

# ASSET MANAGEMENT

Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2019

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Fond maximalizovaných výnosov, 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](http://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 Fonde maximalizovaných výnosov je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami správcovskej spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu.

Fond investuje najmä do akciových investícií (prevažne individuálnych akciových titulov). Cieľom riadenia fondu je prekonávať benchmarkový výnos pri dlhodobom raste hodnoty majetku vo fonde pri vyššej miere rizika. Výšku aktuálneho podielu akciovej zložky a sektorovej alokácie vyhodnocuje správcovská spoločnosť na základe fundamentálnej a technickej analýzy. Výška zmeny podielu akciovej zložky sa môže pohybovať v rámci rozpätia definovaného v štatúte. Diverzifikáciou portfólia do viacerých akciových titulov sa výrazne znižuje celkové riziko fondu. Pri výbere akciových titulov do portfólia sa správcovská spoločnosť orientuje najmä na regionálne a sektorové rozloženie investícií. Fond môže obsahovať akciové investície spoločností z regiónov Severnej Ameriky, Západnej Európy, Japonska, Pacifiku, Východnej Európy, Latinskej Ameriky a Ázie. Výber akciových titulov sa zakladá na metóde optimalizácie a riziko sa znižuje diverzifikáciou do rôznych regiónov a hospodárskych sektorov. Derivátové menové pozície v portfóliu sú určené na zabezpečenie rizika vyplývajúceho z pohybu menových kurzov. Derivátové futurity sa používajú za účelom aktívneho a efektívneho riadenia celkového podielu akciovej časti ako aj regionálneho rozloženia akciových investícií.

## Správa nezávislého audítora

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

---

### Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov, 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

fondu kolektívneho investovania

k 31.12.2019

LEI

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

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

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

riadna  
mimoriadna  
priebežná

☒

schválená

Zostavená za obdobie

mesiac rok

|    |     |         |
|----|-----|---------|
| od | 0 1 | 2 0 1 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 Ľ  
N E , S P R Á V . S P O L . , A . S .

Názov spravovaného fondu

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

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T O M Á Š I K O V A

Číslo

4 8

PSČ

8 3 2 6 5

Obec

B R A T I S L A V A

Telefónne číslo

0 2 / 4 8 6 2 9 6 4 3

Faxové číslo

0 2 / 4 8 6 2 7 2 1 1

E-mailová adresa

A M B R U S O V A . D A N I E Ľ 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

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

Kód fondu

**S0304070004**

LEI fondu

**549300E8C4Y0CTM7N140**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

IČO SS alebo ZSS

**35820705**

LEI SS alebo ZSS

**097900BEMQ0000006410**

Stav ku dňu

**31.12.2019**

v eurách

| Označenie  | Položka                                                                             | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------|----------------------------------------------|
| a          | b                                                                                   | c         | 1                     | 2                                            |
| x          | <b>AKTÍVA</b>                                                                       | x         | x                     | x                                            |
| <b>I.</b>  | <b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 9)                                   | <b>1</b>  | <b>148196144</b>      | <b>91835787</b>                              |
| <b>1.</b>  | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou                                              | <b>2</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>bez kupónov</i>                                                                  | 3         | 0                     |                                              |
| b)         | <i>s kupónmi</i>                                                                    | 4         | 0                     |                                              |
| <b>2.</b>  | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou                                                 | <b>5</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>bez kupónov</i>                                                                  | 6         |                       |                                              |
| b)         | <i>s kupónmi</i>                                                                    | 7         | 0                     |                                              |
| <b>3.</b>  | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach                                         | <b>8</b>  | <b>148196144</b>      | <b>89834457</b>                              |
| a)         | <i>obchodovateľné akcie</i>                                                         | 9         | 148196144             | 89834457                                     |
| 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                     |                                              |
| <b>4.</b>  | Podielové listy                                                                     | <b>13</b> | <b>0</b>              | <b>2001330</b>                               |
| a)         | <i>otvorených podielových fondov</i>                                                | 14        | 0                     | 2001330                                      |
| b)         | <i>ostatné</i>                                                                      | 15        |                       |                                              |
| <b>5.</b>  | Krátkodobé pohľadávky                                                               | <b>16</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>                                                  | 17        | 0                     |                                              |
| 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                     |                                              |
| <b>6.</b>  | Dlhodobé pohľadávky                                                                 | <b>21</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>dlhodobé vklady v bankách</i>                                                    | 22        | 0                     |                                              |
| b)         | <i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> | 23        | 0                     |                                              |
| <b>7.</b>  | Deriváty                                                                            | <b>24</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| <b>8.</b>  | Drahé kovy                                                                          | <b>25</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| <b>9.</b>  | Komodity                                                                            | <b>26</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| <b>II.</b> | <b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 10 a 11)                                | <b>27</b> | <b>23179488</b>       | <b>13323594</b>                              |
| <b>10.</b> | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                            | <b>28</b> | <b>22558386</b>       | <b>12883312</b>                              |
| <b>11.</b> | Ostatný majetok                                                                     | <b>29</b> | <b>621102</b>         | <b>440282</b>                                |
|            | <b>Aktíva spolu</b>                                                                 | <b>30</b> | <b>171375632</b>      | <b>105159381</b>                             |

