

# **ASSET MANAGEMENT**

Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2016

**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 2016
  - 4.1 Súvaha
  - 4.2 Výkaz ziskov a strát
  - 4.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2016

Vážení akcionári, podielníci a obchodní partneri,

Vážení akcionári, podielníci a obchodní partneri,

I keď finančné trhy boli poznamenané viacerými výkyvmi, rok 2016 hodnotíme ako úspešný. Profesionálnou správou fondov sa nám podarilo eliminovať negatívne dopady, ktoré súviseli predovšetkým s prekvapujúcimi výsledkami referenda o vystúpení Veľkej Británie z EÚ (Brexit) a prezidentskými voľbami v USA, a väčšina našich fondov tak dosiahla kladné zhodnotenie. A to aj napriek skutočnosti, že sadzby na finančných trhoch dosahovali nulové až záporné hodnoty.

Najobľúbenejším produktom uplynulého roka bolo Šikovné investičné sporenie kombinujúce sporenie na účte v Slovenskej sporiteľni s investovaním do podielových fondov. Tento produkt je ideálnym prostriedkom vytvárania si rezerv na nepredvídané životné udalosti a úspor na dôchodok a vlni si ho otvorilo až 40 000 nových klientov.

Radi by sme Vás informovali, že od začiatku roka 2017 dochádza k niekoľkým zmenám. Samostatnú evidenciu podielových listov od nás prevezme Slovenská sporiteľňa, ktorá je depozitárom našich podielových fondov. Súčasne dôjde aj k zmene číselného označenia účtov majiteľov podielových listov. Z Vašej strany nie je potrebná žiadna aktivita - presun evidencie prebehne automaticky a nové číslo účtu majiteľa Vám Slovenská sporiteľňa oznámi v najbližšom výpise. Uvedené zmeny nebudú mať žiaden vplyv na stav Vašich investícií v podielových fondoch Asset Managementu Slovenskej sporiteľne.

Súčasne s presunom evidencie podielových listov dochádza k zmene pri následných investíciách do podielových fondov. Podľa nových pravidiel musí byť každá následná investícia vykonaná na pobočke a preto už nebude možné investovať priamo prevodom na účet podielového fondu. Ku každej následnej investícii bude potrebná písomná žiadosť o investovanie, ktorú môžete podať na ktorejkoľvek pobočke Slovenskej sporiteľne.

S úctou



Mgr. Dušan Svítek  
predseda predstavenstva

## **ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI**

### **OBCHODNÉ MENO**

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

### **PRÁVNA FORMA**

akciová spoločnosť

### **SÍDLO**

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

### **IČO**

35820705

### **AKCIONÁR**

Erste Asset Management, GmbH, 100%

### **PREDMET ČINNOSTI**

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

### **PREDSTAVENSTVO**

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva

Adrianus Janmaat, člen predstavenstva

### **PROKÚRA**

Ing. Karin Uličná

Ing. Zlatica Rajčoková

### **KONTAKT**

**Sporotel: 0850 111 888**

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

## OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

Globálna ekonomika počas roka dosahovala dobré rastové parametre a odolávala správam a udalostiam, ktoré spôsobovali krátkodobé výkyvy na trhoch. MMF očakával, že svetové hospodárstvo porastie v 2016 o 3,1%, čo je porovnateľná hodnota s minulým rokom. Pozitívne je aj to, že nenastali revízie rastu smerom nadol a že rozvíjajúce trhy nabrali vyššiu dynamiku oproti vyspelým štátom. Začiatok roka začal v znamení strát kvôli obavám o spomalenie v Číne a oslabenie čínskeho juanu. Od polovice februára až do mája pokračoval vývoj na finančných trhoch v pozitívnych trendoch. Podporou boli stimulačné opatrenia v Číne, flexibilita FEDu, podporná politika ECB a rast cien ropy. Pozitívny vývoj jarných mesiacov spomalili špekulácie o výsledkoch referenda v UK. Jeho výsledok trhy nakoniec prekvapil, pretože investori očakávali skôr zotrvanie Británie v EÚ. Trhy zareagovali na Brexit rastom rizikovejších aktív (akcie, podnikové dlhopisy a dlhopisy regiónu rozvíjajúcich sa trhov). Leto sa nieslo v nízko volatilnej atmosfére naklonenej v prospech rizikových aktív, jednak vďaka vysokej likvidite, ale aj podpornej politike centrálnych bánk (Bank of England znížila úrokové sadzby a Bank of Japan oznámila ďalšie zvýšenie štátneho rozpočtu). Neistota začala rásť na jeseň. Americký FED signalizoval, že existujú argumenty v prospech zvýšenia úrokových sadzieb. Dvaja najväčší svetoví producenti ropy Rusko a Saudská Arábia sa začiatkom septembra dohodli na stabilizácii produkcie ropy, a že budú spolupracovať na strategických otázkach týkajúcich sa cien ropy. Cena ropy Brent sa postupne dostala nad úroveň 50 USD za barel. Po víťazstve Donalda Trumpa v amerických prezidentských voľbách si investori masívne osvojili myšlienku, že republikánsky nastavený Kongres zmení aktuálny status ekonomiky USA a začne implementovať fiškálne stimuly, znižovať dane a obmedziť reguláciu pre podnikanie. Výnosy amerických štátnych dlhopisov výrazne vzrástli a sprevádzali ich do určitej miery aj európske dlhopisy. Výsledok decembrového ústavného referenda v Taliansku sa na trhoch prejavil krátkodobo, najmä s dopadom na lokálne aktíva (pokles akcií talianskych bánk). Po tom ako došlo v polovici decembra k očakávanému zvýšeniu úrokových sadzieb v USA, vzrástli výnosy amerických štátnych dlhopisov a americký dolár posilnil voči iným menám. Pozitívna nálada na akciových trhoch pokračovala do konca roka.

