

ASSET MANAGEMENT

Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2019

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Erste Private Banking Conservative, o. p. f.

OBSAH

1. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde
2. Správa nezávislého audítora
3. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2019
 - 3.1 Súvaha
 - 3.2 Výkaz ziskov a strát
 - 3.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2019

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 rozumejú 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 druhej polovici februára zasiahol finančné trhy významný externý šok – vypuknutie pandémie vírusu SARS-CoV-19. Jej dopad v prvom štvrtroku 2020 sa prejavil v poklese cien všetkých typov investícií v desiatkach percent. Zverejnené makroekonomické parametre, ale aj predstihové ukazovatele potvrdili, že v prvej polovici roka 2020 nastane na trhoch v celom svete recesia. Situáciu upokojili centrálné banky, ktoré na trh okamžite po vypuknutí paniky dodali chýbajúcu likviditu a ohlásili objemovo neobmedzené kvantitatívne uvoľňovanie. Zakrátko sa pridali aj fiškálne opatrenia vlád, ktorých hlavným mottom bolo urobiť „všetko čo bude potrebné“ na záchranu a stabilizáciu ekonomiky. V jednotlivých štátoch boli predstavené ochranné opatrenia s cieľom tlmieť šírenie infekcie, najmä sociálne dištancovanie sa obyvateľstva. To spôsobilo obmedzenie fungovania niektorých podnikov, dokonca v niektorých prípadoch aj zastavenie výroby. Pre vývoj v roku 2020 bude kľúčové to, ako sa bude vyvíjať šírenie infekcie, dokedy a v akej miere budú potrebné ochranné opatrenia. Ak sa činnosť podnikov obnoví a nepreruší sa fungujúci reťazec dodávateľsko-odberateľských vzťahov, našim základným scenárom je mierne oživenie v druhej polovici roka 2020. Spolu s opatreniami centrálnych bank a vlád v jednotlivých krajinách by to mohlo pomôcť rastu cien akcií aj dlhopisov, a tým aj k zlepšeniu výkonnosti fondu.

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika v SPORO Erste Private Banking Conservative 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. 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 na základe princípu absolútneho výnosu do akciových, dlhových a alternatívnych investícií. Podiel akciových investícií sa môže pohybovať v rámci rozpätia definovaného v štatúte a podiel dlhových investícií nie je limitovaný.

Cieľom riadenia fondu je dosiahnuť primerané zhodnotenie fondu plynúce zo stanovenia vhodnej výšky podielu akciovej zložky na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia) fundamentálnej a technickej analýzy, ako aj prostredníctvom riadenia kreditného a úrokového rizika dlhopisovej zložky tak, aby fond participoval na príslušnom segmente trhu v prípade jeho rastového trendu a vyhol sa investíciám v prípade ich klesajúceho trendu. Fond sa zameriava na investície do podielových listov podielových fondov, cenných papieroch európskych fondov a zahraničných subjektov kolektívneho investovania.

Derivátové futurity sa môžu používať za účelom aktívneho a efektívneho riadenia regionálneho rozloženia akciových investícií. Derivátové pozície v portfóliu sú určené na zabezpečenie rizika vyplývajúceho z pohybu menových kurzov. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Erste Private Banking Conservative, o.p.f.:

Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Erste Private Banking Conservative, o.p.f. (ďalej len „Fond“) k 31. decembru 2019 a výsledok jeho hospodárenia za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o účtovníctve“).

Čo sme auditovali

Účtovná závierka Fondu obsahuje tieto súčasti:

- súvahu k 31. decembru 2019,
- výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Východisko pre náš názor

Audit sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť vyplývajúca z týchto štandardov je ďalej opísaná v časti *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky* našej správy.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

Nezávislosť

Od Fondu sme nezávislí v zmysle Etického kódexu pre účtovných odborníkov, ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov pri Medzinárodnej federácii účtovníkov (ďalej „Etický kódex“), ako aj v zmysle 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 „Zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, ktoré sa vzťahujú na náš audit účtovnej závierky v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky, ktoré na nás kladie Zákon o štatutárnom audite a Etický kódex.