| Označenie  | POLOŽKA                                                                   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------|----------------------------------------------|
| a          | b                                                                         | c         | 1                     | 2                                            |
| x          | <b>PASÍVA</b>                                                             | x         | x                     | x                                            |
| <b>I.</b>  | <b>Záväzky</b> (súčet položiek 1až 8)                                     | <b>31</b> | <b>344816</b>         | <b>1062133</b>                               |
| <b>1.</b>  | Záväzky voči bankám                                                       | <b>32</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| <b>2.</b>  | Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti         | <b>33</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| <b>3.</b>  | Záväzky voči správcovskej spoločnosti                                     | <b>34</b> | <b>8010</b>           | <b>13195</b>                                 |
| <b>4.</b>  | Deriváty                                                                  | <b>35</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| <b>5.</b>  | Repoobchody                                                               | <b>36</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| <b>6.</b>  | Záväzky z vypožičania finančného majetku                                  | <b>37</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| <b>7.</b>  | Záväzky z vypožičania drahých kovov a komodít                             | <b>38</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| <b>8.</b>  | Ostatné záväzky                                                           | <b>39</b> | <b>336806</b>         | <b>1048938</b>                               |
| <b>II.</b> | <b>Vlastné imanie</b>                                                     | <b>40</b> | <b>171030816</b>      | <b>104097248</b>                             |
| <b>9.</b>  | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho | <b>41</b> | <b>171030816</b>      | <b>104097248</b>                             |
| a)         | zisk alebo strata za účtovné obdobie                                      | 42        | 36057859              | -15694055                                    |
|            | <b>Pasíva spolu</b>                                                       | <b>43</b> | <b>171375632</b>      | <b>105159381</b>                             |

# VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

Kód fondu

LEI fondu

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných vý

S0304070004

549300E8C4Y0CTM7N140

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

| Označenie | POLOŽKA                                                                              | Č.r. | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------|----------------------------------------------|
| a         | b                                                                                    | c    | 1                     | 2                                            |
| 1.        | Výnosy z úrokov                                                                      | 1    | 0                     | 0                                            |
| 1.1.      | úroky                                                                                | 2    | 0                     | 0                                            |
| 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    | 2247707               | 1570871                                      |
| 3.1.      | dividendy a iné podiely na zisku                                                     | 7    | 2247707               | 1570871                                      |
| 3.2.      | výsledok zaistenia                                                                   | 8    | 0                     |                                              |
| 4./c.     | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi                                 | 9    | 35728701              | -11593119                                    |
| 5./d.     | Zisk/strata z operácií s devízami                                                    | 10   | 1953694               | 2841737                                      |
| 6./e.     | Zisk/strata z derivátov                                                              | 11   | -1215896              | -6584251                                     |
| 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 фонде                                                             | 14   | 38714206              | -13764762                                    |
| h.        | Transakčné náklady                                                                   | 15   | 55475                 | 81135                                        |
| i.        | Bankové poplatky a iné poplatky                                                      | 16   | 837                   | 727                                          |
| II.       | Čistý výnos z majetku vo фонде                                                       | 17   | 38657894              | -13846624                                    |
| j.        | Náklady na financovanie fondu                                                        | 18   | 235307                | 169763                                       |
| j.1.      | náklady na úroky                                                                     | 19   | 0                     |                                              |
| j.2.      | zisky/straty zo zaistenia úrokov                                                     | 20   | 0                     |                                              |
| j.3.      | náklady na dane a poplatky                                                           | 21   | 235307                | 169763                                       |
| III.      | Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде                                         | 22   | 38422587              | -14016387                                    |
| k.        | Náklady na                                                                           | 23   |                       |                                              |
| k.1.      | odplatu za správu fondu                                                              | 24   | 2111883               | 1493123                                      |
| k.2.      | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде                                   | 25   |                       |                                              |
| l.        | Náklady na odplaty za služby depozitára                                              | 26   | 246275                | 175543                                       |
| m.        | Náklady na audit účtovnej závierky                                                   | 27   | 6570                  | 9002                                         |
| A.        | Zisk alebo strata za účtovné obdobie                                                 | 28   | 36057859              | -15694055                                    |

**LEI: 549300CN9I7IOPOA3892**

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

**Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2019**

**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

## **A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI**

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

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 do akciových investícií, najmä do akcií obchodných spoločností na základe analýzy ich fundamentálnych parametrov a nastavenia ich obchodných modelov s cieľom dosiahnuť vo fonde dodatočný výnos vyplývajúci z výberu jednotlivých akciových titulov s nadštandardným potenciálom výnosu. Strategický podiel akcií vo fonde predstavuje 100%. Menové riziko fondu je aktívne riadené.

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 |

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 |

**LEI: 549300CN9I7IOPOA3892**

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

**Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2019**

**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

|                                                   |                                   |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------|
| 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, obsahom 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 akcie a podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

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

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 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. 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 vyrovnaní, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

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

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

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

Finančný majetok a záväzky, ktorých 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, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

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

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

## **9. Daň z príjmov podielového fondu**

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia.

Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.

V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

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

## **10. Vydávanie podielových listov a redemácie**

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

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

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

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

## **11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit**

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

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

Súčasťou nákladov fondu sú aj odplaty audítora za overenie účtovnej závierky podielového fondu.

