156 145             | 1 578        | 180               | 157 903             |
| peňažných prostriedkov                             | -                   | -            | -                 | -                   |
| Krátkodobé pohľadávky                              | -                   | -            | -                 | -                   |
| Dlhopisy                                           | 8 722 979           | -            | -                 | 8 722 979           |
| Podielové listy                                    | 27 158 329          | -            | -                 | 27 158 329          |
| Deriváty                                           | -                   | -            | -                 | -                   |
| Ostatný majetok                                    | -                   | -            | -                 | -                   |
| <b>Aktíva celkom</b>                               | <b>36 037 453</b>   | <b>1 578</b> | <b>180</b>        | <b>36 039 211</b>   |
| Záväzky voči správцovskej spoločnosti              | (155)               | -            | -                 | (155)               |
| Ostatné záväzky                                    | (81 324)            | -            | -                 | (81 324)            |
| Vlastné imanie                                     | (35 957 732)        | -            | -                 | (35 957 732)        |
| <b>Pasíva celkom</b>                               | <b>(36 039 211)</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>          | <b>(36 039 211)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015</b> | <b>(1 758)</b>      | <b>1 578</b> | <b>180</b>        | <b>-</b>            |

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

| <b>Položka súvahy/mena</b>                         | <b>EUR</b>          | <b>USD</b>   | <b>Ostatné CM</b> | <b>Spolu</b>        |
|----------------------------------------------------|---------------------|--------------|-------------------|---------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty                  | 2 380 402           | 1 457        | 33                | 2 381 892           |
| peňažných prostriedkov                             | -                   | -            | -                 | -                   |
| Krátkodobé pohľadávky                              | -                   | -            | -                 | -                   |
| Dlhopisy                                           | 11 541 251          | -            | -                 | 11 541 251          |
| Podielové listy                                    | 20 195 773          | -            | -                 | 20 195 773          |
| Deriváty                                           | -                   | -            | -                 | -                   |
| Ostatný majetok                                    | 2 366               | -            | -                 | 2 366               |
| <b>Aktíva celkom</b>                               | <b>34 119 792</b>   | <b>1 457</b> | <b>33</b>         | <b>34 121 282</b>   |
| Záväzky voči správцovskej spoločnosti              | (164)               | -            | -                 | (164)               |
| Deriváty                                           | (9 407)             | -            | -                 | (9 407)             |
| Ostatné záväzky                                    | (60 585)            | -            | -                 | (60 585)            |
| Vlastné imanie                                     | (34 051 126)        | -            | -                 | (34 051 126)        |
| <b>Pasíva celkom</b>                               | <b>(34 121 282)</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>          | <b>(34 121 282)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014</b> | <b>(1 490)</b>      | <b>1 457</b> | <b>33</b>         | <b>-</b>            |

**LEI: 549300SGSLVZC6M7U040**

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

**Inštitucionálny I1, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015**

**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

---

**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.

