

# ASSET MANAGEMENT

Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2020

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

### **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**

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](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**

Rok 2020 bol na finančných trhoch extrémne volatilný. Pandémia korona vírusu Covid-19 spôsobila v marci extrémne prepady akciového trhu. Pokles akcií, ako aj ostatných rizikových tried aktív bol najrýchlejší v histórii. Na uzatvorenie takmer všetkých ekonomík sveta reagovali centrálné banky obrovskými stimulmi, ktoré stiahli výnosy na štátnych dlhopisoch na nové historické minimá. To spolu s priamymi nákupmi podnikových dlhopisov znížilo kreditné prirážky na podnikových dlhopisoch ako aj dlhopisoch rozvíjajúcich sa trhov na predkrízové úrovne. Následné fiškálne stimuly, 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, dominovali spoločnosti z sektora technológií. Dlhopisové investície ťahal do zisku segment podnikových dlhopisov a dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín.

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 US v medzinárodnej politike. Dôležité rovnako bude aj ako sa jednotlivé regióny vysporiadajú s pandémiou, čo bude mať výrazný dopad na ekonomický aj sociálny vývoj po celom svete.

## **CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE**

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

Fond investuje peňažné prostriedky na základe princípu absolútneho výnosu do akciových, dlhových a realitných investícií. Podiel dlhových investícií a nástrojov peňažného trhu nie je obmedzený, podiel akciových investícií môže predstavovať maximálne 20% a realitné investície tvoria maximálne 20% na majetku vo fonde.

S majetkom vo fonde je povolené vykonávať obchody s derivátmi, ktoré môžu byť použité nielen za účelom zabezpečenia sa proti riziku, ale môžu byť použité so zámerom dosahovať investičné ciele fondu.

Fond vypláca pravidelný výnos. Spôsob určenia a vyplatenia pravidelného výnosu je popísaný v štatúte.

Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

## Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Global Renta o.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., Global Renta o.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 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 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 jednotlivito 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

0 9 7 9 0 0 B I K R 0 0 0 0 1 7 5 5 1 4

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

riadna

schválená

mimoriadna

priebežná

Zostavená za obdobie

mesiac rok

od

0 1

2 0 2 0

do

1 2

2 0 2 0

IČO

3 5 8 2 0 7 0 5

Bezprostredne  
predchádzajúce  
obdobie

mesiac rok

od

0 1

2 0 1 9

do

1 2

2 0 1 9

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

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

G L O B A L R E N T A O . P . F .

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T O M Á Š I K O V A

Číslo

4 8

PSC

8 3 2 6 5

Obec

B R A T I S L A V A

Telefónne číslo

0 2 / 4 8 6 2 9 6 4 3

Faxové číslo

0 2 / 4 8 6 2 7 2 1 1

E-mailová adresa

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

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Schválená dňa:

12. apríl 2021

  
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., Global Renta, o.p.f.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

Kód fondu

**S0309180003**

LEI fondu

**097900BIKR0000175514**

IČO SS alebo ZSS

**35820705**

LEI SS alebo ZSS

**097900BEMQ0000006410**

Stav ku dňu

**31.12.2020**

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>248068954</b>	<b>143092269</b>
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	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>	6		
b)	<i>s kupónmi</i>	7	0	0
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	247991569	141587394
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14	247991569	141587394
b)	<i>ostatné</i>	15		
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	0	1501321
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	17	0	1501321
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</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	77385	3554
8.	Drahé kovy	25	0	0
9.	Komodity	26	0	0
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 10 a 11)	<b>27</b>	<b>3491900</b>	<b>14440513</b>
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	28	1323287	14096946
11.	Ostatný majetok	29	2168613	343567
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>30</b>	<b>251560854</b>	<b>157532782</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>Závazky</b> (súčet položiek 1až 8)	<b>31</b>	<b>260311</b>	<b>157988</b>
1.	Závazky voči bankám	32	0	0
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	33	0	0
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	34	226433	138252
4.	Deriváty	35	0	0
5.	Repoobchody	36	0	0
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	37	0	0
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít	38	0	0
8.	Ostatné záväzky	39	33878	19736
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>40</b>	<b>251300543</b>	<b>157374794</b>
9.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	41	251300543	157374794
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	42	5970412	5050212
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>43</b>	<b>251560854</b>	<b>157532782</b>

## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Global Renta, o.p.f.**

Kód fondu

**S0309180003**

LEI fondu

**097900BIKR0000175514**

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

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	v eurách	
			Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	-1723	2256
1.1.	úroky	2	-1723	2256
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	1476724	785231
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7	1476724	785231
3.2.	výsledok zaistenia	8	0	0
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	6496244	5021123
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10	-632423	108565
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11	241542	-2500
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
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>14</b>	<b>7580364</b>	<b>5914675</b>
h.	Transakčné náklady	15	3884	6830
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	9342	147
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>17</b>	<b>7567138</b>	<b>5907698</b>
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
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>22</b>	<b>7567138</b>	<b>5907698</b>
k.	Náklady na	23		
k.1.	odplatu za správu fondu	24	1372363	743045
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	220401	111909
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	3962	2532
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>28</b>	<b>5970412</b>	<b>5050212</b>

**LEI: 097900BIKR0000175514**

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Global Renta, o.p.f.**

**Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2020  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Global Renta, o.p.f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Fond patrí do kategórie zmiešaných fondov. Fond bol vytvorený v roku 2018 na dobu neurčitú na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS“) č. z.: 100-000-121-972, k č. sp.: NBS1-000-026-244 o udelení povolenia na vytvorenie štandardného fondu zo dňa 20. augusta 2018, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 21. augusta 2018. Vydávanie podielových listov sa začalo 17. septembra 2018.

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

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

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

Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do 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. Realitnými investíciami sa rozumejú cenné papiere prepojené s trhom nehnuteľností, podielové listy špeciálnych fondov nehnuteľností s priamou expozíciou na nehnuteľnosti a akciové realitné fondy, ktoré investujú do akcií prepojených s trhom nehnuteľností.

Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

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

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 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: 097900BIKR0000175514**

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Global Renta, 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 k 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, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy v znení neskorších predpisov (ďalej len „postupy účtovania“).

Túto účtovnú závierku pripravilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti. Táto účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu, že podielový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

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 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 upravenej o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravenej o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

## **4. Závazky**

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

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

## **5. Finančné deriváty**

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

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

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

## **6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na slovenskú menu**

Finančný majetok a záväzky, ktorých 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**

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

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

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

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

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

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

V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich 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.

**LEI: 097900BIKR0000175514**

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Global Renta, o.p.f.**

**Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2020  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,7 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza denne.
- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,7 \% / 365$$

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

### **Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu**

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

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

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

## **12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

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



**LEI: 097900BIKR0000175514**

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Global Renta, o.p.f.**

**Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2020  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

---

### **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 2020 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

### **14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach**

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

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

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

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

LEI: 097900BIKR0000175514

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Global Renta, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2020  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

### C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	2020	2019
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	315 063	90 847
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(24 292)	(27 346)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 602 104)	(855 100)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	60 996	80 382
Výnosy z dividend (+)	1 476 724	785 231
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi a komoditami (+)	97 041 975	42 521 455
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy a komodity (+/-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a komodít (-)	(199 850 193)	(159 183 247)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a komodít (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(3 962)	(2 532)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	1 386	1 774
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(102 584 407)</b>	<b>(116 588 536)</b>
<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	1 500 771	(1 500 771)
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>1 500 771</b>	<b>(1 500 771)</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov/príspevky účastníkov (+)	111 282 028	113 138 616
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátene PL (+/-), Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondu a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávok z prestupov do fondu (+/-)	(22 972 051)	(7 598 300)
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>88 309 977</b>	<b>105 540 316</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>		
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>(12 773 659)</b>	<b>(12 548 991)</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>14 096 946</b>	<b>26 645 937</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>1 323 287</b>	<b>14 096 946</b>

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

LEI: 097900BIKR0000175514

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Global Renta, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2020  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

Označenie	Položka	2020	2019
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>157 374 793</b>	<b>46 739 994</b>
a)	Počet podielov	15 201 106 562	4 721 621 027
b)	Hodnota jedného podielu	0,010353	0,009899
1.	Upísané podielové listy	110 931 104	113 185 321
2.	Zisk alebo strata fondu	5 970 412	5 050 212
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	(1 701 063)	(1 072 160)
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6.	Vrátené podielové listy	(20 875 712)	(6 277 148)
7.	Výplata zrážkovej dane z výnosov podielnikom	(398 991)	(251 426)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>93 925 750</b>	<b>110 634 799</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>251 300 543</b>	<b>157 374 793</b>
a)	Počet podielov	23 859 062 194	15 201 106 562
b)	Hodnota jedného podielu	0,010353	0,010353

Správcovská spoločnosť vypláca podielnikom pravidelný výnos z majetku vo fonde vo výške 1,0 % p. a., pričom základom pre jeho výpočet je počítateľná hodnota podielu fondu a rozhodujúcim dňom je 30. september príslušného kalendárneho roka.