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

#### **Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu**

- 1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,50 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza denne.
- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 1,50 \% / 365$$

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 0,12 % p.a. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,12 \% / 365$$

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

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

### **15. Informácie o zákonných požiadavkách**

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



**C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

|                                                                                                         | 2019                | 2018                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                              |                     |                     |
| Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)                                                                  | 6 021               | 2 625               |
| Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                                | (30 520)            | 10 813              |
| Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)                                                                | (2 358 982)         | (1 669 392)         |
| Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                                  | 4 272               | 4 887               |
| Výnosy z dividend (+)                                                                                   | 2 247 707           | 1 570 871           |
| Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)                                                               | (28 727)            | (77 398)            |
| Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi a komoditami (+) | 12 367 658          | 17 387 206          |
| Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy a komodity (+/-)                        | -                   | -                   |
| Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a komodít (-)          | (33 213 519)        | (50 705 422)        |
| Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a komodít (+)                          | -                   | -                   |
| Výnos z odpísaných pohľadávok (+)                                                                       | -                   | -                   |
| Náklady na dodávateľov (-)                                                                              | (6 570)             | (9 002)             |
| Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)                                                               | 25                  | 4 053               |
| Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)                                                                   | (235 307)           | (169 763)           |
| Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)                                                                   | -                   | -                   |
| <b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                        | <b>(21 247 942)</b> | <b>(33 650 523)</b> |
| <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>                                                               |                     |                     |
| Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)                                                  | -                   | -                   |
| Obrat strany Dt záväzkov z obstarania podielov na podnikoch (-)                                         | -                   | -                   |
| Obrat strany Cr pohľadávok za predaj podielov na podnikoch (+)                                          | -                   | -                   |
| <b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>                                                         | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>                                                                 |                     |                     |
| Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov/príspevky účastníkov (+)    | 60 419 148          | 52 307 561          |
| Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),                                                          | (29 600 492)        | (20 452 879)        |
| 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 (+/-)                                                            | -                   | -                   |
| <b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>                                                           | <b>30 818 656</b>   | <b>31 854 682</b>   |
| <b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>                           | <b>104 360</b>      | <b>154 786</b>      |
| <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>                                    | <b>9 675 074</b>    | <b>(1 641 054)</b>  |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>                              | <b>12 883 312</b>   | <b>14 524 366</b>   |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>                                 | <b>22 558 386</b>   | <b>12 883 312</b>   |

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

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2019

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

| Označenie  | Položka                                          | 2019               | 2018               |
|------------|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| a          | b                                                | 1                  | 2                  |
| <b>I.</b>  | <b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         | <b>104 097 248</b> | <b>87 819 706</b>  |
| a)         | Počet podielov                                   | 2 534 908 613      | 1 849 764 543      |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          | 0,041065           | 0,047476           |
| 1.         | Upísané podielové listy                          | 60 507 061         | 52 413 396         |
| 2.         | Zisk alebo strata fondu                          | 36 057 859         | (15 694 055)       |
| 3.         | Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu    | -                  | -                  |
| 4.         | Výplata výnosov podielnikom                      | -                  | -                  |
| 5.         | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | -                  | -                  |
| 6.         | Vrátené podielové listy                          | (29 631 352)       | (20 441 799)       |
| <b>II.</b> | <b>Nárast/pokles čistého majetku</b>             | <b>66 933 568</b>  | <b>16 277 542</b>  |
| <b>A.</b>  | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>            | <b>171 030 816</b> | <b>104 097 248</b> |
| a)         | Počet podielov                                   | 3 171 899 853      | 2 534 908 613      |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          | 0,053921           | 0,041065           |

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

##### VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

##### a) OBCHODOVATEĽNÉ AKCIE

Štruktúra obchodovateľných akcií k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 bola takáto:

| Číslo riadku | 3.a).I. Obchodovateľné akcie | 31.12.2019         | 31.12.2018        |
|--------------|------------------------------|--------------------|-------------------|
| 1.           | Obchodovateľné akcie         |                    |                   |
| 1.1.         | nezaložené                   | 148 196 144        | 89 834 457        |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch     | -                  | -                 |
| 1.3.         | založené                     | -                  | -                 |
|              | <b>Spolu</b>                 | <b>148 196 144</b> | <b>89 834 457</b> |

Štruktúra obchodovateľných akcií k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 bola podľa mien takáto:

| Číslo riadku | 3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené | 31.12.2019         | 31.12.2018        |
|--------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| 1.           | EUR                                                            | 14 022 660         | 7 923 877         |
| 2.           | USD                                                            | 99 587 282         | 61 038 320        |
| 3.           | JPY                                                            | 2 453 875          | 1 386 651         |
| 4.           | CHF                                                            | 2 235 567          | 1 417 135         |
| 5.           | GBP                                                            | 8 751 720          | 6 466 958         |
| 6.           | SEK                                                            | 7 341 440          | 4 015 533         |
| 7.           | CAD                                                            | 6 393 473          | 4 346 749         |
| 8.           | Ostatné meny                                                   | 7 410 128          | 3 239 234         |
|              | <b>Spolu</b>                                                   | <b>148 196 144</b> | <b>89 834 457</b> |

**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 | -          | 2 001 330  |
| 1.1.         | nezaložené                       | -          | 2 001 330  |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch         | -          | -          |
| 1.3.         | založené                         | -          | -          |
| 2.           | PL ostatné                       | -          | -          |
| 2.1.         | nezaložené                       | -          | -          |
| 2.2.         | založené v repoobchodoch         | -          | -          |
| 2.3.         | založené                         | -          | -          |
|              | <b>Spolu</b>                     | <b>-</b>   | <b>-</b>   |

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                                                    | -          | 2 001 330        |
| 2.           | USD                                                    | -          | -                |
| 3.           | JPY                                                    | -          | -                |
| 4.           | Ostatné meny                                           | -          | -                |
|              | <b>Spolu</b>                                           | <b>-</b>   | <b>2 001 330</b> |