V roku 2016 dosiahla väčšina aktív na trhu pozitívnu výkonnosť. Boli to najmä rizikovejšie dlhopisy, čo bolo dané priaznivým fundamentálnym prostredím podporeným centrálnymi bankami a rastúcou cenou ropy. Najlepší výsledok dosiahli americké podnikové dlhopisy v neinvestičnom stupni (17,5%), ďalej štátne dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín v lokálnych menách (13,2%) a podnikové dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín (9,2%). Globálne akcie tiež dosiahli nadpriemerný výsledok vo výške 9%. Negatívnu výkonnosť dosiahli štátne dlhopisy krajín CEE (-1,7%), nástroje peňažného trhu (-0,2%) a alternatívne investície (-0,1%).

## 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.:

### ***Správa z auditu účtovnej závierky***

#### ***Názor***

Uskutočnili sme audit 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 2016, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2016 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

#### ***Základ pre názor***

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs“). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

#### ***Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku***

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Fondu.

#### ***Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky***

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene

očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

### ***Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov***

#### *Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe*

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Fondu obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

28. apríla 2017  
Bratislava, Slovenská republika

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



Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor  
Licencia SKAU č. 893

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania  
k 31. 12. 2016

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 závierka

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

riadna  
mimoriadna  
priebežná

☒

schválená

Zostavená za obdobie

mesiac rok

|    |     |         |
|----|-----|---------|
| od | 0 1 | 2 0 1 6 |
| do | 1 2 | 2 0 1 6 |

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 5 |
| do | 1 2 | 2 0 1 5 |

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

A S S E T M A N A G E M E N T S L O V E N S K E J S P O R I T E L'  
N E , S P R Á V . S P O L . , A . S .

Názov spravovaného fondu

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 2017

Schválená dňa:

18. apríla 2017

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 2016

| Označenie | POLOŽKA                                                                    | Číslo poznámky | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| a         | b                                                                          |                | 1                     | 2                                            |
| x         | Aktíva                                                                     |                | x                     | x                                            |
| I.        | <b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)                          |                | <b>46 302 567</b>     | <b>43 228 934</b>                            |
| 1.        | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou                                     |                | 0                     | 0                                            |
| a)        | bez kupónov                                                                |                |                       |                                              |
| b)        | s kupónmi                                                                  |                |                       |                                              |
| 2.        | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou                                        |                | 0                     | 0                                            |
| a)        | bez kupónov                                                                |                |                       |                                              |
| b)        | s kupónmi                                                                  |                |                       |                                              |
| 3.        | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach                                | E.a)           | 44 904 638            | 40 627 257                                   |
| a)        | obchodovateľné akcie                                                       |                | 44 904 638            | 40 627 257                                   |
| b)        | neobchodovateľné akcie                                                     |                |                       |                                              |
| c)        | podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera    |                |                       |                                              |
| d)        | obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach |                |                       |                                              |
| 4.        | Podielové listy                                                            | E.b)           | 1 199 657             | 2 400 225                                    |
| a)        | otvorených podielových fondov                                              |                | 1 199 657             | 2 400 225                                    |
| b)        | ostatné                                                                    |                |                       |                                              |
| 5.        | Krátkodobé pohľadávky                                                      |                | 0                     | 0                                            |
| a)        | krátkodobé vklady v bankách                                                |                |                       |                                              |
| b)        | krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový    |                |                       |                                              |
| c)        | iné                                                                        |                |                       |                                              |
| d)        | obrátené repoobchody                                                       |                |                       |                                              |
| 6.        | Dlhodobé pohľadávky                                                        |                | 0                     | 0                                            |
| a)        | krátkodobé vklady v bankách                                                |                |                       |                                              |
| b)        | krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový    |                |                       |                                              |
| 7.        | Deriváty                                                                   | E.c)           | 198 272               | 201 452                                      |
| 8.        | Drahé kovy                                                                 |                |                       |                                              |
| II.       | <b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)                        |                | <b>7 011 139</b>      | <b>5 070 643</b>                             |
| 9.        | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | E.d)           | 6 948 312             | 5 025 301                                    |
| 10.       | Ostatný majetok                                                            | E.e)           | 62 827                | 45 342                                       |
|           | <b>Aktíva spolu</b>                                                        |                | <b>53 313 706</b>     | <b>48 299 577</b>                            |

| Označenie | POLOŽKA                                                                   | Číslo poznámky | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| a         | b                                                                         |                | 1                     | 2                                            |
| x         | Pasíva                                                                    |                | x                     | x                                            |
| I.        | <b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)                                    |                | <b>988 839</b>        | <b>386 571</b>                               |
| 1.        | Závazky voči bankám                                                       |                |                       |                                              |
| 2.        | Závazky z vrátenia podielov                                               |                |                       |                                              |
| 3.        | Závazky voči správcovskej spoločnosti                                     | E.f)           | 4 381                 | 1 969                                        |
| 4.        | Deriváty                                                                  | E.g)           | 918 849               | 314 953                                      |
| 5.        | Repoobchody                                                               |                |                       |                                              |
| 6.        | Závazky z vypožičania finančného majetku                                  |                |                       |                                              |
| 7.        | Ostatné záväzky                                                           | E.h)           | 65 609                | 69 649                                       |
| II.       | <b>Vlastné imanie</b>                                                     |                | <b>52 324 867</b>     | <b>47 913 006</b>                            |
| 8.        | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho |                | 52 324 867            | 47 913 006                                   |
| a)        | zisk alebo strata za účtovné obdobie                                      |                | 4 343 629             | (2 493 817)                                  |
|           | <b>Pasíva spolu</b>                                                       |                | <b>53 313 706</b>     | <b>48 299 577</b>                            |

