

ASSET MANAGEMENT

Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2020

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Inštitucionálny I1, o. p. f.

OBSAH

1. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde
2. Správa nezávislého audítora
3. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2020
 - 3.1 Súvaha
 - 3.2 Výkaz ziskov a strát
 - 3.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2020

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

PRÁVNÁ FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

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

PREDSTAVENSTVO

Günther Mandl, predseda predstavenstva od 01.04.2020
Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva do 31.03.2020
Ing. Pavol Vejmelka, člen predstavenstva od 01.07.2020
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva do 30.06.2020
Adrianus Josephus Antonius Janmaat, člen predstavenstva

DOZORNÁ RADA

Mag. Heinz Bednar, predseda dozornej rady
Mag. Winfried Buchbauer, člen dozornej rady
JUDr. Andrej Leontiev, LL.M, člen dozornej rady

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

www.erste-am.sk

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

OČAKÁVANÝ VÝVOJ A RIADENIE RIZIKA VO FONDE

Rok 2020 bol na finančných trhoch extrémne volatilný. Pandémia koronavírusu Covid-19 spôsobila v marci extrémne prepady akciového trhu. Pokles akcií bol najrýchlejší v histórii. Na lockdown takmer všetkých ekonomík sveta reagovali centrálné banky obrovskými stimulmi, ktoré stiahli výnosy na dlhopisoch na nové historické minimá. Následné fiškálne stimuly, teda pomoc zo strany vlád, v ďalších mesiacoch opätovne obnovili dôveru vo finančné trhy a akcie začali opätovne rásť. Nástup medvedieho trhu (definovaný ako pokles o 20% z maxím) a opätovný návrat na maximá bol najrýchlejší v histórii.

Situácia v prospech akcií sa ešte zlepšila v novembri so správami o účinnej vakcíne proti Covid-19. Na tento impulz začali postupne reagovať aj dlhopisové trhy rastom výnosov. Akciové trhy ukončili minulý rok v silných ziskoch, naopak dlhopisovým investíciám sa nedarilo. Zmiešaným fondom pomohla prítomnosť akciových investícií tiež k ziskom.

Pre rok 2021 bude dôležité, ako sa trhy vyrovnajú s rastom výnosov, inflačnými rizikami ako aj geopolitickou situáciou po zvolení demokratického prezidenta Bidena, ktorý chce opätovne vyššiu angažovanosť USA v medzinárodnej politike. Naším základným scenárom budúceho vývoja je sekulárna stagnácia s pomalým tempom ekonomického rastu a nízkymi úrokovými sadzbami, nastavenie menových a fiškálnych politík by mohlo pomôcť rastu cien akcií a dlhopisov.

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika v SPORO Inštitucionálnom I1 špeciálnom fonde je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami 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 peňažné prostriedky najmä do nástrojov peňažného trhu, dlhových cenných papierov vydaných štátmi regiónu Európy denominovaných predovšetkým v EUR, akciových investícií a v menšej miere aj do realitných a alternatívnych investícií. Fond môže investovať aj do dlhopisov s kreditnou prirážkou vydaných podnikmi pôsobiacimi v regióne Európy alebo USA, sekuritizovaných a kolateralizovaných cenných papierov. Fond môže investovať aj do podielových listov dlhopisových a akciových fondov vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF. Podiel jednotlivých tried aktív sa môže meniť, pričom dlhové investície a nástroje peňažného trhu nie sú obmedzené, akciové investície tvoria maximálne 45%, realitné investície tvoria maximálne 10% a alternatívne investície maximálne 10% na majetku vo fonde. Cieľom riadenia fondu je dosahovať rast hodnoty majetku vo fonde pri strednom stupni rizika, ktoré vyplýva najmä z akciového rizika, z pohybu úrokových a kreditných mier. Derivátové futurity sa používajú najmä za účelom aktívneho a efektívneho riadenia regionálneho rozloženia akciových investícií. Derivátové menové pozície v portfóliu sú určené na zabezpečenie rizika vyplývajúceho z pohybu menových kurzov.