**c) 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                                                                        | 14 331 313        | 9 968 590        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -                 | -                |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -                 | -                |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -                 | -                |
| x            | Medzisúčtet-súvaha                                                                | 14 331 313        | 9 968 590        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                 | -                |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>14 331 313</b> | <b>9 968 590</b> |

| Číslo riadku | 10.USD.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | 31.12.2019       | 31.12.2018       |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 5 514 995        | 1 706 046        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -                | -                |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -                | -                |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -                | -                |
| x            | Medzisúčtet-súvaha                                                                | 5 514 995        | 1 706 046        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                | -                |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>5 514 995</b> | <b>1 706 046</b> |

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2019

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

| Číslo riadku | 10.JPY. Peňažné prostriedky a ekvivalenty<br>peňažných prostriedkov                  | 31.12.2019       | 31.12.2018   |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                           | 1 878 138        | 9 880        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín<br>a vklady splatné do 24 hodín | -                | -            |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci<br>spotových operácií                      | -                | -            |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou<br>splatnosti najviac tri mesiace    | -                | -            |
| x            | Medzisúčtet-súvaha                                                                   | 1 878 138        | 9 880        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných<br>prostriedkov                         | -                | -            |
|              | <b>Spolu</b>                                                                         | <b>1 878 138</b> | <b>9 880</b> |

| Číslo riadku | 10.GBP. Peňažné prostriedky a ekvivalenty<br>peňažných prostriedkov                  | 31.12.2019     | 31.12.2018     |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                           | 324 026        | 295 334        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín<br>a vklady splatné do 24 hodín | -              | -              |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci<br>spotových operácií                      | -              | -              |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou<br>splatnosti najviac tri mesiace    | -              | -              |
| x            | Medzisúčtet-súvaha                                                                   | 324 026        | 295 334        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných<br>prostriedkov                         | -              | -              |
|              | <b>Spolu</b>                                                                         | <b>324 026</b> | <b>295 334</b> |

| Číslo riadku | 10.CAD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty<br>peňažných prostriedkov                  | 31.12.2019     | 31.12.2018     |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                           | 250 536        | 837 611        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín<br>a vklady splatné do 24 hodín | -              | -              |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci<br>spotových operácií                      | -              | -              |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou<br>splatnosti najviac tri mesiace    | -              | -              |
| x            | Medzisúčtet-súvaha                                                                   | 250 536        | 837 611        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných<br>prostriedkov                         | -              | -              |
|              | <b>Spolu</b>                                                                         | <b>250 536</b> | <b>837 611</b> |

| Číslo riadku | 10.AUD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty<br>peňažných prostriedkov                  | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                           | 148        | 218        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín<br>a vklady splatné do 24 hodín | -          | -          |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci<br>spotových operácií                      | -          | -          |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou<br>splatnosti najviac tri mesiace    | -          | -          |
| x            | Medzisúčtet-súvaha                                                                   | 148        | 218        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných<br>prostriedkov                         | -          | -          |
|              | <b>Spolu</b>                                                                         | <b>148</b> | <b>218</b> |

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2019

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

| Číslo riadku | 10.CHF.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | 31.12.2019    | 31.12.2018    |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 93 399        | 48 439        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -             | -             |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -             | -             |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -             | -             |
| x            | Medzisúčtet-súvaha                                                                | 93 399        | 48 439        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -             | -             |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>93 399</b> | <b>48 439</b> |

| Číslo riadku | 10.DKK.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | 31.12.2019    | 31.12.2018   |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 17 017        | 1 495        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -             | -            |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -             | -            |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -             | -            |
| x            | Medzisúčtet-súvaha                                                                | 17 017        | 1 495        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -             | -            |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>17 017</b> | <b>1 495</b> |

| Číslo riadku | 10.SEK.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | 31.12.2019    | 31.12.2018    |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 60 452        | 15 699        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -             | -             |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -             | -             |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -             | -             |
| x            | Medzisúčtet-súvaha                                                                | 60 452        | 15 699        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -             | -             |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>60 452</b> | <b>15 699</b> |

| Číslo riadku | 10.NOK.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | 31.12.2019    | 31.12.2018 |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 88 362        | -          |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -             | -          |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -             | -          |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -             | -          |
| x            | Medzisúčtet-súvaha                                                                | 88 362        | -          |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -             | -          |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>88 362</b> | <b>-</b>   |

**d) 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 | -              | -              |
| 2.           | Pohľadávka z vysporiadania futurít                                | 288 140        | 254 630        |
| 3.           | Pohľadávka-správcovská odmena                                     | -              | 595            |
| 4.           | Pohľadávka z dividend                                             | 106 125        | 77 398         |
| 5.           | Pohľadávka voči depozitárovi                                      | 33 902         | 2 787          |
| 6.           | Pohľadávka voči podielnikom                                       | 192 935        | 104 872        |
| 7.           | Iné pohľadávky                                                    | -              | -              |
|              | <b>Spolu</b>                                                      | <b>621 102</b> | <b>440 282</b> |

**e) 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       | 7 029        | 12 834        |
| 2.           | Záväzky zo vstupných poplatkov           | 159          | 8             |
| 3.           | Záväzky z výstupných poplatkov           | 822          | 353           |
|              | <b>Spolu</b>                             | <b>8 010</b> | <b>13 195</b> |

**f) DERIVÁTY – PASÍVA**

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

| Číslo riadku | 4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--------------|------------------------------------|------------|------------|
| 1.           | úrokové                            |            |            |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -          | -          |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom               | -          | -          |
| 2.           | menové                             |            |            |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -          | -          |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom               | -          | -          |
| 3.           | akciové                            |            |            |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -          | -          |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom               | -          | -          |
| 4.           | komoditné                          |            |            |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -          | -          |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom               | -          | -          |
| 5.           | úverové                            | -          | -          |
|              | <b>Spolu</b>                       | <b>-</b>   | <b>-</b>   |