Správa k ostatným informáciám a informáciám uvedeným vo Výročnej správe

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. (ďalej „Spoločnosť“) je zodpovedný za ostatné informácie. Ostatné informácie obsahujú Výročnú správu (ale neobsahujú účtovnú závierku a našu správu audítora k nej).

Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie.

V súvislosti s našim auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou prečítať si ostatné informácie, ktoré sú definované vyššie a pritom zvážiť, či sú tieto ostatné informácie významne nekonzistentné s účtovnou závierkou alebo s našimi poznatkami získanými počas auditu, alebo či máme iný dôvod sa domnievať, že sú významne nesprávne.

Pokiaľ ide o Výročnú správu, posúdili sme, či obsahuje zverejnenia, ktoré vyžaduje Zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas nášho auditu sme dospeli k názoru, že:

- informácie uvedené vo Výročnej správe za rok, za ktorý je účtovná závierka pripravená, sú v súlade s účtovnou závierkou, a že
- Výročná správa bola vypracovaná v súlade so Zákonom o účtovníctve.

Navyše na základe našich poznatkov o Fonde a situácii v ňom, ktoré sme počas auditu získali, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo Výročnej správe. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu tejto účtovnej závierky v súlade so Zákonom o účtovníctve, a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za posúdenie toho, či je Fond schopný nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za zverejnenie prípadných okolností súvisiacich s pokračovaním Fondu v činnosti, ako aj za zostavenie účtovnej závierky za použitia predpokladu pokračovania v činnosti v dohľadnej dobe, okrem situácie, keď štatutárny orgán má v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo tak bude musieť urobiť, pretože realisticky inú možnosť nemá.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Naším cieľom je získať primerané uistenie o tom, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá bude obsahovať náš názor. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, aj keď 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 úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe účtovnej závierky.

Počas celého priebehu auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus ako súčasť auditu podľa Medzinárodných audítorských štandardov. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby tvorili východisko pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti, ktorá je výsledkom podvodu, je vyššie než v prípade nesprávnosti spôsobenej chybou, pretože podvod môže znamenať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy, ktoré sú za daných okolností vhodné, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.

- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich zverejnených informácií zo strany štatutárneho orgánu.
- Vyhodnocujeme, či štatutárny orgán v účtovníctve vhodne používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov aj to, 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 takáto významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, sme povinní modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania 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.

So štatutárnym orgánom komunikujeme okrem iného i plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu, ako aj významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré počas auditu identifikujeme.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Licencia SKAU č. 161

27. apríla 2020
Bratislava, Slovensko



Mgr. Martin Gallovič
Licencia UDVA č. 1180

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondy kolektívneho investovania

k 31.12.2019

LEI

0 9 7 9 0 0 B I K S 0 0 0 0 1 7 5 9 5 0

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

☒
☐
☐

riadna
mimoriadna
priebežná

☒

schválená

Zostavená za obdobie

mesiac rok

od	0	1	2	0	1	9
do	1	2	2	0	1	9

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	8
do	1	2	2	0	1	8

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

E R S T E P R I V A T E B A N K I N G C O N S E R V A T I V E ,
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

A M B R U S O V A . D A N I E L A @ S L S P . S K

Zostavená dňa:

27. apríl 2020

Schválená dňa:

27. apríl 2020

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:


Ing. Zlatica Rajčoková
Prokurista


Ing. Karin Uličná
Prokurista

S Ú V A H A
otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

Kód fondu

LEI fondu

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Erste Private Banking Conservati

S2807170001

097900BIKS0000175950

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

IČO SS alebo ZSS

LEI SS alebo ZSS

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

35820705

097900BEMQ0000006410

Stav ku dňu

31.12.2019

v eurách

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	AKTÍVA	x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)	1	6927599	7803471
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>	3	0	
b)	<i>s kupónmi</i>	4	0	
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	312852	505146
a)	<i>bez kupónov</i>	6		
b)	<i>s kupónmi</i>	7	312852	505146
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>	9	0	
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>	10	0	
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	11	0	
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	12	0	
4.	Podielové listy	13	6614747	6997923
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14	6614747	6997923
b)	<i>ostatné</i>	15		
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	0	300402
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	17	0	300402
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový</i>	18	0	
c)	<i>iné</i>	19	0	
d)	<i>obrátené repoobchody</i>	20	0	
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	0	0
a)	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>	22	0	
b)	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	23	0	
7.	Deriváty	24	0	0
8.	Drahé kovy	25	0	0
9.	Komodity	26	0	0
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	27	699948	954716
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	28	695818	952234
11.	Ostatný majetok	29	4130	2482
	Aktíva spolu	30	7627547	8758187

