

ASSET MANAGEMENT

Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA ZA OBDOBIE 1.2.2017 – 31.1.2018

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.

OBSAH

1. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde
2. Správa nezávislého audítora
3. Riadna účtovná závierka fondu za obdobie 1.2.2017 – 31.1.2018
 - 3.1 Súvaha
 - 3.2 Výkaz ziskov a strát
 - 3.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. januáru 2018

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

Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte. Podiel investícií do podielových listov hlavného fondu predstavuje minimálne 85% majetku vo fonde a maximálne do výšky hodnoty majetku vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku predstavuje maximálne 15% majetku vo fonde. Hlavný fond investuje minimálne 51% svojho majetku do dlhopisov vydaných obchodnými spoločnosťami („podnikové dlhopisy“), vo forme priamej investície do jednotlivých titulov, nie priamo alebo nepriamo prostredníctvom podielových fondov alebo finančných derivátov. Okrem toho môže hlavný fond investovať do dlhopisov kreditných inštitúcií, medzinárodných štátnych dlhopisov a iných podnikových dlhopisov. Tieto cenné papiere môžu byť denominované v EUR alebo iných menách.

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívátny fond pravidelných 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., Prívátny fond pravidelných výnosov, o.p.f. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. januáru 2018, 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. januáru 2018 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 audítorských 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 audítorské 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 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. Naš 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.

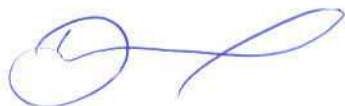
Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za obdobie končiacie k 31. januáru 2018 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

fondu kolektívneho investovania

k 31. 12. 2017

LEI

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Daňové identifikačné číslo

2	0	2	1	5	9	1	7	9	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Účtovná závierka

☒
☐
☐

riadna

mimoriadna

priebežná

☒

schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac		rok			
od	0	2	2	0	1	7
do	0	1	2	0	1	8

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	7
do	0	1	2	0	1	7

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

P	R	I	V	Á	T	N	Y		F	O	N	D		P	R	A	V	I	D	E	L	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

PSC

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										
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

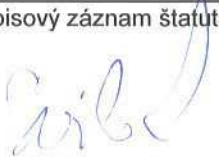
Zostavená dňa:

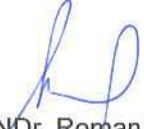
16. apríla 2018

Schválená dňa:

20. apríla 2018

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:


Mgr. Dušan Svitek
Predseda predstavenstva


RNDr. Roman Viček
Člen predstavenstva

549300B8YI6COF6Z8U52

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
 Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.

S Ú V A H A
 v EUR

k 31. januáru 2018

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	31.12.2016
a	b		1	2	
x	Aktíva		x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)		4 330 140	4 275 109	4 230 237
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		0	0	0
a)	bez kupónov				
b)	s kupónmi				
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou		0	0	0
a)	bez kupónov				
b)	s kupónmi				
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		0	0	0
a)	obchodovateľné akcie				
b)	neobchodovateľné akcie				
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu				
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných				
4.	Podielové listy		4 330 140	4 275 109	4 230 237
a)	otvorených podielových fondov	E.a)	4 330 140	4 275 109	4 230 237
b)	ostatné				
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0	0
a)	krátkodobé vklady v bankách				
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond				
c)	iné				
d)	obrátené repoobchody				
6.	Dlhodobé pohľadávky		0	0	0
a)	krátkodobé vklady v bankách				
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond				
7.	Deriváty				
8.	Drahé kovy				
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)		6 443	11 619	13 887
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.b)	6 443	11 619	12 477
10.	Ostatný majetok	E.c)			1 410
	Aktíva spolu		4 336 583	4 286 728	4 244 124

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	31.12.2016
a	b		1	2	
x	Pasíva		x	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)		1 946	1 978	2 567
1.	Závazky voči bankám				
2.	Závazky z vrátenia podielov				
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	E.d)	1 568	1 497	1 433
4.	Deriváty				
5.	Repoobchody				
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku				
7.	Ostatné záväzky	E.e)	378	481	1 134
II.	Vlastné imanie		4 334 637	4 284 750	4 241 557
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové		4 334 637	4 284 750	4 241 557
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		155 717	43 194	407 117
	Pasíva spolu		4 336 583	4 286 728	4 244 124

