

Asset Management
Slovenskej sporiteľne, a. s.

Výročná správa 2015

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, 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, vyplývajúcemu 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



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

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 Eurovom dlhopisovom 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 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 dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných štátmi, ako aj finančnými inštitúciami a obchodnými spoločnosťami so sídlom v Európe a do vkladov v bankách. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde. Cieľom fondu je dosahovať rast hodnoty majetku vo fonde pri strednom stupni rizika, ktoré vyplýva najmä z pohybu úrokových mier. Portfólio fondu neobsahuje žiadny podiel akcií. Peňažné prostriedky v hotovosti, na bežnom účte alebo krátkodobé termínované vklady môžu tvoriť až 50% majetku vo fonde.

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2015, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

Zodpovednosť audítora

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

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

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

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2015 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

15. apríla 2016

Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2015

LEI

5 4 9 3 0 0 L S X V F B J T I N Y J 5 6

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

☒
☐
☐

riadna
mimoriadna
priebežná

☒

schválená

Zostavená za obdobie

mesiac rok

od	0 1	2 0 1 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 Ľ
N E , S P R Á V . S P O L . , A . S .

Názov spravovaného fondu

E U R O V Ý D L H O P I S O V Ý F O N D , 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

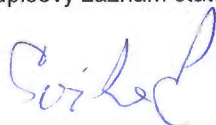
Zostavená dňa:

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 Vlček
Člen predstavenstva

549300LSXVFBTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

S Ú V A H A
v EUR

k 31. decembru 2015

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	Aktíva		x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)		209 447 188	237 989 921
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	bez kupónov			
b)	s kupónmi			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	E.a)	171 360 753	163 860 602
a)	bez kupónov		2 343 488	2 297 014
b)	s kupónmi		169 017 265	161 563 588
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	obchodovateľné akcie			
b)	neobchodovateľné akcie			
c)	podiel v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera			
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach			
4.	Podielové listy	E.b)	6 494 575	18 773 567
a)	otvorených podielových fondov		6 494 575	18 773 567
b)	ostatné			
5.	Krátkodobé pohľadávky	E.c)	31 591 860	55 355 752
a)	krátkodobé vklady v bankách		31 591 860	55 355 752
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)		3 445 524	8 238 150
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.d)	3 445 098	8 231 400
10.	Ostatný majetok	E.e)	426	6 750
	Aktíva spolu		212 892 712	246 228 071

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	Pasíva		x	x
I.	Záväzky (súčet položiek 1 až 7)		71 073	105 494
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov	E.f)		181
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.g)	4 755	5 761
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.h)	66 318	99 552
II.	Vlastné imanie		212 821 639	246 122 577
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho		212 821 639	246 122 577
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		3 937 263	6 383 695
	Pasíva spolu		212 892 712	246 228 071

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2015

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.i)	4 382 167	4 334 539
1.1.	úroky		4 382 167	4 334 539
1.2./a.	výsledok zaistenia			
1.3./b	zníženie hodnoty príslušného majetku			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku		-	-
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku			
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.j)	1 128 370	4 325 050
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	E.k)	610 997	(10 888)
6./e.	Zisk/strata z derivátov	E.l)	(684)	(15 818)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo фонде		6 120 850	8 632 883
h.	Transakčné náklady		(1 062)	(3 914)
i.	Bankové a iné poplatky		(2 629)	(18 904)
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде		6 117 159	8 610 065
j.	Náklady na financovanie fondu		(360)	(10 200)
j.1.	náklady na úroky			
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
j.3.	náklady na dane a poplatky		(360)	(10 200)
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде		6 116 799	8 599 865
k.	Náklady na		(1 829 722)	(1 877 440)
k.1.	odplatu za správu fondu		(1 829 722)	(1 877 440)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplatu za služby depozitára		(316 096)	(303 777)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(33 718)	(34 953)
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie		3 937 263	6 383 695

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDĖ A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f. (ďalej len podielový fond alebo fond), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Podielový fond vznikol dňa 25. septembra 2001 rozhodnutím Úradu pre finančný trh SR č. UFT-014/2001/KISS. Vydávanie podielových listov sa začalo 26. novembra 2001. Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

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

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných štátmi, ako aj finančnými inštitúciami a obchodnými spoločnosťami so sídlom v Európe a do vkladov v bankách.

Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

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

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

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

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

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

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

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

POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Cenné papiere

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

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

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

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

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo

rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

3. Ostatné finančné aktíva

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

4. Závazky

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

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

5. Finančné deriváty

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

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

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

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

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

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémie alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne dosahovaný úrok z kupónu (ďalej len „AÚV“) určený v emisných podmienkach; pričom čistou obstarávacou cenou sa rozumie obstarávacia cena znížená o už dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu obstarania cenného papiera. Pri dlhopisoch bez kupónov a štátnych pokladničných poukážkach sa

ako úrokový výnos účtuje postupne dosahovaný rozdiel medzi menovitou hodnotou a obstarávacou cenou. Fond používa na výpočet úrokových výnosov z cenných papierov metódu efektívnej úrokovej miery. Uvedená metóda predstavuje spôsob výpočtu úrokových výnosov pomocou konštantnej miery návratnosti, na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

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

9. Daň z príjmov podielového fondu

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

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

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

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

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

Hodnota podielového listu pri predaji sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu redemovaných podielov podielového listu. Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel“.

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

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

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

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

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

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

- 1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,80 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza denne.
- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
$$D(t) = \text{NAV}(t) \times 0,80 \% / N$$

pričom platí, že:

$$D(t) - \text{denná odplata za deň } t$$

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 0,064% p.a. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
$$D(t) = NAV(t) \times 0,064\% / N$$

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

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

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

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

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 31. decembru 2015 ani k 31. decembru 2014 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

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

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

15. Informácie o zákonných požiadavkách

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

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	4 992 087	4 702 425
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	182 196	(202 111)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(2 148 447)	(2 200 121)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(9 618)	12 238
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	55 548 062	23 179 307
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(49 635 333)	(102 638 256)
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(33 719)	(34 953)
Závazky voči dodávateľom (+)	1 047	10 006
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(360)	-
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	8 895 915	(77 171 465)
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Závazky z obstarania nehnuteľností		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	23 588 031	(8 107 027)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	23 588 031	(8 107 027)
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	35 394 791	131 972 792
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(72 658 851)	(40 749 925)
Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)		
Dedičstvá (-)		
Závazky na výplatu dedičstiev (+)		
Preddavky na emitovanie podielových listov		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	(37 264 060)	91 222 867
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	(6 188)	(13 636)
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(4 786 302)	5 930 739
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	8 231 400	2 300 661
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	3 445 098	8 231 400

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

LEI: 549300LSXVFBTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	246 122 577	148 172 158
a)	Počet podielov	4 735 033 362	2 944 547 388
b)	Hodnota jedného podielu	0,051980	0,050323
1.	Upísané podielové listy	35 420 708	132 301 393
2.	Zisk alebo strata fondu	3 937 263	6 383 695
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	(72 658 908)	(40 734 669)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	(33 300 937)	97 950 419
A.	Čistý majetok na konci obdobia	212 821 639	246 122 577
a)	Počet podielov	4 028 021 004	4 735 033 362
b)	Hodnota jedného podielu	0,052838	0,051980

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) DLHOPISY

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

Číslo riadku	2.I. EUR. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	3 013 908
5.	Do dvoch rokov	-	4 990 856
6.	Do piatich rokov	38 776 620	20 800 122
7.	Nad päť rokov	124 275 689	127 527 425
	Spolu	163 052 309	156 332 311

Číslo riadku	2.I. PLN. 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	2 343 488	2 297 014
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	2 343 488	2 297 014

Číslo riadku	2.I. USD. 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	-	1 268 076
7.	Nad päť rokov	5 964 956	3 963 201
	Spolu	5 964 956	5 231 277

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

LEI: 549300LSXVFBTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	5 701 439
2.	Do troch mesiacov	1 267 511	3 528 139
3.	Do šiestich mesiacov	13 459 046	5 458 227
4.	Do jedného roku	4 996 709	9 724 209
5.	Do dvoch rokov	20 874 418	28 438 064
6.	Do piatich rokov	83 416 981	57 465 179
7.	Nad päť rokov	39 037 644	46 017 054
	Spolu	163 052 309	156 332 311

Číslo riadku	2.II.PLN. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	2 343 488	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	2 297 014
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	2 343 488	2 297 014