Ozna- čenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	PASÍVA	x	x	x
I.	Záväzky (súčet položiek 1až 8)	31	5918	7007
1.	Záväzky voči bankám	32	0	0
2.	Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	33	0	0
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	34	4664	5257
4.	Deriváty	35	0	0
5.	Repoobchody	36	0	0
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	37	0	0
7.	Záväzky z vypožičania drahých kovov a komodít	38	0	0
8.	Ostatné záväzky	39	1254	1750
II.	Vlastné imanie	40	7621629	8751180
9.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	41	7621629	8751180
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	42	683631	-532714
	Pasíva spolu	43	7627547	8758187

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

Kód fondu

LEI fondu

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Erste Private Banking Con

S2807170001

097900BIKS0000175950

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

IČO SS alebo ZSS

LEI SS alebo ZSS

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

35820705

097900BEMQ0000006410

Stav ku dňu

31.12.2019

v eurách

Ozna- čenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	1
1.	Výnosy z úrokov	1	15311	15636
1.1.	úroky	2	15311	15636
1.2./a.	výsledok zaistenia	3	0	
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	4	0	
2.	Výnosy z podielových listov	5	0	
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	64294	70614
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7	64294	70614
3.2.	výsledok zaistenia	8	0	
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	671776	-534730
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10	584	-765
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11	-23	
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi a komoditami	12	0	
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13	0	
I.	Výnos z majetku vo fonde	14	751942	-449245
h.	Transakčné náklady	15	335	753
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	89	101
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	17	751518	-450099
j.	Náklady na financovanie fondu	18	0	0
j.1.	náklady na úroky	19	0	
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	20	0	
j.3.	náklady na dane a poplatky	21	0	
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	22	751518	-450099
k.	Náklady na	23		
k.1.	odplatu za správu fondu	24	59127	71466
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	8480	10131
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	280	1018
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	28	683631	-532714

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDĖ A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Erste Private Banking Conservative, o.p.f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 203/2011 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 je verejným špeciálnym fondom cenných papierov. Fond bol vytvorený v roku 2017 na dobu neurčitú na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS“) č. z.: 100-000-049-893, k č. sp.: NBS1-000-012-498 o udelení povolenia na vytvorenie verejného špeciálneho fondu zo dňa 12. júla 2017, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 17. júla 2017. Vydávanie podielových listov sa začalo 1. septembra 2017.

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 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 do akciových, dlhových, realitných a alternatívnych investícií. Cieľom riadenia fondu je prekonať zhodnotenie strategickej alokácie fondu prostredníctvom stanovenia optimálnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe ich fundamentálnej a technickej analýzy. Pri riadení sa využíva princíp absolútneho výnosu, ktorého cieľom je ochrániť portfólio pred poklesmi v prípade negatívnych trendov na trhoch podvážením tried aktív s relatívne nižším výnosovým potenciálom až na 0% portfólia a naopak participovať na rastových trendoch na trhoch nadvážením tried aktív s relatívne vyšším výnosovým potenciálom až po ich maximálny podiel v rámci investičných limitov. Podiel dlhových investícií a nástrojov peňažného trhu nie je obmedzený, akciové investície môžu tvoriť maximálne 20%, realitné investície maximálne 10% a alternatívne investície maximálne 10% na majetku vo fonde. Fond vypláca pravidelný výnos. Spôsob určenia a vyplatenia pravidelného výnosu je popísaný v článku VI., bod 3 štatútu fondu. Fond sa zameriava na investície do podielových listov podielových fondov, cenných papierov európskych fondov a zahraničných subjektov kolektívneho investovania.

Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, dlhových finančných derivátov a nástrojov peňažného trhu. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú akékoľvek iné investície ako sú dlhové a akciové investície, napríklad cenné papiere a podielové fondy, ktoré odrážajú vývoj komodít, alebo fondy bez obmedzenia typu tried aktív, ktoré sú zaradené do kategórie fondov alternatívnych investícií. Realitnými investíciami sa rozumejú cenné papiere prepojené s trhom nehnuteľností, podielové listy špeciálnych fondov nehnuteľností s priamou expozíciou na nehnuteľnosti a akciové realitné fondy, ktoré investujú do akcií prepojených s trhom nehnuteľností. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

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

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2019:

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

LEI: 097900BIKS0000175950

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

Erste Private Banking Conservative, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2019

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2019:

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

K 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 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 2019, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2019 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 Opatrením z 13. decembra 2018 č. MF/013724/2018-74, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. MF/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 v znení neskorších predpisov (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 podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

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

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 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 umorovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva upravené o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravené o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

4. Záväzky

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

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

5. Finančné deriváty

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

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

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

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

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

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

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

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

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

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

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

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

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

9. Daň z príjmov podielového fondu

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

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

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

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi 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 0,7 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza denne.
- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
$$D(t) = NAV(t) \times 0,7 \% / 365$$

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 0,056 % p.a. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
$$D(t) = NAV(t) \times 0,056 \% / 365$$

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. decembru 2019 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.

LEI: 097900BIKS0000175950

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

Erste Private Banking Conservative, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2019

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	2019	2018
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	25 512	29 580
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	26	1 196
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(67 696)	(81 698)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(650)	(1 198)
Výnosy z dividend (+)	64 294	70 614
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	(1 271)	(1 468)
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi a komoditami (+)	5 078	8 526
	222	709
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy a komodity (+/-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a komodít (-)	(3 840)	(6 205)
	953	509
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a komodít (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(280)	(1 018)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(438)	791
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
	1 256	2 337
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	766	999
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	300 000	(300 000)
Obrat strany Dt záväzkov z obstarania podielov na podnikoch (-)	-	-
Obrat strany Cr pohľadávok za predaj podielov na podnikoch (+)	-	-
	300 000	(300 000)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov/príspevky účastníkov (+)	-	977 468
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(1 813)	(2 728)
	182)	227)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondu a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávok z prestupov do fondu (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov (+)	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za úvery (-)	-	-
Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)	-	-
	(1 813)	(1 750)
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	182)	759)
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(256 416)	287 240
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	952 234	664 994
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	695 818	952 234

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

LEI: 097900BIKS0000175950

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

Erste Private Banking Conservative, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2019

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	2019	2018
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	8 751 180	11 034 648
a)	Počet podielov	924 532 041	1 097 784 563
b)	Hodnota jedného podielu	0,009466	0,010052
1.	Upísané podielové listy	-	1 052 700
2.	Zisk alebo strata fondu	683 631	(532 714)
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	(197 653)	(60 938)
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6.	Vrátené podielové listy	(1 569 475)	(2 728 223)
7.	Výplata zrážkovej dane z výnosov podielnikom	(46 054)	(14 293)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	(1 129 551)	(2 283 468)
A.	Čistý majetok na konci obdobia	7 621 629	8 751 180
a)	Počet podielov	766 642 198	924 532 041
b)	Hodnota jedného podielu	0,009942	0,009466

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 2019 a k 31. decembru 2018 bola podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien takáto:

Číslo riadku	2.I. EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2019	31.12.2018
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	101 329
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	403 817
7.	Nad päť rokov	312 852	-
	Spolu	312 852	505 146

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 bola podľa zostatkovej doby splatnosti jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2019	31.12.2018
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	101 329
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	100 345	101 570
7.	Nad päť rokov	212 507	302 247
	Spolu	312 852	505 146

LEI: 097900BIKS0000175950

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

Erste Private Banking Conservative, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2019

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov a podľa mien takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	31.12.2019	31.12.2018
1.	Dlhopisy bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi	312 852	505 146
b.1.	nezaložené	312 852	505 146
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	312 852	505 146