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

##### a) 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	247 991 569	141 587 394
1.1.	nezaložené	247 991 569	141 587 394
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>247 991 569</b>	<b>141 587 394</b>

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	232 885 581	130 099 671
2.	CZK	12 289 564	8 487 556
3.	HUF	2 816 424	3 000 167
4.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>247 991 569</b>	<b>141 587 394</b>

LEI: 097900BIKR0000175514

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Global Renta, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2020  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

**b) 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	1 323 287	14 096 946
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	Medzisúčtovná súvaha	1 323 287	14 096 946
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 323 287</b>	<b>14 096 946</b>

**c) KRÁTKODOBÉ POHLÁDÁVKY**

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019 bola podľa dohodnutej doby splatnosti takáto:

Číslo riadku	5.I.EUR.Krátkodobé pohľadávky 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	-	1 501 321
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>1 501 321</b>

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019 bola podľa zostatkovej doby takáto:

Číslo riadku	5.II.EUR.Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2020	31.12.2019
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	1 501 321
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>1 501 321</b>

**d) DERIVÁTY S AKTÍVNYM ZOSTATKOM**

Číslo riadku	7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom	31.12.2020	31.12.2019
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	77 385	3 554
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>77 385</b>	<b>3 554</b>

LEI: 097900BIKR0000175514

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Global Renta, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2020  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

e) DERIVÁTY S AKTÍVNYM ZOSTATKOM PODĽA ZOSTATKOVEJ DOBY SPLATNOSTI

Číslo riadku	7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2020	31.12.2019
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	77 385	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	3 554
5.	Do dvoch rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>77 385</b>	<b>3 554</b>

f) DERIVÁTY S AKTÍVNYM ZOSTATKOM PODĽA SPÔSOBU VYSPORIADANIA

7.III. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania	31.12.2020	31.12.2019
Bez dodávky	77 385	3 554
<b>Spolu</b>	<b>77 385</b>	<b>3 554</b>

g) DERIVÁTY S AKTÍVNYM ZOSTATKOM PODĽA NOMINÁLNEJ A REÁLNEJ HODNOTY

Číslo riadku	7.IV. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty	Reálna hodnota		Nominálna hodnota-pohľadávka	
		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
1.	Forwardy	-	-	-	-
2.	Swapy	77 385	3 554	2 793 375	2 991 360
	<b>Spolu</b>	<b>77 385</b>	<b>3 554</b>	<b>2 793 375</b>	<b>2 991 360</b>

h) 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	34 776	22 444
2.	Pohľadávka-správčovská odmena	13 470	3 960
3.	Pohľadávka voči depozitárovi	5 437	2 433
4.	Pohľadávka súvisiaca s predajom podielového fondu	2 114 930	-
5.	Pohľadávka z dividend	-	-
6.	Pohľadávka z vysporiadania futurít	-	-
7.	Pohľadávky voči podielnikom	-	314 730
8.	Iné pohľadávky	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>2 168 613</b>	<b>343 567</b>

LEI: 097900BIKR0000175514

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Global Renta, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2020  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

#### i) 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	146 954	94 970
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	79 479	43 282
3.	Záväzky z výstupných poplatkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>226 433</b>	<b>138 252</b>

#### j) 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	11 756	7 597
2.	Záväzkov za správu CP	11 982	7 130
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	3 962	2 576
5.	Záväzky z vysporiadania futurít	-	-
6.	Iné záväzky	6 178	2 433
	<b>Spolu</b>	<b>33 878</b>	<b>19 736</b>

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

#### k) 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	(1 723)	2 256
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>(1 723)</b>	<b>2 256</b>

LEI: 097900BIKR0000175514

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Global Renta, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2020  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

#### I) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra výnosov z 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	1 476 724	785 231
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	HUF	-	-
8.	PLN	-	-
9.	CAD	-	-
10.	AUD	-	-
11.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 476 724</b>	<b>785 231</b>

#### m) 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* cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2020	2019
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	6 179 458	4 932 533
5.	Ostatné	316 786	88 590
	<b>Spolu</b>	<b>6 496 244</b>	<b>5 021 123</b>

#### n) 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	(1 195 393)	83 366
2.	CZK	535 982	35 474
3.	HUF	26 988	(10 275)
4.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>(632 423)</b>	<b>108 565</b>

LEI: 097900BIKR0000175514

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Global Renta, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2020  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

**o) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV**

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

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	2020	2019
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	241 542	(2 500)
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>241 542</b>	<b>(2 500)</b>

**p) BANKOVÉ POPLATKY A INÉ POPLATKY**

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	2020	2019
1.	Bankové poplatky	9 342	147
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>9 342</b>	<b>147</b>