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1, š.p.f.:

Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1, š.p.f. (ďalej len „Fond“) k 31. decembru 2020 a výsledok hospodárenia fondu 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 2020,
- 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

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

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 (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 vrátane Výročnej správy

Štatutárny orgán je zodpovedný za ostatné informácie. Ostatné informácie pozostávajú z Výročnej správy (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 zväziť, 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 nej, 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 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, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo alebo v úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe účtovnej závierky.

Počas celého priebehu auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováваме 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 Fondu.
- 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 iných záležitostí plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu a významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré identifikujeme počas nášho auditu.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

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

12. apríla 2021
Bratislava, Slovenská republika



Martin Gallovič
Mgr. Martin Gallovič
Licencia UDVA č. 1180

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania
k 31.12.2020

LEI

5 4 9 3 0 0 S G S L V Z C 6 M 7 U 0 4 0

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

☒ riadna
☐ mimoriadna
☐ priebežná

☒ schválená

Zostavená za obdobie

mesiac rok

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

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 9
do 1 2 2 0 1 9

Obchodné meno (názov) správцovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

I N Š T I T U C I O N Á L N Y I I , O . P . F .

Sídlo správцovskej spoločnosti

Ulica

T O M Á Š I K O V A

Číslo

4 8

PSČ

8 3 2 6 5

Obec

B R A T I S L A V A

Telefónne číslo

0 2 / 4 8 6 2 9 6 4 3

Faxové číslo

0 2 / 4 8 6 2 7 2 1 1

E-mailová adresa

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

Zostavená dňa:

12. apríl 2021

Schválená dňa:

12. apríl 2021

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správцovskej spoločnosti:


Ing. Zlatica Rajčoková
Prokurista


Ing. Karín Uličná
Prokurista

S Ú V A H A
otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podföndu

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f.

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

Kód fondu

S1601070001

LEI fondu

549300SGSLVZC6M7U040

IČO SS alebo ZSS

35820705

LEI SS alebo ZSS

097900BEMQ0000006410

Stav ku dňu

31.12.2020

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	v eurách	
			Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	AKTÍVA	x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)	1	46356056	39013591
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>	3	0	0
b)	<i>s kupónmi</i>	4	0	0
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	4173896	5206330
a)	<i>bez kupónov</i>	6		
b)	<i>s kupónmi</i>	7	4173896	5206330
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>	9	0	0
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>	10	0	0
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	11	0	0
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	12	0	0
4.	Podielové listy	13	42182160	33807261
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14	41048113	32729791
b)	<i>ostatné</i>	15	1134047	1077470
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	17	0	0
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový</i>	18	0	0
c)	<i>iné</i>	19	0	0
d)	<i>obrátené repoobchody</i>	20	0	0
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	0	0
a)	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>	22	0	0
b)	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	23	0	0
7.	Deriváty	24	0	0
8.	Drahé kovy	25	0	0
9.	Komodity	26	0	0
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	27	317355	4556686
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	28	299079	4534583
10.	Ostatný majetok	29	18276	22103
	Aktíva spolu	30	46673411	43570277

Ozna- čenie	POLOŽKA	Č.r.	v eurách	
			Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	PASÍVA	x	x	x
I.	Záväzky (súčet položiek 1 až 8)	31	719387	520754
1.	Záväzky voči bankám	32	0	0
2.	Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	33	0	0
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	34	652538	287187
4.	Deriváty	35	0	0
5.	Repoobchody	36	0	0
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	37	0	0
7.	Záväzky z vypožičania drahých kovov a komodít	38	0	0
8.	Ostatné záväzky	39	66849	233567
II.	Vlastné imanie	40	45954024	43049523
9.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	41	45954024	43049523
a)	<i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>	42	3011661	5097785
	Pasíva spolu	43	46673411	43570277