Štruktúra dlhopisov ocenených reálnou hodnotou k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	1.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	31.12.2019	31.12.2018
1.	Dlhopisy bez kupónov	-	-
1.1.	dlhopisy	-	-
1.2.	zmenky	-	-
1.3.	ŠPP	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi	312 852	505 146
2.1.	dlhopisy	312 852	505 146
2.2.	hypotekárne záložné listy	-	-
	Spolu	312 852	505 146

b) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 bola podľa druhov fondov takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2019	31.12.2018
1.	PL otvorených podielových fondov	6 614 747	6 997 923
1.1.	nezaložené	6 614 747	6 997 923
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	-	-
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	6 614 747	6 997 923

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2019	31.12.2018
1.	EUR	6 614 747	6 977 905
2.	USD	-	20 018
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	6 614 747	6 997 923

LEI: 097900BIKS0000175950

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

Erste Private Banking Conservative, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2019

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

c) KRÁTKODOBÉ POHLÁDÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti* takáto:

Číslo riadku	5.I.EUR.Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2019	31.12.2018
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	300 402
	Spolu	-	300 402

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 bola *podľa zostatkovej doby* takáto:

Číslo riadku	5.II.EUR.Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2019	31.12.2018
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	300 402
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	-	300 402

d) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	10.EUR.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2019	31.12.2018
1.	Bežné účty	695 818	952 234
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	Medzisúčtová súvaha	695 818	952 234
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	695 818	952 234

e) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	11. Ostatný majetok	31.12.2019	31.12.2018
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	835	382
2.	Pohľadávka z vysporiadania CP	2 782	-
3.	Pohľadávka-správcovská odmena	513	589
4.	Pohľadávka z vysporiadania futurít	-	-
5.	Pohľadávka z dividend	-	-
6.	Pohľadávka voči depozitárovi	-	-
7.	Iné pohľadávky	-	1 511
	Spolu	4 130	2 482

LEI: 097900BIKS0000175950

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

Erste Private Banking Conservative, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2019

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

f) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 bola podľa druhov záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2019	31.12.2018
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	4 664	5 257
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
3.	Záväzky z výstupných poplatkov	-	-
	Spolu	4 664	5 257

g) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 bola podľa druhov ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	8. Ostatné záväzky	31.12.2019	31.12.2018
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	373	421
2.	Záväzkov za správu CP	292	303
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	589	1 026
5.	Záväzky z vysporiadania futurít	-	-
6.	Iné záväzky	-	-
	Spolu	1 254	1 750

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

h) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2019 a od 1. januára do 31. decembra 2018 bola podľa druhov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2019	2018
1.	Bežné účty	-	-
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	113	402
4.	Dlhové cenné papiere	15 198	15 234
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	15 311	6 970

i) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra výnosov z dividend za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2019 a od 1. januára do 31. decembra 2018 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend	2019	2018
1.	EUR	63 769	70 131
2.	USD	525	483
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	HUF	-	-
8.	PLN	-	-
9.	CAD	-	-
10.	AUD	-	-
11.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	64 294	70 614

LEI: 097900BIKS0000175950

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

Erste Private Banking Conservative, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2019

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z OPERÁCIÍ S CENNÝMI PAPIERMI

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2019 a od 1. januára do 31. decembra 2018 bola *podľa druhov* cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	2019	2018
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	(15)	146
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	8 877	(4 816)
4.	Podielové listy	652 656	(544 128)
5.	Ostatné	10 258	14 068
	Spolu	671 776	(534 730)

k) ČISTÝ ZISK/STRATA Z OPERÁCIÍ S DEVÍZAMI

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2019 a od 1. januára do 31. decembra 2018 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	2019	2018
1.	EUR	584	765
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CAD	-	-
8.	AUD	-	-
9.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	584	765

l) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2019a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2018 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	2019	2018
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	(23)	-
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	(23)	-

m) BANKOVÉ POPLATKY A INÉ POPLATKY

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	2019	2018
1.	Bankové poplatky	89	-
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
	Spolu	89	-

LEI: 097900BIKS0000175950

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

Erste Private Banking Conservative, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2019

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

F. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2019:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	695 818	bežné účty
Podielové listy	Erste Asset management GmbH ⁽⁴⁾	4 290 101	podielové listy ESPA fondov
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	735 956	podielové listy EPF
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	-	podielové listy EDF
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	423 198	podielové listy FMV
Ostatný majetok	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	513	pohľadávka - správcovská odmena
	Erste Asset management GmbH ⁽⁴⁾	835	pohľadávka - poplatky ESPA fondov
Aktíva spolu		6 146 421	
Závazky voči správцovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	4 664	záväzok zo správцovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	373	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	292	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		5 329	