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT  
v EUR

za 12 mesiacov roku 2016

| Označenie    | POLOŽKA                                              | Číslo poznámky | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|------------------------------------------------------|----------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| a            | b                                                    |                | 1                     | 2                                            |
| <b>1.</b>    | Výnosy z úrokov                                      | E.i)           | <b>1 827</b>          | <b>4 922</b>                                 |
| 1.1.         | úroky                                                |                | 1 827                 | 4 922                                        |
| 1.2./a.      | výsledok zaistenia                                   |                |                       |                                              |
| 1.3./b       | zníženie hodnoty príslušného majetku                 |                |                       |                                              |
| <b>2.</b>    | Výnosy z podielových listov                          |                |                       |                                              |
| <b>3.</b>    | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku        | E.j)           | <b>1 036 713</b>      | <b>1 280 543</b>                             |
| 3.1.         | dividendy a iné podiely na zisku                     |                | 1 036 713             | 1 280 543                                    |
| 3.2.         | výsledok zaistenia                                   |                |                       |                                              |
| <b>4./c.</b> | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi | E.k)           | 3 684 225             | (3 083 077)                                  |
| <b>5./d.</b> | Zisk/strata z operácií s devízami                    | E.l)           | 991 122               | 2 842 429                                    |
| <b>6./e.</b> | Zisk/strata z derivátov                              | E.m)           | (388 088)             | (2 501 030)                                  |
| <b>7./f.</b> | Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi             |                |                       |                                              |
| <b>8./g.</b> | Zisk/strata z operácií s iným majetkom               |                |                       |                                              |
| <b>I.</b>    | <b>Výnos z majetku vo fonde</b>                      |                | <b>5 325 799</b>      | <b>(1 456 213)</b>                           |
| h.           | Transakčné náklady                                   |                | (28 906)              | (22 049)                                     |
| i.           | Bankové a iné poplatky                               |                | (17 869)              | (11 128)                                     |
| <b>II.</b>   | <b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>                |                | <b>5 279 024</b>      | <b>(1 489 390)</b>                           |
| j.           | Náklady na financovanie fondu                        |                | (133 026)             | (140 406)                                    |
| j.1.         | náklady na úroky                                     |                |                       |                                              |
| j.2.         | zisky/straty zo zaistenia úrokov                     |                |                       |                                              |
| j.3.         | náklady na dane a poplatky                           |                | (133 026)             | (140 406)                                    |
| <b>III.</b>  | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>  |                | <b>5 145 998</b>      | <b>(1 629 796)</b>                           |
| k.           | Náklady na                                           |                | (711 130)             | (763 266)                                    |
| k.1.         | odplatu za správu fondu                              |                | (711 130)             | (763 266)                                    |
| k.2.         | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde   |                |                       |                                              |
| l.           | Náklady na odplatu za služby depozitára              |                | (84 772)              | (91 079)                                     |
| m.           | Náklady na audit účtovnej závierky                   |                | (6 467)               | (9 676)                                      |
| <b>A.</b>    | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>          |                | <b>4 343 629</b>      | <b>(2 493 817)</b>                           |

**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 2016:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

|              |                        |
|--------------|------------------------|
| Dozorná rada |                        |
| Členovia:    | Heinz Bednar           |
|              | JUDr. Andrej Leontiev  |
|              | Christian Schön        |
| Prokúra:     | Ing. Zlatica Rajčoková |
|              | Ing. Karin Uličná      |

K 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

|                                         |                                   |
|-----------------------------------------|-----------------------------------|
| Priama materská spoločnosť              |                                   |
| Meno:                                   | Erste Asset Management, GmbH      |
| Sídlo:                                  | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|                                                   |                                   |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------|
| závierky:                                         |                                   |
| Hlavná materská spoločnosť                        |                                   |
| Meno:                                             | Erste Group Bank AG               |
| Sídlo:                                            | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky: | Am Belvedere 1, 1100 Wien 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 2016, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016 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“).

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 upravené o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravené o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

**4. Záväzky**

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

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

**5. Finančné deriváty**

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

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

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

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

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

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

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

**7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu**

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

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

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

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

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

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 0,12 % p.a. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,120 \% / N$$

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 2016 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 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------|
| <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                               |                       |                                |
| Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)                                                                   | 2 021                 | 4 922                          |
| Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                                             | -                     | 17                             |
| Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)                                                                 | (813 772)             | (865 472)                      |
| Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                                                | 3 030                 | 181                            |
| Výnosy z dividend (+)                                                                                    | 1 036 713             | 1 280 543                      |
| Pohľadávky za dividendy (-)                                                                              | (56 907)              | (45 342)                       |
| Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+) | 20 355 428            | 16 424 611                     |
| Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)                                      | -                     | -                              |
| Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)     | (18 601 506)          | (22 077 881)                   |
| Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)                                  | -                     | -                              |
| Výnos z odpísaných pohľadávok (+)                                                                        | -                     | -                              |
| Náklady na dodávateľov (-)                                                                               | (6 467)               | (9 677)                        |
| Závazky voči dodávateľom (+)                                                                             | (724)                 | 2 523                          |
| Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)                                                                    | (133 026)             | (140 406)                      |
| Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)                                                                    | -                     | -                              |
| <b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                         | <b>1 784 791</b>      | <b>(5 425 981)</b>             |
| <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>                                                                |                       |                                |
| Obstaranie nehnuteľností (-)                                                                             | -                     | -                              |
| Závazky z obstarania nehnuteľností                                                                       | -                     | -                              |
| Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)                                                           | -                     | -                              |
| Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)                                                     | -                     | -                              |
| Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)                                                   | -                     | 3 000 338                      |
| <b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>                                                          | <b>-</b>              | <b>3 000 338</b>               |
| <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>                                                                  |                       |                                |
| Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)                                                       | 11 415 675            | 29 351 520                     |
| Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),                                                           | (11 341 549)          | (29 752 628)                   |
| 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 (+)                                                                   | -                     | -                              |
| <b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>                                                            | <b>74 126</b>         | <b>(401 108)</b>               |
| <b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>                            | <b>64 095</b>         | <b>381 715</b>                 |
| <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>                                     | <b>1 923 012</b>      | <b>(2 445 036)</b>             |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>                               | <b>5 025 301</b>      | <b>7 470 336</b>               |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>                                  | <b>6 948 312</b>      | <b>5 025 301</b>               |