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v EUR

za obdobie od 1.2.2017 do 31.1.2018

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	2016
a	b		1	2	
1.	Výnosy z úrokov	E.f)	1	-	1
1.1.	úroky		1		1
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		105 830	-	105 830
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	E.g)	105 830		105 830
3.2.	výsledok zaistenia				
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.h)	72 201	44 872	321 987
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami				
6./e.	Zisk/strata z derivátov				
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi				
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom				
I.	Výnos z majetku vo fonde		178 032	44 872	427 818
h.	Transakčné náklady				
i.	Bankové a iné poplatky		(65)	(6)	(73)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde		177 967	44 866	427 745
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 fonde		177 967	44 866	427 745
k.	Náklady na		(17 200)	(1 451)	(16 375)
k.1.	odplatu za správu fondu		(17 200)	(1 451)	(16 375)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde				
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(3 864)	(329)	(3 673)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(1 186)	108	(580)
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie		155 717	43 194	407 117

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDĚ A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Prívátny fond pravidelných výnosov, o. p. f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 385/1999 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 30. augusta 2010, č. ODT-10230-1/2010, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 3. septembra 2010. Účtovné obdobie fondu je od 1. februára do 31. januára nasledujúceho kalendárneho roka. Účtovné obdobie bolo zmenené z kalendárneho roka na obdobie 12. mesiacov od 1. februára na základe rozhodnutia NBS č. ODT-12708/2015-1 o udelení predchádzajúceho súhlasu na zmenu štatútu podielového fondu zo dňa 23.11.2015, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 25.11.2015. Na účely prechodu na nové účtovné obdobie spoločnosť pripravila mimoriadnu závierku za obdobie od 31. decembra 2017 do 31. januára 2018. Údaje z mimoriadnej účtovnej závierky predstavujú bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie prezentované v tejto závierke podielového fondu. Pre väčšiu porovnateľnosť fond uvádza v poznámkach aj tretie obdobie, ktoré predstavuje zostatky k 31.12.2016 a za obdobie kalendárneho roka 2016.

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

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

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumie peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte. Podiel investícií do podielových listov hlavného fondu bude predstavovať minimálne 85% majetku vo fonde a maximálne do výšky hodnoty majetku vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať maximálne 15% na majetku vo fonde. Fond bude vyplácať v závislosti od realizácie investičnej stratégie hlavného fondu pravidelný ročný výnos.

Hlavný fond investuje minimálne 51% svojho majetku do dlhopisov vydaných obchodnými spoločnosťami („podnikové dlhopisy“), vo forme priamej investície do jednotlivých titulov, nie priamo alebo nepriamo prostredníctvom podielových fondov alebo finančných derivátov. Okrem toho môže hlavný fond investovať do dlhopisov kreditných inštitúcií, medzinárodných štátnych dlhopisov a iných podnikových dlhopisov. Tieto cenné papiere môžu byť denominované v EUR alebo iných menách. Výkonnosť fondu a hlavného fondu sa bude do značnej miery zhodovať, pretože minimálne 85% majetku vo fonde bude investovaných do podielových listov hlavného fondu. Výška odchýlky výkonnosti fondu a hlavného fondu je závislá od aktuálneho podielu majetku vo fonde investovaného do doplnkového likvidného majetku.

Portfólio fondu je denominované v 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. januáru 2018:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. januáru 2018:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Mag. Winfried Buchbauer
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 31. januáru 2018 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

Priama materská spoločnosť	
Meno:	Erste Asset Management, GmbH
Sídlo:	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. januáru 2018, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. februára 2017 do 31. januára 2018 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“). Účtovné obdobie bolo zmenené na obdobie 12 mesiacov od 1. februára na základe rozhodnutia NBS č. ODT-12708/2015-1 o udelení predchádzajúceho súhlasu na zmenu štatútu podielového fondu zo dňa 23.11.2015, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 25.11.2015.

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 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.

