

ASSET MANAGEMENT

Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2017

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Inštitucionálny fond I2, o. p. f.

OBSAH

1. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde
2. Správa nezávislého audítora
3. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2017
 - 3.1 Súvaha
 - 3.2 Výkaz ziskov a strát
 - 3.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2017

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 spravovanie 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 § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len "zákon o cenných papieroch")
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona o cenných papieroch. Pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len "zákon") o vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.
- vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov
- v rámci spravovania alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho fondu: a) administrácia, ktorou sa rozumie činnosti podľa § 27 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k alternatívnym investičným fondom a zahraničným alternatívnym investičným fondom, b) distribúcia cenných papierov a majetkových účastí alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov, c) činnosti súvisiace s aktívami alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, a to služby nevyhnutné na splnenie povinností pri správe majetku alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, správa zariadení, činnosti správy nehnuteľností, poradenstvo podnikom o kapitálovej štruktúre, priemyselnej stratégii a súvisiacich otázkach, poradenstvo a služby týkajúce sa zlúčení a kúpy podnikov a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu a spoločností a iných aktív, do ktorých tento fond investoval
- poskytovanie služby prijatie a postúpenie pokynov týkajúcich sa finančných nástrojov uvedených v § 5 ods. 1 písm. c) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Josephus Antonius Janmaat, člen predstavenstva

DOZORNÁ RADA

Heinz Bednar, predseda dozornej rady
Christian Schön, člen dozornej rady
JUDr. Andrej Leontiev, člen dozornej rady

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

www.erste-am.sk

Táto výročná správa bola zostavená podľa Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov.

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

V roku 2018 očakávame postupnú normalizáciu finančných podmienok na trhu, ktoré boli v roku 2017 veľmi priaznivé a prejavili sa na nadpriemernom raste aktív. Globálny hospodársky rast by mal zostať na vyšších úrovniach a vo všetkých hlavných ekonomikách sveta. Potvrdili to aj fundamentálne aj predstihové indikátory zverejnené začiatkom roka 2018. Inflácia by mala pozvoľne rásť na úroveň okolo 2% cielenú centrálnymi bankami. Monetárna politika centrálnych bánk však ostane flexibilná, aj keď z dôvodu dobrej hospodárskej situácie je už nastavená aj v USA aj v EÚ reštriktívne. Toto by sa malo prejsť na raste výnosov dlhových aktív, najmä v USA. Fiškálne politiky štátov budú nastavené mierne expanzívne, v USA by mala daňová reforma pozitívne vplývať najmä na akciový trh. Prostredie je nastavené v prospech rizikovejších aktív, najmä akcií, ktorých rast bude podporený pokračujúcim rastom ziskovosti podnikov, ako aj spätnými odkupmi akcií akcionármi. Naopak najmenej atraktívnymi by mali byť štátne dlhopisy krajín EU a USA, ktorých výnosy sú na nízkych úrovniach a môže ich ovplyvniť rast úrokových sadzieb, resp. výnosov dlhopisov. Expanzívna fáza ekonomického cyklu na trhoch je prítomná už dlhšie obdobie, čiže otázkou je, či a dokedy môže takýto stav pokračovať. Vývoj na finančných trhoch môže ovplyvniť viacero faktorov. Riziko pre globálny hospodársky rast bude nové nastavenie čínskej ekonomiky, kde niektoré reformy finančného sektora (napr. spomalenie rastu úverového zaťaženia) môžu mať z krátkodobého hľadiska vplyv na svetovú ekonomiku. Ďalšími rizikami, ktoré môžu zvýšiť volatilitu na trhoch, budú geopolitické udalosti. Neúmerne vysoký rast inflácie by spomalil aktuálnu fázu konjunktúry. Likviditné riziko môže tiež zohrať rolu v prostredí rastúcich výnosov dlhopisov a zníženého objemu likvidity od centrálnych bánk.

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

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

Fond investuje peňažné prostriedky do dlhopisov vydaných štátmi, obchodnými spoločnosťami alebo finančnými inštitúciami denominovaných v lokálnych menách, najmä v CZK, resp. v EUR. Z regionálneho pohľadu sa jedná o emitentov z regiónu Strednej a východnej Európy. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v lokálnych menách. Iné menové expozície ako EUR správcovská spoločnosť zaisťuje do EUR použitím finančných derivátov.

Správa nezávislého audítora

Podielníkovi otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2, 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., Inštitucionálny I2, o.p.f. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2017, 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 2017 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 nesprávnej 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 nesprávnej účtovnej závierky 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 2017 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.