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

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

| Označenie  | Položka                                          | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|--------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| a          | b                                                | 1                     | 2                                            |
| <b>I.</b>  | <b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         | <b>47 913 006</b>     | <b>50 814 129</b>                            |
| a)         | Počet podielov                                   | 1 292 857 605         | 1 305 792 820                                |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          | 0,037061              | 0,038919                                     |
| 1.         | Upísané podielové listy                          | 11 423 338            | 29 345 324                                   |
| 2.         | Zisk alebo strata fondu                          | 4 343 629             | (2 493 817)                                  |
| 3.         | Čistý rast/ pokles majetku z precenenia          | -                     | -                                            |
| 4.         | Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu    | -                     | -                                            |
| 5.         | Výplata výnosov podielnikom                      | -                     | -                                            |
| 6.         | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | -                     | -                                            |
| 7.         | Vrátené podielové listy                          | (11 355 106)          | (29 752 630)                                 |
| <b>II.</b> | <b>Nárast/pokles čistého majetku</b>             | <b>4 411 861</b>      | <b>(2 901 123)</b>                           |
| <b>A.</b>  | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>            | <b>52 324 867</b>     | <b>47 913 006</b>                            |
| a)         | Počet podielov                                   | 1 294 843 322         | 1 292 857 605                                |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          | 0,040414              | 0,037061                                     |

**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 2016 a k 31. decembru 2015 bola takáto:

| Číslo riadku | 3.a).I. Obchodovateľné akcie | 31.12.2016        | 31.12.2015        |
|--------------|------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1.           | Obchodovateľné akcie         |                   |                   |
| 1.1.         | nezaložené                   | 44 904 638        | 40 627 257        |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch     | -                 | -                 |
| 1.3.         | založené                     | -                 | -                 |
|              | <b>Spolu</b>                 | <b>44 904 638</b> | <b>40 627 257</b> |

Štruktúra obchodovateľných akcií k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa mien takáto:

| Číslo riadku | 3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené | 31.12.2016        | 31.12.2015        |
|--------------|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1.           | EUR                                                            | 5 551 838         | 6 755 330         |
| 2.           | USD                                                            | 25 367 358        | 20 174 421        |
| 3.           | JPY                                                            | 3 447 456         | 3 763 112         |
| 4.           | CHF                                                            | 1 393 377         | 1 523 204         |
| 5.           | GBP                                                            | 2 901 166         | 2 602 821         |
| 6.           | SEK                                                            | -                 | -                 |
| 7.           | CZK                                                            | -                 | -                 |
| 8.           | HUF                                                            | -                 | -                 |
| 9.           | PLN                                                            | -                 | -                 |
| 10.          | CAD                                                            | 3 046 088         | 2 861 715         |
| 11.          | AUD                                                            | 2 209 515         | 2 044 957         |
| 12.          | Ostatné meny                                                   | 987 840           | 901 697           |
|              | <b>Spolu</b>                                                   | <b>44 904 638</b> | <b>40 627 257</b> |

**b) PODIELOVÉ LISTY**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov fondov* takáto:

| Číslo riadku | 4.I. Podielové listy (PL)        | 31.12.2016       | 31.12.2015       |
|--------------|----------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | PL otvorených podielových fondov |                  |                  |
| 1.1.         | nezaložené                       | 1 199 657        | 2 400 225        |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch         | -                | -                |
| 1.3.         | založené                         | -                | -                |
| 2.           | PL ostatné                       |                  |                  |
| 2.1.         | nezaložené                       | -                | -                |
| 2.2.         | založené v repoobchodoch         | -                | -                |
| 2.3.         | založené                         | -                | -                |
|              | <b>Spolu</b>                     | <b>1 199 657</b> | <b>2 400 225</b> |

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené | 31.12.2016       | 31.12.2015       |
|--------------|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | EUR                                                    | 1 199 657        | 2 400 225        |
| 2.           | USD                                                    | -                | -                |
| 3.           | JPY                                                    | -                | -                |
| 4.           | Ostatné meny                                           | -                | -                |
|              | <b>Spolu</b>                                           | <b>1 199 657</b> | <b>2 400 225</b> |

**c) DERIVÁTY – AKTÍVA**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov* takáto:

| Číslo riadku | 7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom | 31.12.2016     | 31.12.2015     |
|--------------|------------------------------------|----------------|----------------|
| 1.           | úrokové                            |                |                |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -              | -              |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom               | -              | -              |
| 2.           | menové                             |                |                |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom               | 198 272        | 201 452        |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom               | -              | -              |
| 3.           | akciové                            |                |                |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -              | -              |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom               | -              | -              |
| 4.           | komoditné                          |                |                |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -              | -              |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom               | -              | -              |
| 5.           | úverové                            | -              | -              |
|              | <b>Spolu</b>                       | <b>198 272</b> | <b>201 452</b> |

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa zostatkovej doby ich splatnosti* takáto:

| Číslo riadku | 7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti | 31.12.2016     | 31.12.2015     |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                                    | -              | -              |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                     | 98 104         | 69 467         |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                                  | 57 461         | 109 506        |
| 4.           | Do jedného roku                                                       | 42 707         | 22 479         |
| 5.           | Do dvoch rokov                                                        | -              | -              |
|              | <b>Spolu</b>                                                          | <b>198 272</b> | <b>201 452</b> |

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

| Číslo riadku | 7.III. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--------------|------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1.           | Bez dodávky                                                      | 198 272    | 201 452    |

|              |                |                |
|--------------|----------------|----------------|
| <b>Spolu</b> | <b>198 272</b> | <b>201 452</b> |
|--------------|----------------|----------------|