**q) PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH**

Štruktúra podsúvahy je nasledovná:

Označenie	POLOŽKA	31.12.2020	31.12.2019
1.	Poh.Nominál z men.nástrojov-swap-rez	2 793 375	2 991 360
2.	Zav.Nominál z men.nástrojov-swap-rez	(2 720 602)	(2 995 190)
3.	DI3-Pohl.operácií s men.nástrojmi-swapy-rez	2 795 363	2 995 979
4.	DI3-Závazky z operácií-s men.nástrojmi-swapy-rez.	(2 717 977)	(2 992 426)
5.	DI3-Vzájomne vyrovnávací účet pre devíz.operácie	(150 159)	276



LEI: 097900BIKR0000175514

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Global Renta, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2020  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

## F. OSTATNÉ POZNÁMKY

### a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

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

<b>Položka súvahy</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 323 287	bežné účty
Podielové listy	Erste Asset management GmbH, Erste Asset Management Ltd <sup>(4)</sup>	137 174 008	podielové listy ESPA fondov
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	10 584 637	podielové listy EPF
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	13 842 249	podielové listy FMV
	ERSTE Immobilien Kapitalanlage GmbH	20 340 101	podielové listy
Deriváty	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	77 385	kladná reálna hodnota derivátov
Ostatný majetok	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	13 470	pohľadávka - správcovská odmena
	Erste Asset management GmbH <sup>(4)</sup>	5 845	pohľadávky z poplatkov za distribúciu ESPA fondov
	Erste Group Bank <sup>(3)</sup>	28 931	pohľadávky z poplatkov za distribúciu fondov tretích strán
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	5 437	pohľadávka voči depozitárovi - zrážková daň
<b>Aktíva spolu</b>		<b>183 395 350</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	79 479	záväzkov zo vstupných poplatkov
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	146 954	záväzkov zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	11 756	záväzkov z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	11 982	záväzkov za správu a vysporiad. CP
<b>Pasíva spolu</b>		<b>250 171</b>	

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

LEI: 097900BIKR0000175514

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Global Renta, 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 :

<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>	(671)	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja cenných papierov	Erste Asset management GmbH <sup>(4)</sup>	286 165	zisk z objemu investovanej sumy do ESPA fondov
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	46 089	zisk z objemu investovanej sumy do EPF
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	1 860 864	zisk zisk z objemu investovanej sumy do FMV
	ERSTE Immobilien Kapitalanlage GmbH <sup>(2)</sup>	44 670	zisk zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	103 991	správčovská odmena
	Erste Asset management GmbH <sup>(4)</sup>	212 796	zisk z poplatkov ESPA fondov
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	241 542	zisk z obchodovania s derivátmi
<b>Výnosy spolu</b>		<b>2 795 446</b>	
Transakčné náklady	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	2 619	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	9 342	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 372 363	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	109 789	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	110 612	poplatky za správu a vysporiadanie CP
<b>Náklady spolu</b>		<b>1 604 725</b>	

LEI: 097900BIKR0000175514

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

Global Renta, 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:

<b>Položka súvahy</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	14 096 946	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>		- termínované vklady
Podielové listy	Erste Asset management GmbH, Erste Asset Management Ltd <sup>(4)</sup>	99 877 716	podielové listy ESPA fondov
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	3 037 083	podielové listy EPF
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	4 043 867	podielové listy FMV
	ERSTE Immobilien Kapitalanlage GmbH	8 860 330	podielové listy
Ostatný majetok	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	3 960	pohľadávka - správ. odmena
	Erste Asset management GmbH <sup>(4)</sup>	22 444	pohľadávka - poplatky ESPA fondov
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	2 433	pohľadávka voči depozitárovi - daň
<b>Aktíva spolu</b>		<b>129 944 779</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	43 282	záväzok zo vstupných poplatkov
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	94 970	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	7 597	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	7 130	záväzok za správu a vysporiad. CP
<b>Pasíva spolu</b>		<b>109 697</b>	

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

LEI: 097900BIKR0000175514

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Global Renta, 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. <sup>(2)</sup>	-	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja cenných papierov	Erste Asset management GmbH <sup>(4)</sup>	1 837 314	zisk z objemu investovanej sumy do ESPA fondov
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	37 083	zisk z objemu investovanej sumy do EPF
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	614 097	zisk zisk z objemu investovanej sumy do FMV
	ERSTE Immobilien Kapitalanlage GmbH <sup>(2)</sup>	139 152	zisk zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	33 194	správčovská odmena
	Erste Asset management GmbH <sup>(4)</sup>	55 396	zisk z poplatkov ESPA fondov
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	(2 500)	strata z obchodovania s derivátmi
<b>Výnosy spolu</b>		<b>2 713 736</b>	
Transakčné náklady	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	transakčné poplatky
	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	1 965	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	147	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	743 045	poplatky za správu fondu
Náklady na odplatu za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	59 444	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	52 465	poplatky za správu a vysporiadanie CP
<b>Náklady spolu</b>		<b>857 066</b>	