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

| Číslo riadku | 4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom 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                                                       | -          | -          |
|              | <b>Spolu</b>                                                          | <b>-</b>   | <b>-</b>   |

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2019

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

| Číslo riadku | 4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--------------|------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1.           | Bez dodávky                                                      | -          | -          |
|              | <b>Spolu</b>                                                     | -          | -          |

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

| Číslo riadku | 4.IV. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty | Reálna hodnota | Reálna hodnota | Nominálna hodnota-závazok | Nominálna hodnota-závazok |
|--------------|------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------------------|---------------------------|
|              |                                                                        | 31.12.2019     | 31.12.2018     | 31.12.2019                | 31.12.2018                |
| 1.           | Forwardy                                                               | -              | -              | -                         | -                         |
| 2.           | Swapy                                                                  | -              | -              | -                         | -                         |
|              | <b>Spolu</b>                                                           | -              | -              | -                         | -                         |

#### 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        | 17 588         | 10 718           |
| 2.           | Záväzok za správu CP                     | 7 692          | 4 484            |
| 3.           | Záväzky voči podielnikom z emisie PL     | -              | -                |
| 4.           | Záväzky z auditu                         | 9 227          | 9 202            |
| 5.           | Záväzky z vysporiadania futurít          | 268 397        | 65 789           |
| 6.           | Záväzky z vysporiadania cenných papierov | -              | 955 958          |
| 7.           | Iné záväzky                              | 33 902         | 2 787            |
|              | <b>Spolu</b>                             | <b>336 806</b> | <b>1 048 938</b> |

#### VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

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

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2019 a za obdobie 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                          | -    | -    |
| 4.           | Dlhové cenné papiere            | -    | -    |
| 5.           | Pôžičky obchodným spoločnostiam | -    | -    |
|              | <b>Spolu</b>                    | -    | -    |

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2019

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

**i) VÝNOSY Z DIVIDEND**

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

| Číslo riadku | 3. Výnosy z dividend | 2019             | 2018             |
|--------------|----------------------|------------------|------------------|
| 1.           | EUR                  | 200 872          | 337 899          |
| 2.           | USD                  | 1 427 401        | 755 717          |
| 3.           | JPY                  | 18 446           | 28 359           |
| 4.           | CHF                  | -                | 13 136           |
| 5.           | GBP                  | 253 570          | 148 535          |
| 6.           | SEK                  | 77 677           | 17 554           |
| 7.           | HUF                  | -                | -                |
| 8.           | PLN                  | -                | -                |
| 9.           | CAD                  | 167 374          | 174 437          |
| 10.          | AUD                  | -                | 22 006           |
| 11.          | Ostatné meny         | 102 367          | 73 228           |
|              | <b>Spolu</b>         | <b>2 247 707</b> | <b>1 570 871</b> |

**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 za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2018 bola *podľa druhov* takáto:

| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi | 2019              | 2018             |
|--------------|-------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| 1.           | Akcie                                           | 35 666 062        | (11 597 074)     |
| 2.           | Krátkodobé dlhové cenné papiere                 | -                 | -                |
| 3.           | Dlhodobé dlhové cenné papiere                   | -                 | -                |
| 4.           | Podielové listy                                 | 56 618            | 1 330            |
| 5.           | Ostatné                                         | 6 021             | 2 625            |
|              | <b>Spolu</b>                                    | <b>35 728 701</b> | <b>(314 739)</b> |

**k) ČISTÝ ZISK/STRATA Z OPERÁCIÍ S DEVÍZAMI**

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2019 a za obdobie 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                                     | 4 194 080        | 2 841 737        |
| 2.           | USD                                     | (2 346 794)      | -                |
| 3.           | JPY                                     | (49 936)         | -                |
| 4.           | CHF                                     | 30 054           | -                |
| 5.           | GBP                                     | 25 423           | -                |
| 6.           | SEK                                     | 37 082           | -                |
| 7.           | CZK                                     | -                | -                |
| 8.           | HUF                                     | -                | -                |
| 9.           | PLN                                     | -                | -                |
| 10.          | CAD                                     | 6 726            | -                |
| 11.          | AUD                                     | 2                | -                |
| 12.          | Ostatné meny                            | 57 057           | -                |
|              | <b>Spolu</b>                            | <b>1 953 694</b> | <b>2 841 737</b> |



LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2019

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

#### I) ČISTÝ ZISK/ STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2019 a 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          | (18 341)           | (317 004)          |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom          | -                  | -                  |
| 3.           | akciové                       |                    |                    |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom          | (1 197 555)        | (6 267 247)        |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom          | -                  | -                  |
| 4.           | komoditné                     |                    |                    |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -                  | -                  |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom          | -                  | -                  |
| 5.           | úverové                       | -                  | -                  |
|              | <b>Spolu</b>                  | <b>(1 215 896)</b> | <b>(6 584 251)</b> |

#### m) BANKOVÉ POPLATKY A INÉ POPLATKY

| Číslo riadku | i. Bankové poplatky a iné poplatky                 | 2019       | 2018     |
|--------------|----------------------------------------------------|------------|----------|
| 1.           | Bankové poplatky                                   | 837        | -        |
| 2.           | Burzové poplatky                                   | -          | -        |
| 3.           | Poplatky obchodníkom s cennými papiermi            | -          | -        |
| 4.           | Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov | -          | -        |
|              | <b>Spolu</b>                                       | <b>837</b> | <b>-</b> |