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

| Číslo riadku | 7.IV. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty | Reálna hodnota | Reálna hodnota | Nominálna hodnota-pohládávka | Nominálna hodnota-pohládávka |
|--------------|------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|------------------------------|------------------------------|
|              |                                                                        | 31.12.2016     | 31.12.2015     | 31.12.2016                   | 31.12.2015                   |
| 1.           | Forwardy                                                               | -              | -              | -                            | -                            |
| 2.           | Swapy                                                                  | 198 272        | 201 452        | 8 007 362                    | 13 882 186                   |
|              | <b>Spolu</b>                                                           | <b>198 272</b> | <b>201 452</b> | <b>8 007 362</b>             | <b>13 882 186</b>            |

#### d) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 9.EUR.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                    | 31.12.2016       | 31.12.2015       |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 3 549 477        | 2 376 090        |
| 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                                                                | 3 549 477        | 2 376 090        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                | -                |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>3 549 477</b> | <b>2 376 090</b> |

| Číslo riadku | 9.USD.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                    | 31.12.2016       | 31.12.2015     |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 1 049 319        | 909 649        |
| 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                                                                | 1 049 319        | 909 649        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                | -              |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>1 049 319</b> | <b>909 649</b> |

| Číslo riadku | 9.JPY. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | 31.12.2016       | 31.12.2015       |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 1 620 970        | 1 133 356        |
| 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                                                                | 1 620 970        | 1 133 356        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                | -                |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>1 620 970</b> | <b>1 133 356</b> |

| Číslo riadku | 9.GBP.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--------------|----------------------------------------------------------------|------------|------------|
|--------------|----------------------------------------------------------------|------------|------------|

|              |                                                                                   |                |                |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 368 626        | 606 206        |
| 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                                                                | 368 626        | 606 206        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -              | -              |
| <b>Spolu</b> |                                                                                   | <b>368 626</b> | <b>606 206</b> |

| Číslo riadku | 9.CAD.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                    | 31.12.2016     | 31.12.2015 |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 359 920        | -          |
| 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                                                                | 359 920        | -          |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -              | -          |
| <b>Spolu</b> |                                                                                   | <b>359 920</b> | <b>-</b>   |

**e) OSTATNÝ MAJETOK**

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov ostatného majetku takáto:

| Číslo riadku | 10. Ostatný majetok                                               | 31.12.2016    | 31.12.2015    |
|--------------|-------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 1.           | Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov | -             | -             |
| 2.           | Pohľadávka z vysporiadania futurít                                | 5 920         | -             |
| 3.           | Pohľadávka z dividend                                             | 56 907        | 45 342        |
| 4.           | Iné pohľadávky                                                    | -             | -             |
| <b>Spolu</b> |                                                                   | <b>62 827</b> | <b>45 342</b> |

**f) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov záväzkov takáto:

| Číslo riadku | 3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti | 31.12.2016   | 31.12.2015   |
|--------------|------------------------------------------|--------------|--------------|
| 1.           | Záväzky zo správcovských poplatkov       | 4 301        | 1 969        |
| 2.           | Záväzky zo vstupných poplatkov           | 80           | -            |
| <b>Spolu</b> |                                          | <b>4 381</b> | <b>1 969</b> |

**g) DERIVÁTY – PASÍVA**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov takáto:

| Číslo riadku | 4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--------------|------------------------------------|------------|------------|
| 1.           | úrokové                            |            |            |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -          | -          |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom               | -          | -          |
| 2.           | menové                             |            |            |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom               | 918 849    | 314 953    |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom               | -          | -          |
| 3.           | akciové                            |            |            |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -          | -          |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom               | -          | -          |
| 4.           | komoditné                          |            |            |

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|      |                      |                |                |
|------|----------------------|----------------|----------------|
| 4.1. | vyrovnávané v hrubom | -              | -              |
| 4.2. | vyrovnávané v čistom | -              | -              |
| 5.   | úverové              | -              | -              |
|      | <b>Spolu</b>         | <b>918 849</b> | <b>314 953</b> |

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa zostatkovej doby ich splatnosti takáto:

| Číslo riadku | 4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti | 31.12.2016     | 31.12.2015     |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                                    | -              | -              |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                     | 283 218        | -              |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                                  | 509 740        | 217 381        |
| 4.           | Do jedného roku                                                       | 125 891        | 97 572         |
|              | <b>Spolu</b>                                                          | <b>918 849</b> | <b>314 953</b> |

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa spôsobu vysporiadania takáto:

| Číslo riadku | 4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania | 31.12.2016     | 31.12.2015     |
|--------------|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1.           | Bez dodávky                                                      | 918 849        | 314 953        |
|              | <b>Spolu</b>                                                     | <b>918 849</b> | <b>314 953</b> |

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa reálnej a nominálnej hodnoty takáto:

| Číslo riadku | 4.IV. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty | Reálna hodnota | Reálna hodnota | Nominálna hodnota-závazok | Nominálna hodnota-závazok |
|--------------|------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------------------|---------------------------|
|              |                                                                        | 31.12.2016     | 31.12.2015     | 31.12.2016                | 31.12.2015                |
| 1.           | Forwardy                                                               | -              | -              | -                         | -                         |
| 2.           | Swapy                                                                  | 918 849        | 314 953        | 27 266 601                | 17 759 583                |
|              | <b>Spolu</b>                                                           | <b>918 849</b> | <b>314 953</b> | <b>27 266 601</b>         | <b>17 759 583</b>         |

#### h) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bola podľa druhov ostatných záväzkov takáto:

| Číslo riadku | 7. Ostatné záväzky                   | 31.12.2016    | 31.12.2015    |
|--------------|--------------------------------------|---------------|---------------|
| 1.           | Záväzky z depozitárskeho poplatku    | 5 149         | 4 862         |
| 2.           | Záväzok za správu CP                 | 2 532         | 2 121         |
| 3.           | Záväzky voči podielnikom z emisie PL | 2 432         | 10 174        |
| 4.           | Záväzky z auditu                     | 9 453         | 10 177        |
| 5.           | Záväzky z vysporiadania futurít      | 32 484        | 42 313        |
| 6.           | Iné záväzky                          | 13 559        | 2             |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>65 609</b> | <b>69 649</b> |

### VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

#### i) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola podľa druhov takáto:

| Číslo riadku | 1.1. Úroky | 2016 | 2015  |
|--------------|------------|------|-------|
| 1.           | Bežné účty | 367  | 2 638 |

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|    |                                 |              |              |
|----|---------------------------------|--------------|--------------|
| 2. | Reverzné obchody                | -            | -            |
| 3. | Vklady                          | 1 460        | 2 284        |
| 4. | Dlhové cenné papiere            | -            | -            |
| 5. | Pôžičky obchodným spoločnostiam | -            | -            |
|    | <b>Spolu</b>                    | <b>1 827</b> | <b>4 922</b> |

**j) VÝNOSY Z DIVIDEND**

Štruktúra výnosov z dividend za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola podľa mien takáto:

| Číslo riadku | 3. Výnosy z dividend | 2016             | 2015             |
|--------------|----------------------|------------------|------------------|
| 1.           | EUR                  | 227 531          | 208 479          |
| 2.           | USD                  | 365 949          | 450 972          |
| 3.           | JPY                  | 69 127           | 72 158           |
| 4.           | CHF                  | 48 279           | 43 930           |
| 5.           | GBP                  | 103 020          | 174 066          |
| 6.           | SEK                  | -                | 20 831           |
| 7.           | HUF                  | -                | -                |
| 8.           | PLN                  | -                | -                |
| 9.           | CAD                  | 94 467           | 133 917          |
| 10.          | AUD                  | 114 341          | 148 540          |
| 11.          | Ostatné meny         | 13 999           | 27 650           |
|              | <b>Spolu</b>         | <b>1 036 713</b> | <b>1 280 543</b> |

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

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola podľa druhov takáto:

| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z cenných papierov | 2016             | 2015               |
|--------------|--------------------------------------|------------------|--------------------|
| 1.           | Akcie                                | 3 681 287        | (3 087 768)        |
| 2.           | Krátkodobé dlhové cenné papiere      | -                | -                  |
| 3.           | Dlhodobé dlhové cenné papiere        | -                | -                  |
| 4.           | Podielové listy                      | 2 744            | 4 691              |
| 5.           | Ostatné                              | 194              | -                  |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>3 684 225</b> | <b>(3 083 077)</b> |

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

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola podľa mien takáto:

| Číslo riadku | 5./d. Zisk/strata z devíz | 2016           | 2015             |
|--------------|---------------------------|----------------|------------------|
| 1.           | EUR                       | -              | (83)             |
| 2.           | USD                       | 924 755        | 2 265 653        |
| 3.           | JPY                       | 268 304        | 412 736          |
| 4.           | CHF                       | 10 931         | 180 528          |
| 5.           | GBP                       | (435 011)      | 312 024          |
| 6.           | SEK                       | -              | 7 433            |
| 7.           | CAD                       | 176 717        | (212 180)        |
| 8.           | AUD                       | 13 304         | (29 034)         |
| 9.           | Ostatné meny              | 32 121         | (94 648)         |
|              | <b>Spolu</b>              | <b>991 121</b> | <b>2 842 429</b> |

**m) ČISTÝ ZISK/ STRATA Z DERIVÁTOV**

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola podľa druhov derivátov takáto:

| Číslo riadku | 6./e. Zisk/strata z derivátov | 2016 | 2015 |
|--------------|-------------------------------|------|------|
| 1.           | úrokové                       |      |      |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -    | -    |

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|              |                      |                  |                    |
|--------------|----------------------|------------------|--------------------|
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom | -                | -                  |
| 2.           | menové               |                  |                    |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom | (1 092 893)      | (2 846 583)        |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom | -                | -                  |
| 3.           | akciové              |                  |                    |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom | 704 805          | 345 553            |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom | -                | -                  |
| 4.           | komoditné            |                  |                    |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom | -                | -                  |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom | -                | -                  |
| 5.           | úverové              | -                | -                  |
| <b>Spolu</b> |                      | <b>(388 088)</b> | <b>(2 501 030)</b> |

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

Štruktúra podsúvahy k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovná:

| Označenie | POLOŽKA                                         | 31.12.2016   | 31.12.2015   |
|-----------|-------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 1.        | Pohľadávka.Nominál z menových nástrojov-forward | -            | -            |
| 2.        | Závazok.Nominál z menových nástrojov-forward    | -            | -            |
| 3.        | Pohľadávka.Nominál z menových nástrojov-swap    | 34 772 384   | 31 140 190   |
| 4.        | Závazok.Nominál z menových nástrojov-swap       | (35 799 063) | (31 340 203) |
| 5.        | Pohl.z term.devízových operácií-rez             | -            | -            |
| 6.        | Pohl.z operácií z menovými nástrojmi-swap       | 35 305 731   | 31 640 879   |
| 7.        | Závazky z term.devízových operácií-rez          | -            | -            |
| 8.        | Závazky z operácií z menovými nástrojmi-swap    | (36 026 308) | (31 754 380) |
| 9.        | Futures-pohľadávky z akciových derivátov        | (7 947 497)  | (6 872 570)  |
| 10.       | Uspor.účet operácií s akciovými nástrojmi       | 7 947 497    | 6 872 570    |
| 11.       | Uspor.účet operácií s menovými nástrojmi        | -            | -            |
| 12.       | Vzájomne vyrovnávací účet pre devíz. operácie   | 1 747 256    | 313 514      |