Číslo riadku	2.II.USD. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	1 384 886	1 268 076
7.	Nad päť rokov	4 580 070	3 963 201
	Spolu	5 964 956	5 231 277

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	163 052 309	156 332 311
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	163 052 309	156 332 311

Číslo riadku	2.III.PLN. Dlhopisy oceňované RH	31.12.2015	31.12.2014
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	2 343 488	2 297 014
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	-	-
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	2 343 488	2 297 014

Číslo riadku	2.III.USD. Dlhopisy oceňované RH	31.12.2015	31.12.2014
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-

LEI: 549300LSXVFBTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	5 964 956	5 231 277
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
Spolu		5 964 956	5 231 277

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	2 343 488	2 297 014
1.2.	zmenky	-	-
1.3.	Špp	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	dlhopisy	127 283 359	141 180 342
2.2.	hypotekárne záložné listy	41 733 906	20 383 246
Spolu		171 360 753	163 860 602

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	6 494 575	18 773 567
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
Spolu		6 494 575	18 773 567

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	6 494 575	18 773 567
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
Spolu		6 494 575	18 773 567

c) KRÁTKODOBÉ POHLÁDÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola podľa dohodnutej doby splatnosti takáto:

Číslo riadku	5.I. EUR. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	4 000 467	4 003 334
3.	Do šiestich mesiacov	3 561 668	6 025 198
4.	Do jedného roku	24 029 726	45 327 220
Spolu		31 591 861	55 355 752

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola podľa zostatkovej doby takáto:

Číslo	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej	31.12.2015	31.12.2014
-------	---	------------	------------

riadku	doby splatnosti		
1.	Do jedného mesiaca	4 859 078	8 042 158
2.	Do troch mesiacov	11 072 148	22 143 202
3.	Do šiestich mesiacov	15 660 634	21 624 166
4.	Do jedného roku	-	3 546 226
	Spolu	31 591 860	55 355 752

d) 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	3 283 681	8 220 049
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	3 283 681	8 220 049
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	3 283 681	8 220 049

Číslo riadku	9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	161 417	11 351
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet-súvaha	161 417	11 351
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	161 417	11 351

e) 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	-	4 244
2.	Iné pohľadávky	426	2 506
	Spolu	426	6 750

f) ZÁVÄZKY Z VRÁTENIA PODIELOV

Štruktúra záväzkov z vrátenia podielov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola takáto:

Číslo riadku	2. Záväzky z vrátenia podielov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky voči podielnikom z redemácie podielových listov	-	181
	Spolu	-	181

g) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

LEI: 549300LSXVFBTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	4 665	5 394
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	90	367
	Spolu	4 755	5 761

h) 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	11 584	21 819
2.	Záväzok za správu CP	11 029	9 681
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	7 528	33 099
4.	Záväzky z auditu	35 999	34 953
5.	Iné záväzky	178	-
	Spolu	66 318	99 552

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

i) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov a obdobných príjmov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2015	2014
1.	Bežné účty	2 322	6 729
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	197 103	341 509
4.	Dlhové cenné papiere	4 182 742	3 986 301
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	4 382 167	4 334 539

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	-	(498)
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	995 108	3 977 269
4.	Podielové listy	118 424	316 585
5.	Ostatné	14 838	31 694
	Spolu	1 128 370	4 325 050

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 nákladov a výnosov takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	2015	2014
1.	EUR	-	-
2.	USD	606 343	176 199
3.	JPY	-	-
4.	CZK	11	(644)
5.	HUF	-	-

LEI: 549300LSXVFBTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

6.	PLN	4 643	(63 793)
7.	Ostatné meny	-	(122 650)
	Spolu	610 997	(10 888)

I) 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 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	684	40 522
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	(56 340)
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	684	(15 818)

F. 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. ⁽²⁾	3 445 098	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	-	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. ⁽²⁾	21 586 332	dlhopis SLSP
	ERSTE Bank ⁽³⁾	16 683 403	dlhopis ERSTE
Podielové listy	ERSTE	3 630 197	podielový list ESPA
	Sparinvest ⁽²⁾	-	podielové listy v SPORO fondoch
	AM SLSP EPF ⁽³⁾	-	podielové listy v SPORO fondoch
	AM SLSP PFPT ⁽³⁾	974 950	podielové listy v SPORO fondoch
	AM SLSP PFPV ⁽³⁾	-	podielové listy v SPORO fondoch
	AM SLSP BFPV ⁽³⁾	-	podielové listy v SPORO fondoch
Ostatný majetok	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	-	iné pohľadávky - správ. odmena
	ERSTE	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
	Sparinvest ⁽²⁾	-	
Aktíva spolu		46 319 980	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	90	záväzkov zo vstupných poplatkov
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	4 665	záväzkov zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	11 584	záväzkov z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	11 029	záväzkov za správu a vysporiadanie CP
Pasíva spolu		27 368	