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

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

Kód fondu

S1601070001

LEI fondu

549300SGSLVZC6M7U040

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

31.12.2020

v eurách

Ozna- čenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	93919	110967
1.1.	úroky	2	93919	110967
1.2./a.	výsledok zaistenia	3	0	0
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	4	0	0
2.	Výnosy z podielových listov	5	0	0
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	394952	465596
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7	394952	465596
3.2.	výsledok zaistenia	8	0	0
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	3099916	5001667
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10	-97	-8313
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11	0	0
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi a komoditami	12	0	0
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13	0	0
I.	Výnos z majetku vo fonde	14	3588690	5569917
h.	Transakčné náklady	15	977	2303
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	432	188
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	17	3587281	5567426
j.	Náklady na financovanie fondu	18	0	0
j.1.	náklady na úroky	19	0	0
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	20	0	0
j.3.	náklady na dane a poplatky	21	0	0
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	22	3587281	5567426
k.	Náklady na	23		
k.1.	odplatu za správu fondu	24	539499	438819
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	33516	29104
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	2605	1718
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	28	3011661	5097785

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Inštitucionálny I1, o. p. f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je špeciálny 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. Špeciálny podielový fond bol vytvorený ako rizikový špeciálny podielový fond. Rizikový špeciálny fond je vytvorený ako otvorený podielový fond. Podielový fond vznikol rozhodnutím Národnej banky Slovenska zo dňa 26. júna 2006 číslo UDK-025/2006/KISS, ktoré nadobudlo právoplatnosť 27. júna 2006. Dátum zápisu do obchodného registra bol 13. júla 2006. Fond bol vytvorený na dobu určitú, a to na 10 rokov odo dňa začatia vydávania podielových listov. Na základe rozhodnutia NBS č.ODT-2663/2016-1 o udelení predchádzajúceho súhlasu na predĺženie doby, na ktorú môže byť špeciálny fond vytvorený, zo dňa 20.6.2016, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 21.6.2016, bola dňa 24.6.2016 doba, na ktorú bol fond vytvorený, predĺžená na dobu neurčitú.

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

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

Fond investuje peňažné prostriedky do akciových, dlhových investícií, realitných a alternatívnych investícií. Cieľom riadenia fondu je prekonať zhodnotenie strategickú alokáciu fondu prostredníctvom stanovenia vhodnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia), fundamentálnej a technickej analýzy. Pri riadení sa využíva princíp absolútneho výnosu, ktorého cieľom je ochrániť portfólio pred poklesmi v prípade negatívnych trendov na trhoch podvážením rizikových tried aktív až na 0% portfólia a naopak participovať na rastových trendoch na trhoch navážením rizikových tried aktív až po ich maximálny podiel v rámci investičných limitov. Podiel jednotlivých tried aktív sa môže meniť, pričom dlhové investície a nástroje peňažného trhu nie sú obmedzené, akciové investície tvoria maximálne 45%, realitné investície tvoria maximálne 10% a alternatívne investície maximálne 10% na majetku vo fonde. Fond vypláca pravidelný výnos. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, dlhových finančných derivátov a nástrojov peňažného trhu. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú akékoľvek iné investície ako sú dlhové a akciové investície, napríklad cenné papiere a podielové fondy, ktoré odrážajú vývoj komodít, alebo fondy bez obmedzenia typu tried aktív, ktoré sú zaradené do kategórie fondov alternatívnych investícií. Realitnými investíciami sa rozumejú dlhové cenné papiere prepojené s trhom nehnuteľností, podielové listy špeciálnych fondov nehnuteľností s priamou expozíciou na nehnuteľnosti a akciové realitné fondy, ktoré investujú do akcií prepojených s trhom nehnuteľností. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 5% majetku vo fonde.

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

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2020:

Predstavenstvo		
Predseda:	Günther Mandl	od 01.04.2020
	Mgr. Dušan Svitek	do 31.03.2020
Členovia:	Ing. Pavol Vejmelka	od 01.07.2020
	RNDr. Roman Vlček	do 30.06.2020
	Adrianus J.A. Janmaat	

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2020

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2020:

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

K 31. decembru 2020 a 31. decembru 2019 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2020, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2020 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.

V roku 2020 bol vývoj v odvetví kolektívneho investovania výrazne ovplyvnený dôsledkami pandémie COVID-19 a globálnou recesiou. Aj napriek veľmi volatilnému vývoju na kapitálových trhoch a odlivu investícií hneď v prvom kvartáli roku 2020, následný vývoj preukázal celkovo nevýznamný dopad na finančnú pozíciu Fondu za rok 2020. Podľa vyjadrení odborníkov bude pandémia COVID-19 a aj jej vplyv na ekonomický vývoj vo svete iba pomaly ustupovať. Preto nie je možné plne posúdiť vplyv pandémie COVID-19 na budúcu finančnú pozíciu a činnosť Fondu.

POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy a podielové listy, ktoré sú kategorizované ako investičný majetok.

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

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

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

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

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

3. Ostatné finančné aktíva

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

4. Záväzky

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

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

5. Finančné deriváty

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

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

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

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na slovenskú menu

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

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

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

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

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

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

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

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

9. Daň z príjmov podielového fondu

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

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

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

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

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

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

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

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

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

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

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

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

- 1) Výška ročnej odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,40% z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza denne.

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

$$D(t) = \text{NAV}(t) \times 0,40 \% / 365$$

pričom platí, že:

$$D(t) - \text{denná odplata za deň } t$$

$$\text{NAV}(t) - \text{čistá hodnota majetku fondu ku dňu } t$$

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,032% p.a. z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne, vždy k poslednému dňu kalendárneho mesiaca.

- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:

$$D(t) = \text{NAV}(t) \times 0,032 \% / 365$$

pričom platí, že:

$$D(t) - \text{denná odplata za deň } t$$

$$\text{NAV}(t) - \text{čistá hodnota majetku fondu ku dňu } t$$

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“.

Odplata za zhodnotenie podielového fondu a spôsob jej účtovania

Výkonnostná odmena je vo výške 20% hodnoty majetku vo fonde zodpovedajúcej zhodnoteniu majetku vo fonde vyššiemu ako 3,5% p.a., vypočítaná metódou vnútorného výnosového percenta počas obdobia od 1.2.2017 do 31.1.2022. Výkonnostná odmena sa počíta a zahrnie do záväzkov fondu minimálne raz mesačne k poslednému dňu kalendárneho mesiaca a uhradí sa správcovskej spoločnosti najneskôr do 15.2.2022 z prostriedkov vo fonde.

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

13. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

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

14. Informácie o zákonných požiadavkách

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

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2020

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	2020	2019
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	309 389	367 277
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	3 827	(1 793)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(573 448)	(468 110)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	365 776	285 845
Výnosy z dividend (+)	394 952	465 596
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi a komoditami (+)	25 436 861	21 720 449
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy a komodity (+/-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a komodít (-)	(29 895 855)	(19 614 004)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a komodít (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(2 605)	(1 718)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(323)	(1 155)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(3 961 426)	2 752 387
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Obrat strany Dt záväzkov z obstarania podielov na podnikoch (-)	-	-
Obrat strany Cr pohľadávok za predaj podielov na podnikoch (+)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-	-
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov/príspevky účastníkov (+)	456 840	2 596 049
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(730 821)	(3 074 600)
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 (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	(273 981)	(478 551)
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	(97)	25
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(4 235 504)	2 273 861
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	4 534 583	2 260 722
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	299 079	4 534 583

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

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	2020	2019
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	43 049 523	38 559 736
a)	Počet podielov	1 182 863 621	1 110 754 249
b)	Hodnota jedného podielu	0,036394	0,034715
1.	Upísané podielové listy	456 841	2 596 049
2.	Zisk alebo strata fondu	3 011 661	5 097 785
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	(456 841)	(2 596 047)
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6.	Vrátené podielové listy	-	-
7.	Výplata zrážkovej dane z výnosov podielnikom	(107 160)	(608 000)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	2 904 501	4 489 787
A.	Čistý majetok na konci obdobia	45 954 024	43 049 523
a)	Počet podielov	1 195 060 906	1 182 863 621
b)	Hodnota jedného podielu	0,038453	0,036394

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE****a) DLHOPISY**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.I.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2020	31.12.2019
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	740 816	1 738 802
7.	Nad päť rokov	3 433 080	3 467 528
	Spolu	4 173 896	5 206 330

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019 bola podľa zostatkovej doby ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2020	31.12.2019
1.	Do jedného mesiaca	-	100 963
2.	Do troch mesiacov	-	50 310
3.	Do šiestich mesiacov	513 533	11 065
4.	Do jedného roku	1 086 890	1 557 301
5.	Do dvoch rokov	305 550	1 647 604
6.	Do piatich rokov	2 002 961	1 472 578
7.	Nad päť rokov	264 962	366 509
	Spolu	4 173 896	5 206 330