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

Štruktúra podsúvahy k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 je nasledovná:

| Označenie | POLOŽKA                                         | 31.12.2019    | 31.12.2018   |
|-----------|-------------------------------------------------|---------------|--------------|
| 1.        | Pohľadávka.Nominál z menových nástrojov-forward | (290 013)     | (290 013)    |
| 2.        | Závazok.Nominál z menových nástrojov-forward    | 285 257       | 274 752      |
| 3.        | Pohľadávka.Nominál z menových nástrojov-swap    | (501 579)     | (501 579)    |
| 4.        | Závazok.Nominál z menových nástrojov-swap       | 505 911       | 481 179      |
| 5.        | Pohl'.z term.devízových operácií-rez            | -             | -            |
| 6.        | Pohl'.z operácií z menovými nástrojmi-swap      | -             | -            |
| 7.        | Závazky z term.devízových operácií-rez          | -             | -            |
| 8.        | Závazky z operácií z menovými nástrojmi-swap    | -             | -            |
| 9.        | Futures-pohľadávky z akciových derivátov        | (157 715 757) | (99 289 440) |
| 10.       | Uspor.účet operácií s akciovými nástrojmi       | 157 715 757   | 99 289 440   |
| 11.       | Uspor.účet operácií s menovými nástrojmi        | 4 756         | 15 261       |
| 12.       | Vzájomne vyrovnávací účet pre devíz. operácie   | (4 332)       | 20 400       |

Štruktúra futurít k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 je nasledovná:

| Označenie | FUTURITY                        | 31.12.2019  | 31.12.2018 |
|-----------|---------------------------------|-------------|------------|
| 1.        | Nominálna hodnota               | 157 715 757 | 99 289 441 |
| 2.        | Hodnota z denného vysporiadania | 19 743      | 188 841    |

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

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

| <b>Položka súvahy</b>                 | <b>Spoločnosť</b>            | <b>Suma</b>       | <b>Popis</b>                        |
|---------------------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty     | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 22 558 386        | bežné účty                          |
| peňažných prostriedkov                |                              |                   |                                     |
| Krátkodobé pohľadávky                 | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -                 | termínované vklady                  |
| Deriváty                              | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -                 | kladná reálna hodnota derivátov     |
| Ostatný majetok                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 33 902            | pohľadávka voči depozitárovi - daň  |
|                                       | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | -                 | pohľadávka - správcovská odmena     |
|                                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 288 140           | reálna hodnota pohľadávok z futurít |
| <b>Aktíva spolu</b>                   |                              | <b>22 880 428</b> |                                     |
| Deriváty                              | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -                 | záporná reálna hodnota derivátov    |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 159               | záväzok zo vstupných poplatkov      |
|                                       | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 822               | záväzok z výstupných poplatkov      |
|                                       | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 7 029             | záväzok zo správcovských poplatkov  |
| Ostatné záväzky                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 17 588            | záväzok z depozitárskeho poplatku   |
|                                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 7 692             | záväzok za správu a vysporiad. CP   |
|                                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 268 397           | reálna hodnota záväzkov z futurít   |
| <b>Pasíva spolu</b>                   |                              | <b>301 687</b>    |                                     |

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

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

| <b>Položka výkazu ziskov a strát</b>         | <b>Spoločnosť</b>                          | <b>Suma</b>      | <b>Popis</b>                                  |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------|-----------------------------------------------|
| Výnosy z úrokov                              | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | -                | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov |
| Čistý zisk/strata z predaja cenných papierov | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>               | 56 618           | zisk z objemu investovanej sumy do EDF        |
|                                              | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>               | 6 021            | správcovská odmena                            |
|                                              | Erste Asset management GmbH <sup>(4)</sup> | -                | zisk/strata z poplatkov ESPA fondov           |
| Čistý zisk/strata z derivátov                | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | (1 215 896)      | zisk z obchodovania s derivátmi               |
| <b>Výnosy spolu</b>                          |                                            | <b>62 639</b>    |                                               |
| Bankové a iné poplatky                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | 837              | bankové poplatky                              |
| Náklady na odplatu za správu fondu           | AM SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>               | 2 111 883        | poplatky za správu fondu                      |
| Náklady na odplatu za služby depozitára      | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | 168 951          | depozitárske poplatky                         |
|                                              | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | 77 325           | poplatky za správu a vysporiadanie CP         |
| <b>Náklady spolu</b>                         |                                            | <b>2 358 996</b> |                                               |

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

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, 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. <sup>(2)</sup>    | 12 883 312        | bežné účty                          |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -                 | termínované vklady                  |
| Deriváty                                                 | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -                 | termínované vklady                  |
| Ostatný majetok                                          | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 254 630           | kladná reálna hodnota derivátov     |
| <b>Aktíva spolu</b>                                      |                              | <b>13 137 942</b> | reálna hodnota pohľadávok z futurít |
| Deriváty                                                 | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -                 | záporná reálna hodnota derivátov    |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 8                 | záväzok zo vstupných poplatkov      |
|                                                          | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 353               | záväzok z výstupných poplatkov      |
|                                                          | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 12 834            | záväzok zo správcovských poplatkov  |
| Ostatné záväzky                                          | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 10 718            | záväzok z depozitárskeho poplatku   |
|                                                          | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 4 484             | záväzok za správu a vysporiad. CP   |
|                                                          | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 65 789            | reálna hodnota záväzkov z futurít   |
| <b>Pasíva spolu</b>                                      |                              | <b>94 186</b>     |                                     |