20. apríla 2018
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

fondy kolektívneho investovania

k 31. 12. 2017

LEI

0 9 7 9 0 0 B F E 5 0 0 0 0 0 2 6 1 6 7

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

☒

riadna

☒

schválená

☐

mimoriadna

☐

priebežná

Zostavená za obdobie

mesiac

rok

od

0 1

2 0 1 7

do

1 2

2 0 1 7

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 6

do

1 2

2 0 1 6

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

A S S E T M A N A G E M E N T S L O V E N S K E J S P O R I T E Ľ
N E , S P R Á V . S P O L . , A . S .

Názov spravovaného fondu

I N Š T I T U C I O N Á L N Y I 2 , 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 2 1 1

E-mailová adresa

K A C E R I A K O V A . A L E N A @ S L S P . S K

Zostavená dňa:

16. apríla 2018

Schválená dňa:

20. apríla 2018

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:



Mgr. Dušan Svitek
Predseda predstavenstva



RNDr. Roman Vlček
Člen predstavenstva

549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I2, o. p. f.

S Ú V A H A

v EUR

k 31. decembru 2017

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	Aktíva		x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)		6 002 447	5 625 411
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0
a)	bez kupónov			
b)	s kupónmi			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	E.a)	6 002 447	5 625 411
a)	bez kupónov			
b)	s kupónmi		6 002 447	5 625 411
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0
a)	obchodovateľné akcie			
b)	neobchodovateľné akcie			
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera			
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach			
4.	Podielové listy		0	0
a)	otvorených podielových fondov			
b)	ostatné			
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
a)	krátkodobé vklady v bankách			
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový			
c)	iné			
d)	obrátené repoobchody			
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0
a)	krátkodobé vklady v bankách			
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)		521 768	316 914
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.b)	521 768	316 914
10.	Ostatný majetok			
	Aktíva spolu		6 524 215	5 942 325

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	Pasíva		x	x
I.	Záväzky (súčet položiek 1 až 7)		285 700	118 253
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E.c)	5 306	4 938
4.	Deriváty	E.d)	278 257	111 492
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	E.e)	2 137	1 823
II.	Vlastné imanie		6 238 515	5 824 072
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho		6 238 515	5 824 072
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		414 443	343 931
	Pasíva spolu		6524215	5 942 325

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za 12 mesiacov roku 2017

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.f)	282 378	277 945
1.1.	úroky		282 378	277 945
1.2./a.	výsledok zaistenia			
1.3./b	zníženie hodnoty príslušného majetku			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku		-	-
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku			
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.g)	71 830	120 995
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	E.h)	324 230	364
6./e.	Zisk/strata z derivátov	E.i)	(193 563)	11 396
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo фонде		484 875	410 700
h.	Transakčné náklady			
i.	Bankové a iné poplatky		(61)	(61)
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде		484 814	410 639
j.	Náklady na financovanie fondu		-	-
j.1.	náklady na úroky			
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
j.3.	náklady na dane a poplatky			
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде		484 814	410 639
k.	Náklady na		(61 086)	(57 805)
k.1.	odplatu za správu fondu		(61 086)	(57 805)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(8 222)	(7 959)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(1 063)	(944)
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie		414 443	343 931

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Inštitucionálny I2, o. p. f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Podielový fond bol vytvorený dňa 1. januára 2015 na dobu neurčitú na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska č. ODT3368/2015-1 o udelení povolenia na spravovanie špeciálneho podielového fondu kvalifikovaných investorov zo dňa 22.04.2015, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 23.04.2015. Vydávanie podielových listov sa začalo 05. mája 2015.

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 investuje peňažné prostriedky do dlhopisov vydaných štátmi, obchodnými spoločnosťami alebo finančnými inštitúciami denominovaných v lokálnych menách, najmä v CZK, resp. v EUR. Z regionálneho pohľadu sa jedná o emitentov z regiónu Strednej a východnej Európy.

Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v lokálnych menách. Iné menové expozície ako EUR správcovská spoločnosť zaistuje do EUR.

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 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017:

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

K 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, 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 závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

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 2017, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, 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 dlhopisy a podielové listy, ktoré sú kategorizované ako investičný majetok.

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

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

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

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

3. Ostatné finančné aktíva

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

4. Závazky

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

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

5. Finančné deriváty

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

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

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

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na slovenskú menu

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

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

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

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

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

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

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

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

9. Daň z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 203/2011 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.

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

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

11. 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 činnosti prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára“.

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

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

- 1) Výška ročnej odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,00% z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza denne.