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2020

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov a podľa mien takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	31.12.2020	31.12.2019
1.	Dlhopisy bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi	4 173 896	5 206 330
b.1.	nezaložené	4 173 896	5 206 330
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	4 173 896	5 206 330

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.IV.Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	31.12.2020	31.12.2019
1.	Dlhopisy bez kupónov	-	-
1.1.	dlhopisy	-	-
1.2.	hypotekárne záložné listy	-	-
1.3.	kryté dlhopisy	-	-
1.4.	zmenky	-	-
1.5.	ŠPP	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi	4 173 896	5 206 330
2.1.	dlhopisy	4 071 858	4 716 931
2.2.	hypotekárne záložné listy	-	388 803
2.3.	kryté dlhopisy	102 038	100 596
	Spolu	4 173 896	5 206 330

b) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019 bola podľa druhov fondov takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2020	31.12.2019
1.	PL otvorených podielových fondov	41 048 113	32 729 791
1.1.	nezaložené	41 048 113	32 729 791
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	1 134 047	1 077 470
2.1.	nezaložené	1 134 047	1 077 470
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	42 182 160	33 807 261

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2020	31.12.2019
1.	EUR	42 182 160	33 807 261
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	42 182 160	33 807 261

c) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019 bola podľa druhov a podľa mien takáto:

Číslo riadku	10.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2020	31.12.2019
1.	Bežné účty	298 047	4 533 375
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	298 047	4 533 375
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	298 047	4 533 375

Číslo riadku	10.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2020	31.12.2019
1.	Bežné účty	1 032	1 208
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet-súvaha	1 032	1 208
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	1 032	1 208

d) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019 bola podľa druhov ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	11. Ostatný majetok	31.12.2020	31.12.2019
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	5 599	8 273
2.	Pohľadávka z vysporiadania CP	-	-
3.	Pohľadávky z futurít	-	-
4.	Pohľadávka-správcovská odmena	12 677	13 821
5.	Iné pohľadávky	-	9
	Spolu	18 276	22 103

e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019 bola podľa druhov záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2020	31.12.2019
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	652 538	287 187
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
3.	Záväzky z výstupných poplatkov	-	-
	Spolu	652 538	287 187

f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019 bola *podľa druhov ostatných záväzkov* takáto:

Číslo riadku	8. Ostatné záväzky	31.12.2020	31.12.2019
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	1 245	1 204
2.	Záväzkov za správu CP	1 819	1 435
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	2 605	2 928
5.	Záväzky z futurít	-	-
6.	Iné záväzky	61 180	228 000
	Spolu	66 849	233 567

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT**g) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY**

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2020 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2019 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2020	2019
1.	Bežné účty	-	-
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	93 919	110 967
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	93 919	110 967

h) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra dividend za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2020 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2019 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend	2020	2019
1.	EUR	394 952	465 596
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	GBP	-	-
5.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	394 952	465 596

i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2020 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2019 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2020	2019
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(23 946)	72 557
4.	Podielové listy	2 938 452	4 712 377
5.	Ostatné	185 410	216 733
	Spolu	3 099 916	5 001 667

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2020

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2020 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2019 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	2020	2019
1.	EUR	(46)	(8 285)
2.	USD	(51)	(28)
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
7.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	(97)	(8 313)

k) BANKOVÉ POPLATKY A INÉ POPLATKY

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	2020	2019
1.	Bankové poplatky	432	188
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
	Spolu	432	188

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Štruktúra podsúvahy k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019 je nasledovná:

Označenie	POLOŽKA	31.12.2020	31.12.2019
1.	Poh.Nominál z men.nástrojov-swap-rez	501 579	501 579
2.	Zav.Nominál z men.nástrojov-swap-rez	(478 771)	(505 911)
3.	Kurzové rozdiely z devízovej pozície	-	-
4.	Vzájomne vyrovňovací účet pre devíz. operácie	(22 808)	4 332