Štruktúra futurít k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovná:

| Označenie | FUTURITY                        | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-----------|---------------------------------|------------|------------|
| 1.        | Nominálna hodnota               | 7 947 497  | 6 872 570  |
| 2.        | Hodnota z denného vysporiadania | (26 564)   | (42 313)   |

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY****a) TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

| Položka súvahy                        | Spoločnosť                   | Suma             | Popis                                        |
|---------------------------------------|------------------------------|------------------|----------------------------------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty     | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 6 948 312        | bežné účty                                   |
| peňažných prostriedkov                | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -                | termínované vklady                           |
| Krátkodobé pohľadávky                 | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -                | termínované vklady                           |
| Podielové listy                       | AM SLSP PFPT                 | 1 199 657        | podielové listy v sporo fondoch              |
| Deriváty                              | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 198 272          | pohľadávka z vysporiadania burzových obchodv |
| Ostatný majetok                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 5 920            | pohľadávka z vysporiadania futurít           |
| <b>Aktíva spolu</b>                   |                              | <b>8 352 161</b> |                                              |
| Deriváty                              | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 918 849          | záväzkov z vysporiadania burzových obchodv   |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 4 301            | záväzkov zo správcovských poplatkov          |
|                                       | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 80               | záväzkov zo vstupných poplatkov              |
| Ostatné záväzky                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 5 149            | záväzkov z depozitárskeho poplatku           |
|                                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 2 532            | záväzkov za správu a vysporiad. CP           |
|                                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 32 484           | záväzkov z vysporiadania futurít             |
| <b>Pasíva spolu</b>                   |                              | <b>963 395</b>   |                                              |

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016:

| Položka výkazu ziskov a strát                | Spoločnosť                   | Suma             | Popis                                         |
|----------------------------------------------|------------------------------|------------------|-----------------------------------------------|
| Výnosy z úrokov                              | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 1 843            | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov |
| Čistý zisk/strata z predaja cenných papierov | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 2 744            | výnosy z objemu investovanej sumy             |
|                                              | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 193              | správcovská odmena                            |
| Čistý zisk/strata z derivátov                | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | (388 088)        | strata z obchodovania s derivátmi             |
| <b>Výnosy spolu</b>                          |                              | <b>(383 308)</b> |                                               |
| Transakčné náklady                           | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 3 310            | transakčné poplatky                           |
| Bankové a iné poplatky                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 17 869           | bankové poplatky                              |
| Náklady na odplatu za správu fondu           | AM SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> | 711 130          | poplatky za správu fondu                      |
| Náklady na odplatu za služby depozitára      | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 56 718           | depozitárske poplatky                         |
|                                              | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 28 054           | poplatky za správu a vysporiadanie CP         |
| <b>Náklady spolu</b>                         |                              | <b>817 081</b>   |                                               |

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

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

| Položka súvahy                        | Spoločnosť                   | Suma             | Popis                                         |
|---------------------------------------|------------------------------|------------------|-----------------------------------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty     | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 5 025 301        | bežné účty                                    |
| peňažných prostriedkov                | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -                | termínované vklady                            |
| Krátkodobé pohľadávky                 | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -                | termínované vklady                            |
| Podielové listy                       | AM SLSP PFPT                 | 2 400 225        | podielové listy v sporo fondoch               |
| Deriváty                              | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 201 452          | pohľadávka z vysporiadania burzových obchodov |
| Ostatný majetok                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -                | pohľadávka z vysporiadania futurít            |
| <b>Aktíva spolu</b>                   |                              | <b>7 626 978</b> |                                               |
| Deriváty                              | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 314 953          | záväzkov z vysporiadania burzových obchodov   |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 1 969            | záväzkov zo správcovských poplatkov           |
|                                       | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | -                | záväzkov zo vstupných poplatkov               |
| Ostatné záväzky                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 4 862            | záväzkov z depozitárskeho poplatku            |
|                                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 2 121            | záväzkov za správu a vysporiad. CP            |
|                                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 42 313           | záväzkov z vysporiadania futurít              |
| <b>Pasíva spolu</b>                   |                              | <b>366 218</b>   |                                               |

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

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

| Položka výkazu ziskov a strát                | Spoločnosť                   | Suma               | Popis                                         |
|----------------------------------------------|------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------|
| Výnosy z úrokov                              | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 4 180              | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov |
| Čistý zisk/strata z predaja cenných papierov | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 4 691              | výnosy z objemu investovanej sumy             |
| Čistý zisk/strata z derivátov                | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | (2 501 030)        | strata z obchodovania s derivátmi             |
| <b>Výnosy spolu</b>                          |                              | <b>(2 492 159)</b> |                                               |
| Transakčné náklady                           | Erste BANK <sup>(3)</sup>    | -                  | transakčné poplatky                           |
| Bankové a iné poplatky                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 11 128             | bankové poplatky                              |
| Náklady na odplatu za správu fondu           | AM SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> | 763 266            | poplatky za správu fondu                      |
| Náklady na odplatu za služby depozitára      | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 53 964             | depozitárske poplatky                         |

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|                                                                                                                                                       |                           |                |                                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------|---------------------------------------|
|                                                                                                                                                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> | 37 115         | poplatky za správu a vysporiadanie CP |
| <b>Náklady spolu</b>                                                                                                                                  |                           | <b>865 473</b> |                                       |
| <i>1) – správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti</i> |                           |                |                                       |

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správcovskou spoločnosťou sú poplatky za správu fondu, poplatky depozitárovi a poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov.