⁽¹⁾ – správцovská spoločnosť, ⁽²⁾ – spoločnosť v skupine ERSTE, ⁽³⁾ – hlavná materská spoločnosť správцovskej spoločnosti, ⁽⁴⁾ – materská spoločnosť správцovskej spoločnosti

LEI: 097900BIKS0000175950

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

Erste Private Banking Conservative, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2019

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2019:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Čistý zisk/strata z predaja cenných papierov	Erste Asset management GmbH ⁽⁴⁾	293 485	zisk z objemu investovanej sumy do ESPA fondov
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	12 700	zisk z objemu investovanej sumy do EPF
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	6 695	zisk z objemu investovanej sumy do EDF
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	136 329	zisk z objemu investovanej sumy do FMV
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	7 164	správcovská odmena
	Erste Asset management GmbH ⁽⁴⁾	3 094	zisk z poplatkov ESPA fondov
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	(23)	čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		459 444	
Transakčné náklady	SLSP, a.s. ⁽²⁾	-	transakčné poplatky
	ERSTE Bank ⁽³⁾	302	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	89	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. ⁽²⁾	59 127	poplatky za správu fondu
Náklady na odplatu za služby depozitára	SLSP, a.s. ⁽²⁾	4 730	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	3 750	poplatky za správu a vysporiadanie CP
Náklady spolu		67 998	

¹⁾ – *správcovská spoločnosť*, ⁽²⁾ – *spoločnosť v skupine ERSTE*, ⁽³⁾ – *hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*, ⁽⁴⁾ – *materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*

LEI: 097900BIKS0000175950

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

Erste Private Banking Conservative, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2019

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	952 234	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	-	termínované vklady
Podielové listy	SLSP, a.s. ⁽²⁾	300 402	termínované vklady
	Erste Asset management GmbH ⁽⁴⁾	3 127 518	podielové listy ESPA fondov
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	873 364	podielové listy EPF
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	269 793	podielové listy EDF
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	563 581	podielové listy FMV
Ostatný majetok	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	589	pohľadávka - správcovská odmena
	Erste Asset management GmbH ⁽⁴⁾	-	pohľadávka - poplatky ESPA fondov
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	-	pohľadávka voči depozitárovi - daň
Aktíva spolu		6 087 481	
Závazky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	-	záväzkov zo vstupných poplatkov
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	5 257	záväzkov zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	421	záväzkov z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	303	záväzkov za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		5 981	

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 2018:

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 predaja cenných papierov	Erste Asset management GmbH ⁽⁴⁾	(214 851)	strata z objemu investovanej sumy do ESPA fondov
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	(6 069)	strata z objemu investovanej sumy do EPF
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	102	zisk z objemu investovanej sumy do EDF
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	(101 937)	strata z objemu investovanej sumy do FMV
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	6 349	správcovská odmena
	Erste Asset management GmbH ⁽⁴⁾	7 719	zisk z poplatkov ESPA fondov
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	-	strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		(308 687)	
Transakčné náklady	SLSP, a.s. ⁽²⁾	-	transakčné poplatky
	ERSTE Bank ⁽³⁾	753	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	101	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. ⁽²⁾	71 466	poplatky za správu fondu
Náklady na odplatu za služby depozitára	SLSP, a.s. ⁽²⁾	5 751	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	4 380	poplatky za správu a vysporiadanie CP
Náklady spolu		82 451	

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

LEI: 097900BIKS0000175950

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

Erste Private Banking Conservative, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2019

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 31. decembru 2019 45,66 % podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2018 39,16 %).

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2019	31.12.2018
Hodnota podielového listu	0,009942	0,009466
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	5,03%	-5,81%

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

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

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

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2019.
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 2019.