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2020

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2020:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	299 079	bežné účty
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	102 038	kryté dlhopisy SLSP
Podielové listy	Erste Asset management GmbH ⁽⁴⁾	15 505 052	podielové listy v ESPA fondoch
	ERSTE Immobilien Kapitalanlage GmbH (2)	4 447 750	podielové listy
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	9 864 960	podielové listy FMV
Ostatný majetok	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	12 677	pohľadávka - správcovská odmena
	Erste Asset management GmbH ⁽⁴⁾	327	pohľadávky z poplatkov za distribúciu ESPA fondov
		5 272	pohľadávky z poplatkov za distribúciu fondov tretích strán
Aktíva spolu		30 237 155	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	652 538	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	1 245	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	1 819	záväzok za správu a vysporiadanie CP
Pasíva spolu		655 602	

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

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2020

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2020:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	2 471	úroky z dlhopisov
Čistý zisk z obchodovania s CP	SLSP, a.s. ⁽²⁾	(438)	strata z objemu investovanej sumy
	Erste Asset management GmbH ⁽⁴⁾	(170 285)	strata z objemu investovanej sumy
	ERSTE Immobilien Kapitalanlage GmbH ⁽²⁾	4 792	zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	1 662 951	zisk z objemu investovanej sumy do FMV
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	152 835	správcovská odmena
	Erste Asset management GmbH ⁽⁴⁾	32 575	zisk z poplatkov ESPA fondov
Výnosy spolu		1 684 901	
Transakčné náklady	ERSTE Bank ⁽³⁾	594	transakčné náklady pri nákupe CP
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	33	transakčné náklady pri nákupe CP
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	432	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	539 499	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. ⁽²⁾	13 973	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	19 543	poplatky za správu a vysporiadanie CP
Náklady spolu		574 074	

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

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2020

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	SLSP, a.s. ⁽²⁾	4 534 583	bežné účty
peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	-	termínované účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	489 399	hypotekárne záložné listy SLSP
Dlhopisy	Erste Asset management GmbH ⁽⁴⁾	14 552 624	podielové listy v ESPA fondoch
Podielové listy	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	10 615 234	podielové listy FMV
Ostatný majetok	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	13 821	pohľadávka - správcovská odmena
	Erste Asset management GmbH ⁽⁴⁾	8 273	pohľadávka - poplatky ESPA fondov
Aktíva spolu		30 213 934	
Závazky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	287 187	záväzkov zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	1 204	záväzkov z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	1 435	záväzkov za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		289 826	

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

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2020

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	-	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
	ERSTE Bank ⁽³⁾	-	úroky z dlhopisov
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	9 761	úroky z dlhopisov
Čistý zisk z obchodovania s CP	SLSP, a.s. ⁽²⁾	(4 280)	zisk z objemu investovanej sumy
	Erste Asset management GmbH ⁽⁴⁾	766 111	zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	2 833 521	zisk z objemu investovanej sumy do FMV
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	159 309	správčovská odmena
	Erste Asset management GmbH ⁽⁴⁾	57 424	zisk z poplatkov ESPA fondov
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	-	čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		3 821 846	
Transakčné náklady	ERSTE Bank ⁽³⁾	1 561	transakčné náklady pri nákupe CP
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	-	transakčné náklady pri nákupe CP
	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	50	transakčné náklady pri nákupe CP
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	188	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	438 819	poplatky za správu fondu
Náklady na odplatu za služby depozitára	SLSP, a.s. ⁽²⁾	13 334	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	15 770	poplatky za správu a vysporiadanie CP
Náklady spolu		469 722	

¹⁾ – správčovská spoločnosť , ⁽²⁾ – spoločnosť v skupine ERSTE, ⁽³⁾ – hlavná materská spoločnosť správčovskej spoločnosti

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

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

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

K 31. decembru 2020 dvaja podielníci vlastnili 100 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2019 traja podielníci vlastnili 100 % podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2020	31.12.2019
Hodnota podielového listu	0,038453	0,036396
Výkonnosť fondu k uvedenému dátumu	5,65%	13,29%