Konečným príjmom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovný:

| FMV                                                  | 31.12.2016                   |                                    | 31.12.2015                   |                                    |
|------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------------|------------------------------|------------------------------------|
|                                                      | Počet podielov<br>(tisíc ks) | Podiel na čistej hodnote aktív (%) | Počet podielov<br>(tisíc ks) | Podiel na čistej hodnote aktív (%) |
| SLSP, a.s.                                           | -                            | -                                  | -                            | -                                  |
| AM SLSP, správ. spol., a.s.                          | -                            | -                                  | -                            | -                                  |
| Ostatné spriaznené strany 1)                         | 3 652                        | 0,28%                              | 3 481                        | 0,27%                              |
| Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou | 595 759                      | 46,01%                             | 634 480                      | 49,08%                             |
| <b>Spolu</b>                                         | <b>599 411</b>               | <b>46,29%</b>                      | <b>637 961</b>               | <b>49,34%</b>                      |

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 2016 65,53% podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2015 70,94% 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                                             | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---------------------------------------------------|------------|------------|
| Hodnota podielového listu                         | 0,040414   | 0,037061   |
| Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v % | 9,05%      | -4,77%     |

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

#### d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

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

- Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2016.
- 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 2016.

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

|                                                          | <i>Hodnota majetku fondu<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</i> | <i>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</i> |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>AKTÍVA</b>                                            | <b>53 313 309</b>                                                                | <b>53 313 706</b>                              |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -                                                                                | -                                              |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 6 947 915                                                                        | 6 948 312                                      |
| Akcie                                                    | 44 904 638                                                                       | 44 904 638                                     |
| Podielové listy                                          | 1 199 657                                                                        | 1 199 657                                      |
| Deriváty                                                 | 198 272                                                                          | 198 272                                        |
| Ostatný majetok                                          | 62 827                                                                           | 62 827                                         |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                                           | <b>983 466</b>                                                                   | <b>988 839</b>                                 |
| Závazky z vrátenia podielov                              | -                                                                                | -                                              |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | 2 231                                                                            | 4 381                                          |
| Deriváty                                                 | 918 849                                                                          | 918 849                                        |
| Ostatné záväzky                                          | 62 386                                                                           | 65 609                                         |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>52 329 843</b>                                                                | <b>52 324 867</b>                              |
| Počet podielov                                           | 1 294 843 322                                                                    | 1 294 843 322                                  |
| Cena podielového listu k 31.decembru 2016                | 0,040414                                                                         | 0,040410                                       |

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<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</i> | <i>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</i> |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>AKTÍVA</b>                                            | <b>48 299 577</b>                                                                | <b>48 299 577</b>                              |
| 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                                         |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                                           | <b>384 449</b>                                                                   | <b>386 571</b>                                 |
| Závazky z vrátenia podielov                              | -                                                                                | -                                              |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | 1 968                                                                            | 1 969                                          |
| Deriváty                                                 | 314 953                                                                          | 314 953                                        |
| Ostatné záväzky                                          | 67 528                                                                           | 69 649                                         |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>47 915 128</b>                                                                | <b>47 913 006</b>                              |
| Počet podielov                                           | 1 292 857 605                                                                    | 1 292 857 605                                  |
| Cena podielového listu k 31.decembru 2015                | 0,037061                                                                         | 0,037060                                       |

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

*d) Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporátny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis). 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).

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Pre každý typ aktív sú vopred 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:

- Interné podvody
- Externé podvody
- 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 2016:

| <i><b>Položka súvahy/mena</b></i>                  | <i><b>EUR</b></i>   | <i><b>USD</b></i> | <i><b>Ostatné CM</b></i> | <i><b>Spolu</b></i> |
|----------------------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------------|---------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty                  | 3 549 477           | 1 049 319         | 2 349 516                | 6 948 312           |
| peňažných prostriedkov                             | -                   | -                 | -                        | -                   |
| Krátkodobé pohľadávky                              | -                   | -                 | -                        | -                   |
| Dlhopisy                                           | -                   | -                 | -                        | -                   |
| Akcie                                              | 5 551 838           | 25 367 358        | 13 985 442               | 44 904 638          |
| Podielové listy                                    | 1 199 657           | -                 | -                        | 1 199 657           |
| Deriváty                                           | 198 272             | -                 | -                        | 198 272             |
| Ostatný majetok                                    | 5 920               | 36 570            | 20 337                   | 62 827              |
| <b>Aktíva spolu</b>                                | <b>10 505 164</b>   | <b>26 453 247</b> | <b>16 355 295</b>        | <b>53 313 706</b>   |
| Záväzky z vrátenia podielov                        | -                   | -                 | -                        | -                   |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti              | (4 381)             | -                 | -                        | (4 381)             |
| Deriváty                                           | (918 849)           | -                 | -                        | (918 849)           |
| Ostatné záväzky                                    | (33 125)            | (21 108)          | (11 376)                 | (65 609)            |
| Vlastné imanie                                     | (52 324 867)        | -                 | -                        | (52 324 867)        |
| <b>Pasíva spolu</b>                                | <b>(53 281 222)</b> | <b>(21 108)</b>   | <b>(11 376)</b>          | <b>(53 313 706)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016</b> | <b>(42 776 058)</b> | <b>26 432 139</b> | <b>16 343 919</b>        | <b>-</b>            |

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

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2016

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

| <i><b>Položka súvahy/mena</b></i>                  | <i><b>EUR</b></i>   | <i><b>USD</b></i> | <i><b>Ostatné CM</b></i> | <i><b>Spolu</b></i> |
|----------------------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------------|---------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty                  | 2 376 090           | 909 649           | 1 739 562                | 5 025 301           |
| peňažných prostriedkov                             |                     |                   |                          |                     |
| 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              |
| <b>Aktíva spolu</b>                                | <b>11 733 097</b>   | <b>21 108 492</b> | <b>15 457 988</b>        | <b>48 299 577</b>   |
| Závazky z vrátenia podielov                        | -                   | -                 | -                        | -                   |
| Závazky 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)        |
| <b>Pasíva spolu</b>                                | <b>(48 257 263)</b> | <b>(39 681)</b>   | <b>(2 633)</b>           | <b>(48 299 577)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015</b> | <b>(36 524 166)</b> | <b>21 068 811</b> | <b>15 455 355</b>        | <b>-</b>            |

**f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI**

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

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 31. marca 2017 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.