

Asset Management
Slovenskej sporiteľne, a. s.

Výročná správa 2015

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., fond maximalizovaných výnosov, 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



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 jüanu, 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 vyplývajúcej 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 Fonde maximalizovaných výnosov 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 najmä do akciových investícií (prevažne individuálnych akciových titulov). Cieľom riadenia fondu je dosahovať benchmarkový výnos pri dlhodobom raste hodnoty majetku vo fonde pri vyššej miere rizika. Výšku aktuálneho podielu akciovej zložky a sektorovej alokácie vyhodnocuje správcovská spoločnosť na základe fundamentálnej a technickej analýzy. Výška zmeny podielu akciovej zložky sa môže pohybovať v rámci rozpätia definovaného v štatúte. Diverzifikáciou portfólia do viacerých akciových titulov sa výrazne znižuje celkové riziko fondu. Pri výbere akciových titulov do portfólia sa správcovská spoločnosť orientuje najmä na regionálne a sektorové rozloženie investícií. Fond môže obsahovať akciové investície spoločností z regiónov Severnej Ameriky, Západnej Európy,

Japonska, Pacifiku, Východnej Európy, Latinskej Ameriky a Ázie. Výber akciových titulov sa zakladá na metóde optimalizácie a riziko sa znižuje diverzifikáciou do rôznych regiónov a hospodárskych sektorov. Derivátové menové pozície v portfóliu sú určené na zabezpečenie pohybu menových kurzov. Derivátové futurity sa používajú za účelom aktívneho a efektívneho riadenia celkového podielu akciovej časti ako aj regionálneho rozloženia akciových investícií.

Správa nezávislého audítora

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

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

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

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

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

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 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. Dalimír Draganovský
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania
k 31. 12. 2015

LEI

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

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná zvierka

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 Ľ
N E , S P R Á V . S P O L . , A . S .

Názov spravovaného fondu

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

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T O M Á Š I K O V A

Číslo

4 8

PSČ

8 3 2 6 5

Obec

B R A T I S L A V A

Telefónne číslo

0 2 / 4 8 6 2 9 6 4 3

Faxové číslo

0 2 / 4 8 6 2 7 0 2 1

E-mailová adresa

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

Zostavená dňa:

31. marca 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

549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

S Ú V A H A
v EUR

k 31. decembru 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)		43 228 934	45 004 081
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou		0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	E.a)	40 627 257	37 708 576
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>		40 627 257	37 708 576
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>			
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>			
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>			
4.	Podielové listy	E.b)	2 400 225	4 212 049
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>		2 400 225	4 212 049
b)	<i>ostatné</i>			
5.	Krátkodobé pohľadávky	E.c)	0	3 000 351
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			3 000 351
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový</i>			
c)	<i>iné</i>			
d)	<i>obrátené repoobchody</i>			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový</i>			
7.	Deriváty	E.d)	201 452	83 105
8.	Drahé kovy			
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)		5 070 643	7 513 517
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.e)	5 025 301	7 470 336
10.	Ostatný majetok	E.f)	45 342	43 181
	Aktíva spolu		48 299 577	52 517 598

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)		386 571	1 703 469
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.g)	1 969	2 114
4.	Deriváty	E.h)	314 953	1 556 351
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.i)	69 649	145 004
II.	Vlastné imanie		47 913 006	50 814 129
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho		47 913 006	50 814 129
a)	<i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>		(2 493 817)	3 502 755
	Pasíva spolu		48 299 577	52 517 598

549300CN9I7IOPOA3892

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

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
1.	Výnosy z úrokov	E.j)	4 922	7 169
1.1.	úroky		4 922	7 169
1.2./a.	výsledok zaistenia			
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	E.k)	1 280 543	877 080
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku		1 280 543	877 080
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.l)	(3 083 077)	2 564 093
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	E.m)	2 842 429	2 226 016
6./e.	Zisk/strata z derivátov	E.n)	(2 501 030)	(1 355 976)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo fonde		(1 456 213)	4 318 382
h.	Transakčné náklady		(22 049)	(22 464)
i.	Bankové a iné poplatky		(11 128)	(7 775)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde		(1 489 390)	4 288 143
j.	Náklady na financovanie fondu		(140 406)	(146 304)
j.1.	náklady na úroky			
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
j.3.	náklady na dane a poplatky		(140 406)	(146 304)
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde		(1 629 796)	4 141 839
k.	Náklady na		(763 266)	(574 019)
k.1.	odplatu za správu fondu		(763 266)	(574 019)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplatu za služby depozitára		(91 079)	(57 411)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(9 676)	(7 654)
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie		(2 493 817)	3 502 755

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

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

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do akciových investícií, najmä do akcií obchodných spoločností na základe analýzy ich fundamentálnych parametrov a nastavenia ich obchodných modelov s cieľom dosiahnuť vo fonde dodatočný výnos vyplývajúci z výberu jednotlivých akciových titulov s nadštandardným potenciálom výnosu. Strategický podiel akcií vo fonde predstavuje 90%, pričom v rámci taktickej alokácie aktív sa aj pomocou akciových futures môže znížiť na 70% , resp. zvýšiť až na 110% s cieľom participovať na akciovom trhu v prípade jeho rastového trendu a vyhnúť sa investíciám do akcií v prípade ich klesajúceho trendu. Rozhodnutia o stanovení podielu akcií sú výsledkom kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia), fundamentálnej a technickej analýzy akciových trhov. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 10% majetku vo fonde.