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

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2020.
2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendov. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 31. decembru 2020.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2020 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2020:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	Hodnota podľa účtovníctva v EUR
AKTÍVA	46 673 385	46 673 411
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	299 079	299 079
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	4 173 899	4 173 896
Podielové listy	42 182 159	42 182 160
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	18 248	18 276
ZÁVÄZKY	719 387	719 387
Závazky voči správcovskej spoločnosti	652 538	652 538
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	66 849	66 849
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	45 953 998	45 954 024
Počet podielov	1 195 060 906	1 195 060 906
Cena podielového listu k 31. decembru 2020	0,038453	0,038453

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2020

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</i>	<i>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</i>
AKTÍVA	43 570 265	43 570 277
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	4 534 583	4 534 583
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	5 206 327	5 206 330
Podielové listy	33 807 261	33 807 261
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	22 094	22 103
	-	-
ZÁVÄZKY	519 319	520 754
Závazky voči správcovskej spoločnosti	15 044	287 187
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	504 275	233 567
	-	-
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	43 050 946	43 049 523
Počet podielov	1 182 863 621	1 182 863 621
Cena podielového listu k 31. decembru 2019	0,036396	0,036394

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- **Riziko protistrany** - znamená možnosť straty pre podielový fond vyplývajúcej zo skutočnosti, že by si protistrana v rámci uzavretého obchodu nesplnila svoje záväzky pred konečným vyrovnaním peňažných tokov v rámci obchodu.
- **Trhové riziko** - označuje možnú stratu vyplývajúcu zo všeobecného poklesu hodnoty na trhu. Tento risk nie je možné odstrániť diverzifikáciou.
- **Riziko likvidity** - znamená riziko, že sa pozícia v majetku v 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.
- **Kreditné riziko** - zahrňuje situáciu kedy dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok.
- **Riziko pákového efektu** - súvisí s finančnými stratami prevyšujúcimi disponibilné zdroje fondu. Takáto situácia môže nastať v prípade, že fond využíva pákový efekt, tj. využíva požičané zdroje na investovanie. Takéto zdroje môžu prispieť k vyššiemu zisku, ale v prípade nepriaznivých podmienok aj vyššej strate.
- **Riziko koncentrácie** - znamená riziko straty vyplývajúcej z koncentrácie obchodov s majetkom v podielovom fonde voči právnickej osobe, skupine hospodársky spojených osôb, štátu, zemepisnej oblasti alebo hospodárskemu odvetviu.
- **Menové riziko** - znamená riziko straty vyplývajúcej zo zmien výmenných kurzov mien a ich vplyvu na hodnotu majetku v súvislosti s denominačnou menou podielového fondu.
- **Úrokové riziko** - súvisí s možnou stratou v podielovom fonde spôsobenou zmenou úrokových sadzieb.

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

d) Popis metód merania kreditného rizika

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

e) Popis metód merania rizika likvidity

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

f) Popis účelu použitých derivátov

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

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

g) Popis operačného rizika

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, vypořádania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

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: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2020

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2020:

Položka súvahy/mena	EUR	USD	Ostatné CM	Spolu
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	298 047	1 032	-	299 079
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	4 173 896	-	-	4 173 896
Podielové listy	42 182 160	-	-	42 182 160
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	18 276	-	-	18 276
Aktíva celkom	46 672 379	1 032	-	46 673 411
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(652 538)	-	-	(652 538)
Ostatné záväzky	(66 849)	-	-	(66 849)
Vlastné imanie	(45 954 024)	-	-	(45 954 024)
Pasíva celkom	(46 673 411)	-	-	(46 673 411)
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2020	(1 032)	1 032	-	-

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

Položka súvahy/mena	EUR	USD	Ostatné CM	Spolu
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	4 533 375	1 208	-	4 534 583
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	5 206 330	-	-	5 206 330
Podielové listy	33 807 261	-	-	33 807 261
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	22 103	-	-	22 103
Aktíva celkom	43 569 069	1 208	-	43 570 277
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(287 187)	-	-	(287 187)
Ostatné záväzky	(233 567)	-	-	(233 567)
Vlastné imanie	(43 049 523)	-	-	(43 049 523)
Pasíva celkom	(43 570 277)	-	-	(43 570 277)
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2019	(1 208)	1 208	-	-

f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

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

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 12. apríla 2021 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.