LEI: 097900BIKS0000175950

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

Erste Private Banking Conservative, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2019

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2019 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2019:

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</i>	<i>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</i>
AKTÍVA	7 627 547	7 627 547
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	695 818	695 818
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	312 852	312 852
Podielové listy	6 614 747	6 614 747
Ostatný majetok	4 130	4 130
ZÁVÄZKY	5 626	5 918
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	4 664	4 664
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	962	1 254
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	7 621 921	7 621 629
Počet podielov	766 642 198	766 642 198
Cena podielového listu k 31. decembru 2019	0,009942	0,009942

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

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</i>	<i>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</i>
AKTÍVA	8 758 189	8 758 187
Krátkodobé pohľadávky	300 402	300 402
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	952 234	952 234
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	505 149	505 146
Podielové listy	6 997 923	6 997 923
Ostatný majetok	2 481	2 482
ZÁVÄZKY	6 705	7 007
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	5 257	5 257
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	1 448	1 750
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	8 751 484	8 751 180
Počet podielov	924 532 041	924 532 041
Cena podielového listu k 31. decembru 2018	0,009466	0,009466

f) 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 – s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- 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 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:

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

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

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

Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu. Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

d) Popis metód merania kreditného rizika

Kreditné riziko je sledované na základe ratingov dlhopisovej časti portfólia, 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 bez fyzickej dodávky na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku časti aktív denominovaných v cudzej mene. Uvedené deriváty sú účtované a vykazované ako deriváty držané na obchodovanie, keďže nespĺňajú požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

Vo fonde sa používajú primárne derivátové menové futurity na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku.

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.

LEI: 097900BIKS0000175950

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

Erste Private Banking Conservative, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2019

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2019:

Položka súvahy/mena	EUR	USD	Ostatné CM	Spolu
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	695 818	-	-	695 818
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	312 852	-	-	312 852
Akcie	-	-	-	-
Podielové listy	6 614 747	-	-	6 614 747
Ostatný majetok	4 130	-	-	4 130
Aktíva spolu	7 627 547	-	-	7 627 547
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(4 664)	-	-	(4 664)
Ostatné záväzky	(1 254)	-	-	(1 254)
Vlastné imanie	(7 621 629)	-	-	(7 621 629)
Pasíva spolu	(7 627 547)	-	-	(7 627 547)
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2019	-	-	-	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2018:

Položka súvahy/mena	EUR	USD	Ostatné CM	Spolu
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	952 234	-	-	952 234
Krátkodobé pohľadávky	300 402	-	-	300 402
Dlhopisy	505 146	-	-	505 146
Akcie	-	-	-	-
Podielové listy	6 977 905	20 018	-	6 997 923
Ostatný majetok	2 482	-	-	2 482
Aktíva spolu	8 738 169	20 018	-	8 758 187
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(5 257)	-	-	(5 257)
Ostatné záväzky	(1 750)	-	-	(1 750)
Vlastné imanie	(8 751 180)	-	-	(8 751 180)
Pasíva spolu	(8 758 187)	-	-	(8 758 187)
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2018	(20 018)	20 018	-	-

g) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

Koncom roka 2019 sa v Číne začal šíriť nový druh vírusového ochorenia, neskôr označený ako COVID-19 či Koronavírus, ktorý sa následne počas prvých mesiacov roka 2020 rozšíril celosvetovo. Súčasná situácia môže ohroziť ambiciózný plán predaja v tomto roku a môže sa negatívne podpísať aj pod výsledkami hospodárenia spoločnosti z dôvodu poklesu objemu majetku pod jej správou. Momentálne nie je možné plne posúdiť dôsledky rozšírenia Koronavírusu na činnosť fondu, nakoľko nevieme ako dlho táto situácia potrvá. Prevádzková činnosť správcovskej spoločnosti pokračuje v plnom rozsahu. Vplyv udalostí, ktoré sa odohrali, vidieť aj na výkonnosti podielového fondu, ktorá je k 20.04.2020 -4,89 % YTD. Správcovská spoločnosť posúdila dôsledky rozšírenia vírusu ako udalosť po konci účtovného obdobia, ktorá si nevyžaduje úpravu účtovnej závierky. Po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje táto účtovná závierka, iné udalosti osobitného významu nenastali.

LEI: 097900BIKS0000175950

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

Erste Private Banking Conservative, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2019

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 27. apríla 2020 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.