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 fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, Bratislava (ďalej len „depozitár“).

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

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

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

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

LEI: 549300CN9I7IOP0A3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 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 akcie a podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

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

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

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

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

3. Ostatné finančné aktíva

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

4. Závazky

Závazky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitáriovi 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 vyrovnaní, 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 obstarávací 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 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“.

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

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

- 1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,50 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza denne.
- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
$$D(t) = NAV(t) \times 1,50 \% / N$$
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,10 % p.a. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
$$D(t) = NAV(t) \times 0,10 \% / N$$
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

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

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

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

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

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

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

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

15. Informácie o zákonných požiadavkách

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

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	4 922	7 172
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	17	(2)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(865 472)	(639 205)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	181	4 229
Výnosy z dividend (+)	1 280 543	877 080
Pohľadávky za dividendy (-)	(45 342)	(38 865)
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	16 424 611	7 191 192
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(22 077 881)	(20 770 084)
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(9 677)	(7 654)
Závazky voči dodávateľom (+)	2 523	3 421
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(140 406)	(146 304)
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(5 425 981)	(13 519 019)
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Závazky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	3 000 338	(3 000 338)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	3 000 338	(3 000 338)
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	29 351 520	35 561 075
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(29 752 628)	(16 804 541)
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	(401 108)	18 756 534
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	381 715	81 841
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(2 445 036)	2 319 019
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	7 470 336	5 151 317
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	5 025 301	7 470 336

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

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 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	50 814 129	28 558 384
a)	Počet podielov	1 305 792 820	803 465 574
b)	Hodnota jedného podielu	0,038919	0,035545
1.	Upísané podielové listy	29 345 324	35 557 531
2.	Zisk alebo strata fondu	(2 493 817)	3 502 755
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	(29 752 630)	(16 804 541)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	(2 901 123)	22 255 745
A.	Čistý majetok na konci obdobia	47 913 006	50 814 129
a)	Počet podielov	1 292 857 605	1 305 792 820
b)	Hodnota jedného podielu	0,037061	0,038919

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) OBCHODOVATEĽNÉ AKCIE

Štruktúra obchodovateľných akcií k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola takáto:

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	31.12.2015	31.12.2014
1.	Obchodovateľné akcie		
1.1.	nezaložené	40 627 257	37 708 576
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
	Spolu	40 627 257	37 708 576

Štruktúra obchodovateľných akcií k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2015	31.12.2014
1.	EUR	6 755 330	6 266 160
2.	USD	20 174 421	18 401 615
3.	JPY	3 763 112	3 277 182
4.	CHF	1 523 204	1 457 006
5.	GBP	2 602 821	3 974 811
6.	SEK	-	698 482
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	2 861 715	2 285 332
11.	AUD	2 044 957	1 347 988
12.	Ostatné meny	901 697	-
	Spolu	40 627 257	37 708 576

LEI: 549300CN9I7IOP0A3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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	2 400 225	4 212 049
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	2 400 225	4 212 049

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	2 400 225	4 212 049
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	2 400 225	4 212 049

c) KRÁTKODOBÉ POHLÁDÁVKY

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

Číslo riadku	5.I.EUR.Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	3 000 351
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	-	3 000 351

d) DERIVÁTY – AKTÍVA

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

Číslo riadku	7.I. Deriváty s aktívnym 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	201 452	83 105
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	201 452	83 105

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa zostatkovej doby ich splatnosti* takáto:

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Číslo riadku	7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	69 467	79 733
3.	Do šiestich mesiacov	109 506	3 372
4.	Do jedného roku	22 479	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
	Spolu	201 452	83 105

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

Číslo riadku	7.III. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bez dodávky	201 452	83 105
	Spolu	201 452	83 105

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola podľa reálnej a nominálnej hodnoty takáto:

Číslo riadku	7.IV. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty	Reálna hodnota		Nominálna hodnota-pohľadávka	
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
1.	Forwardy	-	-	-	-
2.	Swapy	201 452	83 105	13 882 186	2 753 326
	Spolu	201 452	83 105	13 882 186	2 753 326

e) 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	2 376 090	4 927 506
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	2 376 090	4 927 506
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	2 376 090	4 927 506