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 amortizovanej 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 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

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémia alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne dosahovaný úrok z kupónu (ďalej len „AÚV“) určený v emisných podmienkach; pričom čistou obstarávacou cenou sa rozumie obstarávacia cena znížená o už dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu obstarania cenného papiera. Pri dlhopisoch bez kupónov a štátnych pokladničných poukážkach sa ako úrokový výnos účtuje postupne dosahovaný rozdiel medzi menovitou hodnotou a obstarávacou cenou. Fond používa na výpočet úrokových výnosov z cenných papierov metódu efektívnej úrokovej miery. Uvedená metóda predstavuje spôsob výpočtu úrokových výnosov pomocou konštantnej miery návratnosti, na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

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

9. Daň z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 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 príjemcoví od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

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

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel“.

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

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

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

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

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

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

- 1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,40% p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odpát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
$$D(t) = NAV(t) \times 0,40\% / 365$$

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. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odpát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
$$D(t) = NAV(t) \times 0,03\% / 365$$

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. 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. januáru 2018 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. 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 podielníkom 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	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	2016
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti			
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	17 170	-	16 351
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	1 410	(103)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(21 129)	(1 785)	(20 123)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	80	75	112
Výnosy z dividend (+)	105 830	-	105 830
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	-	-	-
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	-	-	-
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(1 186)	108	(580)
Závazky voči dodávateľom (+)	(112)	(666)	9
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-	-
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	100 654	(858)	101 496
Peňažný tok z investičnej činnosti			
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-	-
Závazky z obstarania nehnuteľností	-	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-	-	-
Peňažný tok z finančnej činnosti			
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	-	-	-
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(105 830)	-	(94 420)
Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-	-
Dedičstvá (-)	-	-	-
Závazky na výplatu dedičstiev (+)	-	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-	-
Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	(105 830)	-	(94 420)
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(5 176)	(858)	7 076
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	11 619	12 477	5 401
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	6 443	11 619	12 477

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	2016
a	b	1	2	
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	4 284 751	4 241 557	3 928 859
a)	Počet podielov	127 729 351	127 729 351	127 729 351
b)	Hodnota jedného podielu	0,033547	0,331980	0,030751
1.	Upísané podielové listy	-	-	-
2.	Zisk alebo strata fondu	155 717	43 194	407 117
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	(105 831)	-	(94 420)
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-	-
7.	Vrátené podielové listy	-	-	-
II.	Nárast/pokles čistého majetku	49 886	43 194	312 697
A.	Čistý majetok na konci obdobia	4 334 637	4 284 751	4 241 557
a)	Počet podielov	127 729 351	127 729 351	127 729 351
b)	Hodnota jedného podielu	0,033938	0,033547	0,033198

Správcovská spoločnosť vyplatila k 01. 04. 2017 pravidelný výnos z fondu vo výške 2,5% z počiatočnej hodnoty podielových listov fondu.

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. januáru 2018, k 31. januáru 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov fondov takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.1.2018	31.1.2017	31.12.2016
1.	PL otvorených podielových fondov			
1.1.	nezaložené	4 330 140	4 275 109	4 230 237
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-	-
1.3.	založené	-	-	-
2.	PL ostatné			
2.1.	nezaložené	-	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-	-
2.3.	založené	-	-	-
	Spolu	4 330 140	4 275 109	4 230 237

Štruktúra podielových listov k 31. januáru 2018, k 31. januáru 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.1.2018	31.1.2017	31.12.2016
1.	EUR	4 330 140	4 275 109	4 230 237
2.	USD	-	-	-
3.	JPY	-	-	-
4.	Ostatné meny	-	-	-
	Spolu	4 330 140	4 275 109	4 230 237

b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. januáru 2018, k 31. januáru 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.1.2018	31.1.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	6 443	11 619	12 477
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	Medzisúččet súvaha	6 443	11 619	12 477
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-	-
	Spolu	6 443	11 619	12 477

c) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. januáru 2018, k 31. januáru 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.1.2018	31.1.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-	1 410
2.	Iné pohľadávky	-	-	-
	Spolu	-	-	1 410

d) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. januáru 2018, k 31. januáru 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.1.2018	31.1.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	1 568	1 497	1 433
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-	-
	Spolu	1 568	1 497	1 433

e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. januáru 2018, k 31. januáru 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.1.2018	31.1.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	118	112	104
2.	Záväzok za správu CP	221	217	214
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-	-
4.	Záväzky z auditu	39	151	816
5.	Iné záväzky	-	-	-
	Spolu	378	481	1 134