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2018:

| Položka výkazu ziskov a strát                | Spoločnosť                                 | Suma               | Popis                                         |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------|
| Výnosy z úrokov                              | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | -                  | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov |
| Čistý zisk/strata z predaja cenných papierov | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>               | 1 330              | zisk z objemu investovanej sumy               |
| Čistý zisk/strata z derivátov                | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | (6 584 251)        | strata z obchodovania s derivátmi             |
|                                              | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>               | 2 625              | správcovská odmena                            |
|                                              | Erste Asset management GmbH <sup>(4)</sup> | -                  | zisk z poplatkov ESPA fondov                  |
| <b>Výnosy spolu</b>                          |                                            | <b>(6 580 296)</b> |                                               |
| Transakčné náklady                           | Erste BANK <sup>(3)</sup>                  | -                  | transakčné poplatky                           |
| Bankové a iné poplatky                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | 727                | bankové poplatky                              |
| Náklady na odplatu za správu fondu           | AM SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>               | 1 493 123          | poplatky za správu fondu                      |
| Náklady na odplatu za služby depozitára      | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | 120 027            | depozitárske poplatky                         |
|                                              | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | 55 516             | poplatky za správu a vysporiadanie CP         |
| <b>Náklady spolu</b>                         |                                            | <b>1 669 393</b>   |                                               |

<sup>1)</sup> – správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – 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.

**LEI: 549300CN9I7IOPOA3892**

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

**Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2019**

**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 je nasledovný:

| FMV                                                     | 31.12.2019                   |                                             | 31.12.2018                   |                                             |
|---------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------------|
|                                                         | Počet podielov<br>(tisíc ks) | Podiel<br>na čistej<br>hodnote<br>aktív (%) | Počet podielov<br>(tisíc ks) | Podiel<br>na čistej<br>hodnote<br>aktív (%) |
| SLSP, a.s.                                              | -                            | -                                           | -                            | -                                           |
| AM SLSP, správ. spol., a.s.                             | -                            | -                                           | -                            | -                                           |
| Ostatné spriaznené strany 1)                            | 2 755                        | 0,09%                                       | 2 101                        | 0,08%                                       |
| Podielové fondy spravované<br>správčovskou spoločnosťou | 748 871                      | 23,61%                                      | 811 755                      | 32,02%                                      |
| <b>Spolu</b>                                            | <b>751 626</b>               | <b>23,70%</b>                               | <b>813 856</b>               | <b>32,11%</b>                               |

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

#### **b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV**

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 31. decembru 2019 25,93 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2018 35,88 % podielu na NAV podielového fondu.

#### **c) VÝNOSY NA PODIEL**

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

| <b>Popis</b>                       | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Hodnota podielového listu          | 0,053923          | 0,041067          |
| Výkonnosť fondu k uvedenému dátumu | 31,30%            | -13,51%           |

Na základe štatútu podielového fondu správčovská 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 správčovská 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 správčovskej 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 správčovských 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: 549300CN9I7IOPOA3892**

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

**Fond maximalizovaných výnosov, 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><b>Hodnota majetku<br/>fondu pre výpočet<br/>hodnoty podielového<br/>listu v EUR</b></i> | <i><b>Hodnota podľa<br/>účtovníctva v<br/>EUR</b></i> |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>AKTÍVA</b>                                            | <b>171 468 875</b>                                                                          | <b>171 375 632</b>                                    |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -                                                                                           | -                                                     |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 22 558 386                                                                                  | 22 558 386                                            |
| Akcie                                                    | 148 196 144                                                                                 | 148 196 144                                           |
| Podielové listy                                          | -                                                                                           | -                                                     |
| Deriváty                                                 | -                                                                                           | -                                                     |
| Ostatný majetok                                          | 714 345                                                                                     | 621 102                                               |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                                           | <b>430 366</b>                                                                              | <b>344 816</b>                                        |
| Závazky z vrátenia podielov                              | -                                                                                           | -                                                     |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | 8 010                                                                                       | 8 010                                                 |
| Deriváty                                                 | -                                                                                           | -                                                     |
| Ostatné záväzky                                          | 422 356                                                                                     | 336 806                                               |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>171 038 509</b>                                                                          | <b>171 030 816</b>                                    |
| Počet podielov                                           | 3 171 899 853                                                                               | 3 171 899 853                                         |
| Cena podielového listu k 31. decembru 2019               | 0,053923                                                                                    | 0,053921                                              |

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><b>Hodnota majetku<br/>fondu pre výpočet<br/>hodnoty podielového<br/>listu v EUR</b></i> | <i><b>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</b></i> |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>AKTÍVA</b>                                            | <b>105 229 157</b>                                                                          | <b>105 159 381</b>                                    |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -                                                                                           | -                                                     |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 13 120 985                                                                                  | 12 883 312                                            |
| Akcie                                                    | 89 834 459                                                                                  | 89 834 457                                            |
| Podielové listy                                          | 2 001 330                                                                                   | 2 001 330                                             |
| Deriváty                                                 | -                                                                                           | -                                                     |
| Ostatný majetok                                          | 272 383                                                                                     | 440 282                                               |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                                           | <b>1 127 424</b>                                                                            | <b>1 062 133</b>                                      |
| Závazky z vrátenia podielov                              | -                                                                                           | -                                                     |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | 13 195                                                                                      | 13 195                                                |
| Deriváty                                                 | -                                                                                           | -                                                     |
| Ostatné záväzky                                          | 1 114 229                                                                                   | 1 048 938                                             |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>104 101 733</b>                                                                          | <b>104 097 248</b>                                    |
| Počet podielov                                           | 2 534 908 613                                                                               | 2 534 908 613                                         |
| Cena podielového listu k 31. decembru 2018               | 0,041067                                                                                    | 0,041065                                              |