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

$$D(t) = \text{NAV}(t) \times 1,00\% / 365$$

pričom platí, že:

D(t) – denná odplata za deň t

NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,03% p.a. z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne, vždy k poslednému dňu kalendárneho mesiaca.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
$$D(t) = \text{NAV}(t) \times 0,03\% / 365$$

pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

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

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

13. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 203/2011 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.

14. Informácie o zákonných požiadavkách

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

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	312 032	580 706
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(69 368)	(65 824)
Závázky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	404	286
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	-	1 809
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(37 429)	(307 342)
Závázky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(1 063)	(944)
Závázky voči dodávateľom (+)	276	441
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Závázok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	204 852	209 133
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Závázky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-	-
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	-	-
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	-	-
Závázky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Závázky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Závázky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	-	-
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	204 852	209 133
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	316 916	107 784
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	521 768	316 916

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
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	5 824 072	5 480 141
a)	Počet podielov	5 263 000	5 263 000
b)	Hodnota jedného podielu	1,106584	1,041358
1.	Upísané podielové listy	-	-
2.	Zisk alebo strata fondu	414 443	343 931
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	-	-
II.	Nárast/pokles čistého majetku	414 443	343 931
A.	Čistý majetok na konci obdobia	6 238 515	5 824 072
a)	Počet podielov	5 263 000	5 263 000
b)	Hodnota jedného podielu	1,185353	1,106584

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) Dlhopisy

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.I.CZK.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	6 002 447	5 625 411
	Spolu	6 002 447	5 625 411

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa zostatkovej doby ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	2.II.CZK.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	6 002 447	5 625 411
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	6 002 447	5 625 411

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Inštitucionálny I2, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2017
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov a podľa mien takáto:

Číslo riadku	2.III.CZK.Dlhopisy oceňované RH	31.12.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	6 002 447	5 625 411
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	6 002 447	5 625 411

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.IV.Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	dlhopisy	-	-
1.2.	zmenky	-	-
1.3.	ŠPP	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	dlhopisy	6 002 447	5 625 411
2.2.	hypotekárne záložné listy	-	-
	Spolu	6 002 447	5 625 411

b) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov a podľa mien takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	521 768	316 914
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	521 768	316 914
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	521 768	316 914

c) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	5 306	4 938
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	5 306	4 938

d) DERIVÁTY – PASÍVA

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov takáto:

Číslo riadku	4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom	31.12.2017	31.12.2016
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	278 257	111 492
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	278 257	111 492

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa zostatkovej doby ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	278 257	111 492
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	278 257	111 492

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa spôsobu vysporiadania takáto:

Číslo riadku	4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania	31.12.2017	31.12.2016
1.	Bez dodávky	278 257	111 492
	Spolu	278 257	111 492

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 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
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
1.	Forwardy	-	-	-	-
2.	Swapy	278 257	111 492	5 109 489	5 180 772
	Spolu	278 257	111 492	5 109 489	5 180 772

e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov ostatných záväzkov* takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	149	143
2.	Záväzok za správu CP	559	527
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	1 429	1 153
5.	Záväzky z futurít	-	-
6.	Iné záväzky	-	-
	Spolu	2 137	1 823

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

f) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2017	2016
1.	Bežné účty	39	25
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	282 339	277 920
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	282 378	277 945

g) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2017	2016
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	71 830	120 995
4.	Podielové listy	-	-
5.	Ostatné	-	-
	Spolu	71 830	120 995

h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	2017	2016
1.	EUR	-	-
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	CZK	324 230	364
7.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	324 230	364

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Inštitucionálny I2, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2017
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola podľa druhov derivátov takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	2017	2016
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	(193 563)	11 396
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	(193 563)	11 396

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Štruktúra podsúvahy k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovná:

Označenie	POLOŽKA	31.12.2017	31.12.2016
1.	Interest rate swap-istina-rez	(6 475 062)	(6 592 875)
2.	IRS-NOM-PAY-banka-rez	(16 448 012)	(15 543 466)
3.	Interest rate swap-istina-rez	6 196 805	6 481 382
4.	IRS-NOM-REC-banka-rez	5 109 489	5 109 489
5.	Uspor.účet operácií s úrokovými nástrojmi-rez	11 616 780	10 545 470