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

f) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. februára 2017 do 31. januára 2018, za obdobie od 1. januára 2017 do 31. januára 2017 a za obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016 bola podľa druhov výnosov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	02/2017 - 01/2018	01/2017	2016
1.	Bežné účty	1	-	1
2.	Reverzné obchody	-	-	-
3.	Vklady	-	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	-	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-	-
	Spolu	1	-	1

g) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra výnosov z dividend za obdobie od 1. februára 2017 do 31. januára 2018, za obdobie od 1. januára do 31. januára 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. januára 2016 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend	02/2017 - 01/2018	01/2017	2016
1.	EUR	105 830	-	105 830
2.	USD	-	-	-
3.	JPY	-	-	-
4.	Ostatné meny	-	-	-
	Spolu	105 830	-	105 830

h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. februára 2017 do 31. januára 2018, za obdobie od 1. januára do 31. januára 2017 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 bola podľa druhov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	02/2017 - 01/2018	01/2017	2016
1.	Akcie	-	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-	-
4.	Podielové listy	55 031	44 872	305 637
5.	Ostatné	17 170	-	16 350
	Spolu	72 201	44 872	321 987

F. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. januáru 2018:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	SLSP, a.s. ⁽²⁾	6 443	bežné účty
peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	-	termínované vklady
Krátkodobé pohľadávky	Erste sparinvest ⁽²⁾	4 330 140	
Podielové listy			
Aktíva spolu		4 336 583	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	1 568	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	118	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	221	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva spolu		1 907	

⁽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. februára 2017 do 31. januára 2018:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	1	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s CP	Erste sparinvest ⁽²⁾	55031	strata z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest ⁽²⁾	17170	ESPA trailer fee
Výnosy spolu		72 202	
Transakčné náklady	ERSTE Bank ⁽³⁾	0	transakčné poplatky
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	0	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	65	bankové poplatky
Náklady na správu fondu	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	17 200	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. ⁽²⁾	1 290	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	2 574	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		21 129	

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. januáru 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	11 619	bežné účty
Podielové listy	Erste-Sparinvest	4 275 109	podielové listy v ESPA fondoch
Aktíva spolu		4 286 728	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	1 497	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	112	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	217	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva spolu		1 826	

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. januára 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	-	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s CP	Erste Sparinvest	44 872	zisk z objemu investovanej sumy do dlhopisov
Výnosy spolu		44 872	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	6	bankové poplatky
Náklady na správu fondu	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	1 451	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. ⁽²⁾	112	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	217	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		1 786	

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. januáru 2018
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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. ⁽²⁾	12 477	bežné účty
peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	-	termínované vklady
Krátkodobé pohľadávky	Erste-Sparinvest	4 230 237	podielové listy v ESPA fondoch
Podielové listy			
Aktíva spolu		4 242 714	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	1 433	záväzkov zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	104	záväzkov z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	214	záväzkov za správu a vysporiadanie
Pasíva spolu		1 751	

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 2016:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	1	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s CP	Erste Sparinvest	305 637	zisk z objemu investovanej sumy do dlhopisov
Výnosy spolu		305 638	
Transakčné náklady	Erste BANK	0	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	73	bankové poplatky
Náklady na správu fondu	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	16 375	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. ⁽²⁾	1 225	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	2 449	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		20 122	

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

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

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. januáru 2018, k 31. januáru 2017 a k 31. Decembru 2016 je nasledovný:

PFPV	31.1.2018		31.1.2017		31.12.2016	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
SLSP, a.s.	-	-	-	-	-	-
AM SLSP, správ. spol., a.s.	158	0,12%	158	0,12%	158	0,12%
Ostatné spriaznené strany 1)	3 013	2,36%	3 013	2,36%	3 013	2,36%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-	-	-
Spolu	3 170	2,48%	3 170	2,48%	3 170	2,48%

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

KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 31. januáru 2018 54,81% podielu na NAV podielového fondu, k 31. januáru 2017 vlastnili 54,33 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2016 vlastnili 54,81 % podielu na NAV podielového fondu.

b) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.1.2018	31.1.2017	31.12.2016
Hodnota podielového listu	0,033938	0,033547	0,033198
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	3,37%	13,10%	10,54%

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.

c) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhová cena neexistuje, alebo daná trhová cena nie je považovaná za reprezentatívnu, manažment správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií v platnom znení, a inými všeobecne uznávanými 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. januáru 2018.
2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielníkov, ktoré boli realizované počas víkendu. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 31. januáru 2018.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. januáru 2018 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. januáru 2018:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	Hodnota podľa účtovníctva v EUR
AKTÍVA	4 336 583	4 336 583
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	6 443	6 443
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopisy s kupónmi	-	-
Podielové listy	4 330 140	4 330 140
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	1 725	1 946
Závazky voči správcovskej spoločnosti	1 568	1 568
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	157	378
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	4 334 858	4 334 637
Počet podielov	127 729 351	127 729 351
Cena podielového listu k 31. januáru 2018	0,033938	0,033936

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	Hodnota podľa účtovníctva v EUR
AKTÍVA	4 286 728	4 286 728
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	11 619	11 619
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	4 275 109	4 275 109
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	1 761	1 978
Závazky voči správcovskej spoločnosti	1 497	1 497
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	264	481
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	4 284 967	4 284 751
Počet podielov	127 729 351	127 729 351
Cena podielového listu k 31. januáru 2017	0,033547	0,033546

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	4 242 719	4 244 124
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	12 482	12 477
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	4 230 237	4 230 237
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	1 410
ZÁVÄZKY	2 308	2 567
Závazky voči správcovskej spoločnosti	1 387	1 433
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	921	1 134
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	4 240 411	4 241 557
Počet podielov	127 729 351	127 729 351
Cena podielového listu k 31. decembru 2016	0,033198	0,033207

d) 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 фонде.
- 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 absolútne nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- 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.
- 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.
- 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 predpisov.
- Politické a právne riziko.
- 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:

Fond investuje minimálne 85% portfólia do fondu ESPA CORPORATE BASKET 2020 (tzv. hlavný fond), zvyšok fondu tvorí peňažná zložka. Investovanie hlavného fondu je obmedzené zákonnými limitmi a taktiež investičnou stratégiou fondu, ktorú správca tohto fondu pravidelne monitoruje.

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

Správca hlavného fondu využíva na monitorovanie úrokového rizika všeobecne zaužívané metódy (durácia, výnos do splatnosti,...). Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow na hodnote 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 nevyužívajú žiadne deriváty.

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 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. januáru 2018:

Položka súvahy/mena	EURO	USD	Ostatné CM	Spolu
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	6 443	-	-	6 443
peňažných prostriedkov	-	-	-	-
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	-	-
Podielové listy	4 330 140	-	-	4 330 140
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva spolu	4 336 583	-	-	4 336 583
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správцovskej spoločnosti	(1 568)	-	-	(1 568)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(378)	-	-	(378)
Vlastné imanie	(4 334 637)	-	-	(4 334 637)
Pasíva spolu	(4 336 583)	-	-	(4 336 583)
Súvahová pozícia, netto k 31. januáru 2018	-	-	-	-

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

Položka súvahy/mena	EURO	USD	Ostatné CM	Spolu
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	11 619	-	-	11 619
peňažných prostriedkov	-	-	-	-
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	-	-
Podielové listy	4 275 109	-	-	4 275 109
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva spolu	4 286 728	-	-	4 286 728
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správцovskej spoločnosti	(1 497)	-	-	(1 497)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(481)	-	-	(481)
Vlastné imanie	(4 284 750)	-	-	(4 284 750)
Pasíva spolu	(4 286 728)	-	-	(4 286 728)
Súvahová pozícia, netto k 31. januáru 2017	-	-	-	-

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
 Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.
 Príloha účtovnej závierky k 31. januáru 2018
 (Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

<i>Položka súvahy/mena</i>	<i>EURO</i>	<i>USD</i>	<i>Ostatné CM</i>	<i>Spolu</i>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	12 477	-	-	12 477
peňažných prostriedkov	-	-	-	-
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	-	-
Podielové listy	4 230 237	-	-	4 230 237
Ostatný majetok	1 410	-	-	1 410
Aktíva spolu	4 244 124	-	-	4 244 124
Závazky voči správcovskej spoločnosti	(1 433)	-	-	(1 433)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(1 134)	-	-	(1 134)
Vlastné imanie	(4 241 557)	-	-	(4 241 557)
Pasíva spolu	(4 244 124)	-	-	(4 244 124)
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016	-	-	-	-

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.