**e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND**

**Popis rizík**

*a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom*

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Kreditné riziko – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Politické a právne riziko.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.
- Riziko nestálosti prostredia - predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov.
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozi schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list. Riziko straty majetku uloženého do úschovy alebo iného spravovania – môže byť zapríčinené najmä insolventnosťou, nedbalým alebo úmyselným konaním osoby, ktorá má v úschove alebo v inom spravovaní majetok vo fonde.
- Riziko koncentrácie súvisiace s investičnou stratégiou zameranou na určité priemyselné odvetvie, štáty či regióny, iné časti trhu alebo určité druhy aktív.
- Riziko kolísania hodnoty investície v závislosti od výkonnosti správcovskej spoločnosti pri správe fondu alebo od existencie alebo obmedzenia záruk poskytovaných treťou stranou.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

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

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

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

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

*d) Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporátny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis). V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

*e) Popis metód merania rizika likvidity*

Riziko likvidity je definované ako pomer likvidných aktív k celkovým čistým aktívam fondu. Hodnota likvidných aktív sa určuje na základe ich typu (Hotovosť, Akcie, Dlhopisy, Deriváty, Fondy, ostatné). Pre každý typ aktív sú vopred definované faktory, ktoré ovplyvňujú stupeň likvidity. Stupeň likvidity sa porovnáva s limitmi na likviditu (stanovené na základe typu fondu) mesačne.

*f) Popis účelu použitých derivátov*

Vo fonde sa uskutočňujú forwardové nákupy EUR bez fyzickej dodávky na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku časti aktív denominovaných v cudzej mene. Uvedené deriváty sú účtované a vykazované ako deriváty držané na obchodovanie, keďže nespĺňajú požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

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

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: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, 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:

| <b>Položka súvahy/mena</b>                               | <b>EUR</b>           | <b>USD</b>         | <b>Ostatné CM</b> | <b>Spolu</b>         |
|----------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|-------------------|----------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 14 331 313           | 5 514 995          | 2 712 078         | 22 558 386           |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -                    | -                  | -                 | -                    |
| Dlhopisy                                                 | -                    | -                  | -                 | -                    |
| Akcie                                                    | 14 022 660           | 99 587 282         | 34 586 202        | 148 196 144          |
| Podielové listy                                          | -                    | -                  | -                 | -                    |
| Deriváty                                                 | -                    | -                  | -                 | -                    |
| Ostatný majetok                                          | 226 837              | 347 367            | 46 898            | 621 102              |
| <b>Aktíva spolu</b>                                      | <b>28 580 810</b>    | <b>105 449 644</b> | <b>37 345 178</b> | <b>171 375 632</b>   |
| Záväzky z vrátenia podielov                              | -                    | -                  | -                 | -                    |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti                    | (8 010)              | -                  | -                 | (8 010)              |
| Deriváty                                                 | -                    | -                  | -                 | -                    |
| Ostatné záväzky                                          | (60 717)             | -                  | (276 089)         | (336 806)            |
| Vlastné imanie                                           | (171 030 816)        | -                  | -                 | (171 030 816)        |
| <b>Pasíva spolu</b>                                      | <b>(171 099 543)</b> | <b>-</b>           | <b>(276 089)</b>  | <b>(171 375 632)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2019</b>       | <b>(142 518 733)</b> | <b>105 449 644</b> | <b>37 069 089</b> | <b>-</b>             |

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

| <b>Položka súvahy/mena</b>                               | <b>EUR</b>           | <b>USD</b>        | <b>Ostatné CM</b> | <b>Spolu</b>         |
|----------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 9 968 590            | 1 706 046         | 1 208 676         | 12 883 312           |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -                    | -                 | -                 | -                    |
| Dlhopisy                                                 | -                    | -                 | -                 | -                    |
| Akcie                                                    | 7 923 877            | 61 038 320        | 20 872 260        | 89 834 457           |
| Podielové listy                                          | 2 001 330            | -                 | -                 | 2 001 330            |
| Deriváty                                                 | -                    | -                 | -                 | -                    |
| Ostatný majetok                                          | 190 982              | 61 816            | 187 484           | 440 282              |
| <b>Aktíva spolu</b>                                      | <b>20 084 779</b>    | <b>62 806 182</b> | <b>22 268 420</b> | <b>105 159 381</b>   |
| Záväzky z vrátenia podielov                              | -                    | -                 | -                 | -                    |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti                    | (13 195)             | -                 | -                 | (13 195)             |
| Deriváty                                                 | -                    | -                 | -                 | -                    |
| Ostatné záväzky                                          | (384 236)            | -                 | (664 702)         | (1 048 938)          |
| Vlastné imanie                                           | (104 097 248)        | -                 | -                 | (104 097 248)        |
| <b>Pasíva spolu</b>                                      | <b>(104 494 679)</b> | <b>-</b>          | <b>(664 702)</b>  | <b>(105 159 381)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2018</b>       | <b>(84 409 900)</b>  | <b>62 806 182</b> | <b>21 603 718</b> | <b>-</b>             |



**LEI: 549300CN9I7IOPOA3892**

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

**Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2019**

**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

---

**f) 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 ambiciózny 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 -11,96 % 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.

\*\*\*

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