⁽¹⁾ – správcovská spoločnosť, ⁽²⁾ – spoločnosť v skupine ERSTE, ⁽³⁾ – 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. ⁽²⁾	37 865	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste	37 991	zisk z objemu investovanej sumy
	sparinvest ⁽²⁾	-	
	ERSTE Bank ⁽³⁾	307 500	zisk z objemu investovanej sumy
	fondy AM SLSP	37 205	zisk z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	91 671	zisk z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	4 203	správcovská odmena
	Erste	10 635	Espe trailer fee
	sparinvest ⁽²⁾	-	
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	684	zisk z derivátov
Výnosy spolu		527 754	
Transakčné náklady	Erste	-	transakčné poplatky
	sparinvest ⁽²⁾	-	
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	498	transakčné poplatky
	fondy AM SLSP	-	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	2 629	bankové poplatky
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. ⁽²⁾	195 850	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	120 246	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady za správu fondu	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	1 829 722	poplatky za správu fondu
Náklady spolu		2 148 945	

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

LEI: 549300LSXVFBTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	SLSP, a.s. ⁽²⁾	8 231 400	bežné účty
peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	-	termínované účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	13 267 460	HZL SLSP
Dlhopisy	ERSTE Bank ⁽³⁾	17 967 156	dlhopis ERSTE
Podielové listy	ERSTE	3 592 207	podielový list ESPA
	Sparinvest ⁽²⁾	10 635 650	podielové listy v SPORO fondoch
	AM SLSP EPF ⁽³⁾	2 119 371	podielové listy v SPORO fondoch
	AM SLSP PFPT ⁽³⁾	30 948	podielové listy v SPORO fondoch
	AM SLSP PFPV ⁽³⁾	549 194	podielové listy v SPORO fondoch
Ostatný majetok	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	2 092	iné pohľadávky - správ. odmena
	ERSTE	4 244	pohľadávky z objemu investovanej sumy
	Sparinvest ⁽²⁾		
Aktíva spolu		56 399 722	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	367	záväzok zo vstupných poplatkov
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	5 394	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	21 819	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	9 681	záväzok za správu a vysporiadanie CP
Pasíva spolu		37 261	

⁽¹⁾ – správcovská spoločnosť, ⁽²⁾ – spoločnosť v skupine ERSTE, ⁽³⁾ – 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. ⁽²⁾	16 307	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste	266 566	výnos z objemu investovanej sumy
	sparinvest ⁽²⁾	99 064	výnos z objemu investovanej sumy
	ERSTE Bank ⁽³⁾	5 123	výnos z objemu investovanej sumy
	fondy AM SLSP	105 450	výnos z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	12 228	správcovská odmena
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	19 466	Espe trailer fee
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	(15 818)	strata z derivátových obchodov
Výnosy spolu		508 386	
Transakčné náklady	Erste	30	transakčné poplatky
	sparinvest ⁽²⁾	2 585	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	18 904	bankové poplatky
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. ⁽²⁾	206 604	depozitárske poplatky
Náklady za správu fondu	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	97 173	poplatky za správu a vysporiad. CP
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	1 877 440	poplatky za správu fondu
Náklady spolu		2 202 736	

⁽¹⁾ – správcovská spoločnosť, ⁽²⁾ – spoločnosť v skupine ERSTE, ⁽³⁾ – 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.

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovný:

EDF	31.12.2015		31.12.2014	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
SLSP, a.s.	-	-	-	-
AM SLSP, správ. spol., a.s.	22 568	0,56%	28 170	0,59%
Ostatné spriaznené strany ¹⁾	4 064	0,10%	8 124	0,17%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	636 400	15,80%	535 865	11,32%
Spolu	663 032	16,46%	572 159	12,08%

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

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov k 31. decembru 2015 vlastní 18,87% podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2014 to bolo 16,68%).