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	SLSP, a.s. ⁽²⁾	521 768	bežné účty
Deriváty	SLSP, a.s. ⁽²⁾	-	pohľadávky z vysporiadania derivátov
Ostatný majetok	Erste sparinvest ⁽²⁾	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
Aktíva spolu		521 768	
Deriváty	SLSP, a.s. ⁽²⁾	278 257	záväzky z vysporiadania derivátov
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	5 306	záväzkov zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	149	záväzkov z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	559	záväzkov za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		284 271	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	39	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	(193 563)	čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		(193 524)	

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Inštitucionálny I2, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2017
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	61	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	61 086	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. ⁽²⁾	1 827	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	6 394	poplatky za správu
Náklady spolu		69 368	

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

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

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	316 914	bežné účty
Deriváty	SLSP, a.s. ⁽²⁾	-	pohľadávka z vysporiadania burzových obchodov
Ostatný majetok	Erste Sparinvest ⁽²⁾	-	iné pohľadávky
Aktíva spolu		316 914	
Deriváty	SLSP, a.s. ⁽²⁾	111 492	záväzky z vysporiadania burzových obchodov
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	4 938	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	143	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	527	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		117 100	

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. ⁽²⁾	25	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	11 396	čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		11 421	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	61	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	57 805	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. ⁽²⁾	1 729	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	6 230	poplatky za správu
Náklady spolu		65 825	

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

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

K 31. decembru 2017 jeden podielnik vlastnil 100 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2016 jeden podielnik vlastnili 100 % podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2017	31.12.2016
Hodnota podielového listu	1,185365	1,106584
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	7,12%	6,26%

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

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

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

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2017.
2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendu. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 31. decembru 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017:

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</i>	<i>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</i>
AKTÍVA	6 523 378	6 524 215
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	521 815	521 768
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopisy s kupónmi	6 001 563	6 002 447
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	284 800	285 700
Závazky voči správcovskej spoločnosti	4 965	5 306
Deriváty	278 257	278 257
Ostatné záväzky	1 578	2 137
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	6 238 578	6 238 515
Počet podielov	5 263 000	5 263 000
Cena podielového listu k 31. decembru 2017	1,185365	1,185353

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Inštitucionálny I2, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2017
(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:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	Hodnota podľa účtovníctva v EUR
AKTÍVA	5 941 520	5 942 325
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	316 944	316 914
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopisy s kupónmi	5 624 576	5 625 411
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	117 567	118 253
Závazky voči správcovskej spoločnosti	4 779	4 938
Deriváty	111 492	111 492
Ostatné záväzky	1 296	1 823
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	5 823 953	5 824 072
Počet podielov	5 263 000	5 263 000
Cena podielového listu k 31. decembru 2016	1,106584	1,106607

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

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

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

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

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

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí 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). 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 na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku časti aktív denominovaných v cudzej mene. Uvedené deriváty sú účtované a vykazované ako deriváty držané na obchodovanie, keďže nespĺňajú požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

g) Popis používania nových finančných nástrojov

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

h) Popis operačného rizika

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

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

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

Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2017:

<i>Položka súvahy/mena</i>	<i>EUR</i>	<i>USD</i>	<i>Ostatné CM</i>	<i>Spolu</i>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	521 768	-	-	521 768
peňažných prostriedkov	-	-	-	-
Krátkodobé pohľadávky	-	-	6 002 447	6 002 447
Dlhopisy	-	-	-	-
Podielové listy	-	-	-	-
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva celkom	521 768	-	6 002 447	6 524 215
Deriváty	(278 257)	-	-	(278 257)
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(5 306)	-	-	(5 306)
Ostatné záväzky	(2 137)	-	-	(2 137)
Vlastné imanie	(6 238 515)	-	-	(6 238 515)
Pasíva celkom	(6 524 215)	-	-	(6 524 215)
Súvahová pozícia, netto k 31.decembru 2017	(6 002 447)	-	6 002 447	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016:

<i>Položka súvahy/mena</i>	<i>EUR</i>	<i>USD</i>	<i>Ostatné CM</i>	<i>Spolu</i>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	316 914	-	-	316 914
peňažných prostriedkov	-	-	-	-
Krátkodobé pohľadávky	-	-	5 625 411	5 625 411
Dlhopisy	-	-	-	-
Podielové listy	-	-	-	-
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva celkom	316 914	-	5 625 411	5 942 325
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(4 938)	-	-	(4 938)
Deriváty	(111 492)	-	-	(111 492)
Ostatné záväzky	(1 823)	-	-	(1 823)
Vlastné imanie	(5 824 072)	-	-	(5 824 072)
Pasíva celkom	(5 942 325)	-	-	(5 942 325)
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016	(5 625 411)	-	5 625 411	-

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 16. apríla 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.