Číslo riadku	9.USD.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	909 649	1 555 468
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	909 649	1 555 468
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	909 649	1 555 468

Číslo riadku	9.JPY. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
--------------	---	------------	------------

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

1.	Bežné účty	1 133 356	787 298
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	1 133 356	787 298
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	1 133 356	787 298

Číslo riadku	9.GBP.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	606 206	200 064
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	606 206	200 064
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	606 206	200 064

f) 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.	Pohľadávka z vysporiadania futurít	-	4 314
3.	Pohľadávka z dividend	45 342	38 864
4.	Iné pohľadávky	-	3
	Spolu	45 342	43 181

g) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

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

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	1 969	2 089
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	25
	Spolu	1 969	2 114

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

h) DERIVÁTY – PASÍVAŠtruktúra 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	314 953	1 556 351
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	314 953	1 556 351

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	665 515
3.	Do šiestich mesiacov	217 381	578 688
4.	Do jedného roku	97 572	312 148
	Spolu	314 953	1 556 351

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

Číslo riadku	4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bez dodávky	314 953	1 556 351
	Spolu	314 953	1 556 351

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

Číslo riadku	4.IV. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty	Reálna hodnota		Nominálna hodnota-závazok	
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
1.	Forwardy	-	-	-	-
2.	Swapy	314 953	1 556 351	17 759 583	25 707 346
	Spolu	314 953	1 556 351	17 759 583	25 707 346

i) OSTATNÉ ZÁVÄZKYŠtruktúra 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	4 862	4 527
2.	Záväzok za správu CP	2 121	2 156
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	10 174	3 872
4.	Záväzky z auditu	10 177	7 653

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

5.	Závazky z vysporiadania futurít	42 313	126 796
6.	Iné záväzky	2	-
	Spolu	69 649	145 004

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

j) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 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	2 638	3 113
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	2 284	4 056
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	4 922	7 169

k) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra výnosov z 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	208 479	201 632
2.	USD	450 972	301 239
3.	JPY	72 158	52 379
4.	CHF	43 930	35 747
5.	GBP	174 066	111 576
6.	SEK	20 831	20 903
7.	HUF	-	-
8.	PLN	-	-
9.	CAD	133 917	81 099
10.	AUD	148 540	72 505
11.	Ostatné meny	27 650	-
	Spolu	1 280 543	877 080

l) 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	(3 087 768)	2 555 215
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	4 691	8 875
5.	Ostatné	-	3
	Spolu	(3 083 077)	2 564 093

m) 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	(83)	-
2.	USD	2 265 653	1 936 911
3.	JPY	412 736	(75 389)
4.	CHF	180 528	30 608
5.	GBP	312 024	221 568
6.	SEK	7 433	(37 993)

LEI: 549300CN9I7I0POA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

7.	CAD	(212 180)	105 439
8.	AUD	(29 034)	44 872
9.	Ostatné meny	(94 648)	-
	Spolu	2 842 429	2 226 016

n) 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	(2 846 583)	(2 089 403)
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	345 553	733 427
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	(2 501 030)	(1 355 976)

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-forward	-	-
2.	Závazok.Nominál z menových nástrojov-forward	-	-
3.	Pohľadávka.Nominál z menových nástrojov-swap	31 140 190	27 959 093
4.	Závazok.Nominál z menových nástrojov-swap	(31 340 203)	(29 438 017)
5.	Pohl.z term.devízových operácií-rez	-	-
6.	Pohl.z operácií z menovými nástrojmi-swap	31 640 879	28 419 578
7.	Závazky z term.devízových operácií-rez	-	-
8.	Závazky z operácií z menovými nástrojmi-swap	(31 754 380)	(29 892 824)
9.	Futures-pohľadávky z akciových derivátov	(6 872 570)	(11 268 049)
10.	Uspor.účet operácií s akciovými nástrojmi	6 872 570	11 268 049
11.	Uspor.účet operácií s menovými nástrojmi	-	-
12.	Vzájomne vyrovnávací účet pre devíz. operácie	313 514	2 952 170

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

Označenie	FUTURITY	31.12.2015	31.12.2014
1.	Nominálna hodnota	6 872 570	11 268 049
2.	Hodnota z denného vysporiadania	(42 313)	(122 482)

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKČIE 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⁾	5 025 301	bežné účty
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	-	termínované vklady
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	-	termínované vklady