<sup>(1)</sup> – správčovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správčovskej spoločnosti, <sup>(4)</sup> – 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 príjemcom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019 je nasledovný:

GR	31.12.2020		31.12.2019	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
SLSP, a.s.	-	-	-	-
AM SLSP, správ. spol., a.s.	-	-	-	-
Ostatné spriaznené strany 1)	1 495	0,01%	2 000	0,01%
Podielové fondy spravované správčovskou spoločnosťou	-	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>1 495</b>	<b>0,01%</b>	<b>2 000</b>	<b>0,01%</b>

**LEI: 097900BIKR0000175514**

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Global Renta, o.p.f.**

**Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2020  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

## **b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV**

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 31. decembru 2020 1,42 % podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2019 1,72% podielu na NAV podielového fondu).

## **c) VÝNOSY NA PODIEL**

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

<b>Popis</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Hodnota podielového listu	0,010533	0,010353
Výkonnosť fondu k uvedenému dátumu	1,74%	5,61%

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

## **d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU**

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

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

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>253 709 796</b>	<b>251 560 854</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 323 287	1 323 287
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopisy s kupónmi	-	-
Podielové listy	250 140 536	247 991 569
Deriváty	77 385	77 385
Ostatný majetok	2 168 588	2 168 613
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>2 408 567</b>	<b>260 311</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	226 433	226 433
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	2 182 134	33 878
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>251 301 229</b>	<b>251 300 543</b>
Počet podielov	23 859 062 194	23 859 062 194
Cena podielového listu k 31. decembru 2020	0,010533	0,010533

LEI: 097900BIKR0000175514

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Global Renta, 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:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
AKTÍVA	157 532 779	157 532 782
Krátkodobé pohľadávky	1 501 321	1 501 321
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	14 096 946	14 096 946
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	141 587 394	141 587 394
Deriváty	3 554	3 554
Ostatný majetok	343 564	343 567
ZÁVÄZKY	150 859	157 988
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	138 252	138 252
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	12 607	19 736
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>157 381 920</b>	<b>157 374 794</b>
Počet podielov	15 201 106 562	15 201 106 562
Cena podielového listu k 31. decembru 2019	0,010353	0,010353

#### 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 nespĺnila 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 ohrozí 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 vplyvajúcich na pohyb úrokových mier.

Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľom WAL. Durácia je vážený priemer dĺžok 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, korporatívny 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.

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

Správčovská 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: 097900BIKR0000175514

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

Global Renta, 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:

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Spolu</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 323 287	-	-	1 323 287
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	-	-
Akcie	-	-	-	-
Podielové listy	232 885 581	-	15 105 988	247 991 569
Deriváty	77 385	-	-	77 385
Ostatný majetok	49 153	-	2 119 460	2 168 613
<b>Aktíva spolu</b>	<b>234 335 406</b>	<b>-</b>	<b>17 225 448</b>	<b>251 560 854</b>
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(226 433)	-	-	(226 433)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(33 878)	-	-	(33 878)
Vlastné imanie	(251 300 543)	-	-	(251 300 543)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>(251 560 854)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(251 560 854)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2020</b>	<b>(17 225 448)</b>	<b>-</b>	<b>17 225 448</b>	<b>-</b>

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	14 096 946	-	-	14 096 946
Krátkodobé pohľadávky	1 501 321	-	-	1 501 321
Dlhopisy	-	-	-	-
Akcie	-	-	-	-
Podielové listy	130 099 671	-	11 487 723	141 587 394
Deriváty	3 554	-	-	3 554
Ostatný majetok	343 567	-	-	343 567
<b>Aktíva spolu</b>	<b>146 045 059</b>	<b>-</b>	<b>11 487 723</b>	<b>157 532 782</b>
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(138 252)	-	-	(138 252)
Ostatné záväzky	(19 736)	-	-	(19 736)
Vlastné imanie	(157 374 794)	-	-	(157 374 794)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>(157 532 782)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(157 532 782)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2019</b>	<b>(11 487 723)</b>	<b>-</b>	<b>11 487 723</b>	<b>-</b>

### 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.