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2015	31.12.2014
Hodnota podielového listu	0,052838	0,05198
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	1,65%	3,29%

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

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhovú cenu neexistuje, alebo daná trhovú cenu nie je považovaná za reprezentatívnu, manažment správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobu 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. Zdrojom pre výpočet hodnoty majetku fondu je informačný systém Asset Manager.
2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendu. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 31. decembru 2015.

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

Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty	Hodnota podľa účtovníctva
--	------------------------------

LEI: 549300LSXVFBJTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

	<i>podielového listu v EUR</i>	<i>v EUR</i>
AKTÍVA	212 892 622	212 892 712
Krátkodobé pohľadávky	31 591 860	31 591 860
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3 445 098	3 445 098
Dlhopisy bez kupónov	2 343 488	2 343 488
Dlhopis s kupónmi	169 017 175	169 017 265
Podielové listy	6 494 575	6 494 575
Deriváty	-	-
Ostatné aktíva	426	426
ZÁVÄZKY	60 044	71 073
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	4 755	4 755
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	55 289	66 318
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	212 832 578	212 821 639
Počet podielov	4 028 021 004	4 028 021 004
Cena podielového listu k 31. decembru 2015	0,052838	0,052835

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

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</i>	<i>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</i>
AKTÍVA	246 222 621	246 228 071
Krátkodobé pohľadávky	55 355 995	55 355 752
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	8 231 400	8 231 400
Dlhopisy bez kupónov	2 297 014	2 297 014
Dlhopis s kupónmi	161 564 230	161 563 588
Podielové listy	18 773 567	18 773 567
Deriváty	-	-
Ostatné aktíva	415	6 750
ZÁVÄZKY	95 596	105 494
Závazky z vrátenia podielov	-	181
Závazky voči správcovskej spoločnosti	5 761	5 761
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	89 835	99 552
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	246 127 025	246 122 577
Počet podielov	4 735 033 362	4 735 033 362
Cena podielového listu k 31. decembru 2014	0,051980	0,051979

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a absolútne nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.

- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Politické a právne riziko.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.
- Riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych prepisov.
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list.
- Kreditné riziko – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
- Operačné riziko – znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

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

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

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

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

Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu. Meraná je v rokoch.

Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

d) Popis metód merania kreditného rizika

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

e) Popis metód merania rizika likvidity

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

f) Popis účelu použitých derivátov

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

g) Popis operačného rizika

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

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

Operačné riziko sa vyhodnocuje v tzv. Matici operačných rizík, ktorá odráža 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:

Položka súvahy/mena	EURO	USD	Ostatné CM	Spolu
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	3 283 681	161 417	-	3 445 098
peňažných prostriedkov				
Krátkodobé pohľadávky	31 591 860	-	-	31 591 860
Dlhopisy	163 052 309	5 964 956	2 343 488	171 360 753
Podielové listy	6 494 575	-	-	6 494 575
Ostatný majetok	426	-	-	426
Aktíva spolu	204 422 851	6 126 373	2 343 488	212 892 712
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správцovskej spoločnosti	(4 755)	-	-	(4 755)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(66 318)	-	-	(66 318)
Vlastné imanie	(212 821 639)	-	-	(212 821 639)
Pasíva celkom	(212 892 712)	-	-	(212 892 712)
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015	(8 469 861)	6 126 373	2 343 488	-

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

Položka súvahy/mena	EURO	USD	Ostatné CM	Spolu
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	8 220 049	11 351	-	8 231 400
peňažných prostriedkov				
Krátkodobé pohľadávky	55 355 752	-	-	55 355 752
Dlhopisy	156 332 311	5 231 277	2 297 014	163 860 602
Podielové listy	18 773 567	-	-	18 773 567
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	6 335	-	415	6 750
Aktíva spolu	238 688 014	5 242 628	2 297 429	246 228 071
Záväzky z vrátenia podielov	(181)	-	-	(181)
Záväzky voči správцovskej spoločnosti	(5 761)	-	-	(5 761)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(99 552)	-	-	(99 552)
Vlastné imanie	(246 122 577)	-	-	(246 122 577)
Pasíva celkom	(246 228 071)	-	-	(246 228 071)
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014	(7 540 057)	5 242 628	2 297 429	-

f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

LEI: 549300LSXVFBTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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.