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Podielové listy	AM SLSP PFPT	2 400 225	podielové listy v sporo fondoch
Deriváty	SLSP, a.s. ⁽²⁾	201 452	pohľadávka z vysporiadania burzových obchodov
Ostatný majetok	SLSP, a.s. ⁽²⁾	-	pohľadávka z vysporiadania futurít
Aktíva spolu		7 626 978	
Deriváty	SLSP, a.s. ⁽²⁾	314 953	záväzok z vysporiadania burzových obchodov
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	1 969	záväzok zo správčovských poplatkov
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	-	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	4 862	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	2 121	záväzok za správu a vysporiad. CP
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	42 313	záväzok z vysporiadania futurít
Pasíva spolu		366 218	

⁽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⁾	4 180	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja cenných papierov	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	4 691	výnosy z objemu investovanej sumy
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	(2 501 030)	strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		(2 492 159)	
Transakčné náklady	Erste BANK ⁽³⁾	-	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	11 128	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. ⁽²⁾	763 266	poplatky za správu fondu
Náklady na odplatu za služby depozitára	SLSP, a.s. ⁽²⁾	53 964	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	37 115	poplatky za správu a vysporiadanie CP
Náklady spolu		865 473	

⁽¹⁾ – správcovská spoločnosť, ⁽²⁾ – spoločnosť v skupine ERSTE, ⁽³⁾ – 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. ⁽²⁾	7 470 336	bežné účty
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	-	termínované vklady
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	-	termínované vklady
Podielové listy	AM SLSP PFPT	4 212 049	podielové listy v sporo fondoch
Deriváty	SLSP, a.s. ⁽²⁾	83 105	pohľadávka z vysporiadania burzových obchodov
Ostatný majetok	SLSP, a.s. ⁽²⁾	4 314	pohľadávka z vysporiadania futurít
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	3	správčovská odmena
Aktíva spolu		11 769 807	
Deriváty	SLSP, a.s. ⁽²⁾	1 556 351	záväzok z vysporiadania burzových obchodov
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	2 089	záväzok zo správčovských poplatkov
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	25	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	4 527	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	2 156	záväzok za správu a vysporiad. CP
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	126 796	záväzok z vysporiadania futurít
Pasíva spolu		1 691 944	

⁽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
-------------------------------	------------	------	-------

LEI: 549300CN9I7IOP0A3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

⁽¹⁾ – 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:

FMV	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.	-	-	-	-
Ostatné spriaznené strany 1)	3 481	0,27%	4 106	0,31%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	634 480	49,08%	669 777	51,29%
Spolu	637 961	49,34%	673 883	51,61%

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

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 31. decembru 2015 70,94% podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2014 80,91% podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2015	31.12.2014
Hodnota podielového listu	0,037061	0,038919
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	-4,77%	9,49%

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 trhová cena neexistuje, alebo daná trhová cena 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

LEI: 549300CN9I7I0POA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

metódami oceňovania. Manažment je presvedčený, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena môže odlišovať od ceny čistej hodnoty aktív podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2015.
2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendu. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 31. decembru 2015.

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

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</i>	<i>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</i>
AKTÍVA	48 299 577	48 299 577
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	5 025 301	5 025 301
Akcie	40 627 257	40 627 257
Podielové listy	2 400 225	2 400 225
Deriváty	201 452	201 452
Ostatný majetok	45 342	45 342
ZÁVÄZKY	384 449	386 571
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	1 968	1 969
Deriváty	314 953	314 953
Ostatné záväzky	67 528	69 649
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	47 915 128	47 913 006
Počet podielov	1 292 857 605	1 292 857 605
Cena podielového listu k 31.decembru 2015	0,037061	0,037060

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

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

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.
- Kreditné riziko – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlačí 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. 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.
- 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.

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

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 odzrkarľuje mieru pravdepodobnosti výskytu udalosti a jej dopadu. Matica je vyhodnocovaná za jednotlivé organizačné jednotky (oddelenia) spoločnosti a za jednotlivé kategórie udalostí operačného rizika.

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

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

Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2015:

<i>Položka súvahy/mena</i>	<i>EUR</i>	<i>USD</i>	<i>Ostatné CM</i>	<i>Spolu</i>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2 376 090	909 649	1 739 562	5 025 301
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	-	-
Akcie	6 755 330	20 174 421	13 697 506	40 627 257
Podielové listy	2 400 225	-	-	2 400 225
Deriváty	201 452	-	-	201 452
Ostatný majetok	-	24 422	20 920	45 342
Aktíva spolu	11 733 097	21 108 492	15 457 988	48 299 577
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(1 969)	-	-	(1 969)
Deriváty	(314 953)	-	-	(314 953)
Ostatné záväzky	(27 335)	(39 681)	(2 633)	(69 649)
Vlastné imanie	(47 913 006)	-	-	(47 913 006)
Pasíva spolu	(48 257 263)	(39 681)	(2 633)	(48 299 577)

LEI: 549300CN9I7IOP0A3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015	(36 524 166)	21 068 811	15 455 355	-
--	--------------	------------	------------	---

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2015

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

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

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.

