

# ASSET MANAGEMENT

Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

## **OBSAH**

1. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde
2. Správa nezávislého audítora
3. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2021
  - 3.1 Súvaha
  - 3.2 Výkaz ziskov a strát
  - 3.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2021

## **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 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  
Ing. Pavol Vejmelka, člen predstavenstva  
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 do 07.10.2021  
Mgr. Anna Glasová, člen dozornej rady od 27.05.2021  
Ing. Mgr. Norbert Hovančák, člen dozornej rady od 27.05.2021  
Mag. Iur. Peter Karl, člen dozornej rady od 27.05.2021  
Ing. Mgr. Zdeněk Románek, člen dozornej rady od 27.05.2021 do 31.12.2021

## **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 2021 vo veľkom prial rizikovým aktívam. Bol to rok, keď centrálné banky konečne dostali to čo tak dlho očakávali – infláciu. Tá dosiahla dlho nevidaných úrovní. Decembrová dáta z Eurozóny sú na úrovni 5%, USA na úrovni 7%. Aj preto boli najlepšimi triedami aktív reálne aktíva ako reality a komodity. Realitný sektor S&P 500 si v USA pripísal rekordný ročný zisk na úrovni 42%. Čo sa týka komodít, energetické komodity si pripísali najvyššie zisky, zlato na cene stratilo. Na druhej strane spektra stáli dlhopisy. V poslednom kvartáli všetky dlhopisové triedy v Európe strácali na hodnote.

Monetárna politika sa bude postupne ťahovať. Nehovoríme o reštriktívnej politike, ale o návrate do normálu z extrémne uvoľnenej fázy. FED a ECB "dajú dole nohu z plynu", ukončia nákupy aktív, FED začne zvyšovať úroky. Fiškálna politika sa bude rovnako postupne ťahovať. Vlády po celom svete vynaložili značné prostriedky na boj s pandémiou a naštartovanie ekonomík. Zvýšené výdavky sa premietli do deficitov verejných financií a zvýšenej zadlženosti štátov. Je potrebné, aby vlády postupne skonsolidovali verejné financie a deficity postupne znižovali alebo postupne odstránili.

V roku 2021 bolo najčastejšie používané slovo vo financiách Inflácia. Či už bola spôsobená prebytkom likvidity na trhoch alebo reálnymi problémami ako nedostatkom tovarov, služieb a pracovnej sily sa ťažko dozvieme. Ak nastane normalizácia ekonomických politík tak ako je avizovaná, môžeme predpokladať, že tempo rastu inflácie bude čoskoro vrcholiť. Tempo rastu rozvinutých ekonomík ostáva pozitívny. Rovnako, ekonomiky USA a v Európe by sa mohli dostať do neskorej fázy ekonomického cyklu. Pre ceny rizikových aktív to znamená nárast neistoty a preto sa treba pripraviť na vyššiu volatilitu na trhoch.

Po konci roka 2021 došlo k eskalácii politického napätia v regióne, ktoré vyústilo do vojnového konfliktu medzi Ruskou federáciou a Ukrajinou. Aktuálne tento konflikt nemá významný dopad na vývoj portfólia fondu, avšak situácia je aj naďalej pozorne monitorovaná. Viac informácií je uvedených v poznámkach k účtovnej závierke k 31. decembru 2021 v bode 'Udalosti po súvahovom dni'.

Zámerom správcovskej spoločnosti fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej „AM SLSP“) a spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Rakúsko (ďalej „EAM AT“) je cezhraničné zlúčenie spoločnosti AM SLSP so zahraničnou správcovskou spoločnosťou EAM AT, ktorá v Slovenskej republike pôsobí prostredníctvom pobočky zahraničnej správcovskej spoločnosti Erste Asset Management GmbH, pobočka Slovenská republika („EAM SK“), ktorá sa stane nástupníckou spoločnosťou a dôjde aj k prevodu správy všetkých podielových fondov, ktoré sú zriadené a súčasne aj spravované AM SLSP. Cezhraničné zlúčenie a prevod správy podielových fondov sú plánované späť k 2.1.2022.

## CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

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

Fond investuje peňažné prostriedky do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, ako aj do vkladov v bankách, na základe posúdenia ekonomických podmienok a situácie na finančných trhoch, ako aj ohodnotenia ekonomickej efektívnosti investície správcovskou spoločnosťou. Pri výbere emitentov dlhopisov správcovská spoločnosť neaplikuje žiadne teritoriálne a sektorové obmedzenia, a ani žiadne obmedzenia na druh emitenta, napríklad či ide o dlhopisy vydané štátmi, mestami, bankami a finančnými inštitúciami, alebo inými obchodnými spoločnosťami. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná alebo menovo zabezpečená do EUR. Cieľom fondu je prostredníctvom

riadenia kreditného a úrokového rizika dosahovať výnos z viacerých druhov dlhových investícií, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Obvyklý interval pomeru peňažných prostriedkov na účtoch v bankách k hodnote majetku vo fonde môže predstavovať až 50%. Tento pomer sa môže zvýšiť až na 100%, ak nie sú k dispozícii na trhoch vhodné investičné príležitosti vzhľadom na rizikový profil fondu. Celková vážená priemerná životnosť portfólia môže byť maximálne 10 rokov. Investície do finančných derivátov sa vykonávajú na účely dosahovania výnosu, ako aj zabezpečenia najmä menového a úrokového rizika.

## Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, 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., Eurový dlhopisový fond, o.p.f. (ďalej len „Fond“) k 31. decembru 2021 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 2021,
- 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 Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov (ďalej „Kódex IESBA“), 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 Kódex IESBA.

---

### 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 ňom, ktoré sme počas auditu získali, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

---

### Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán 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, ibaže by štatutárny orgán buď mal zámer 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 zachovávame profesionálny skepticizmus ako súčasť auditu podľa Medzinárodných audítorských štandardov. Okrem toho:

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

26. apríla 2022  
Bratislava, Slovenská republika



*Mgr. Martin Gallovič*  
Mgr. Martin Gallovič  
Licencia UDVA č. 1180

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania  
k 31.12.2021

LEI

5 4 9 3 0 0 L S X V F B J T I N Y J 5 6

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

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

riadna  
mimoriadna  
priebežná

☒

schválená

Zostavená za obdobie

| od | mesiac | rok     |
|----|--------|---------|
|    | 0 1    | 2 0 2 1 |
| do | 1 2    | 2 0 2 1 |

IČO

3 5 8 2 0 7 0 5

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

Bezprostredne  
predchádzajúce  
obdobie

| od | mesiac | rok     |
|----|--------|---------|
|    | 0 1    | 2 0 2 0 |
| do | 1 2    | 2 0 2 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

E U R O V Ý D L H O P I S O V Ý F O N D , O . P . F .

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T O M Á Š I K O V A

Číslo

4 8

PSČ

8 3 2 6 5

Obec

B R A T I S L A V A

Telefónne číslo

0 2 / 4 8 6 2 9 6 4 3

Faxové číslo

0 2 / 4 8 6 2 7 2 1 1

E-mailová adresa

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

Zostavená dňa:

15. apríl 2022

Schválená dňa:

15. apríl 2022

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Günther Mandl  
Predseda predstavenstva

Ing. Pavol Vejmelka  
Člen predstavenstva

**S Ú V A H A**  
otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

Kód fondu

**S0101060142**

LEI fondu

**549300LSXVFBJTINYJ56**

IČO SS alebo ZSS

**35820705**

LEI SS alebo ZSS

**097900BEMQ0000006410**

Stav ku dňu

**31.12.2021**

| Ozna-<br>čenie | Položka                                                                               | Č.r.      | v eurách              |                                              |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------|----------------------------------------------|
|                |                                                                                       |           | 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>104 108 357</b>    | <b>147 462 323</b>                           |
| 1.             | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou                                                | 2         | -                     | -                                            |
| a)             | <i>bez kupónov</i>                                                                    | 3         | -                     | -                                            |
| b)             | <i>s kupónmi</i>                                                                      | 4         | -                     | -                                            |
| 2.             | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou                                                   | 5         | 101 329 550           | 124 732 166                                  |
| a)             | <i>bez kupónov</i>                                                                    | 6         | 3 040 698             | 2 635 556                                    |
| b)             | <i>s kupónmi</i>                                                                      | 7         | 98 288 852            | 122 096 610                                  |
| 3.             | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach                                           | 8         | -                     | -                                            |
| a)             | <i>obchodovateľné akcie</i>                                                           | 9         | -                     | -                                            |
| b)             | <i>neobchodovateľné akcie</i>                                                         | 10        | -                     | -                                            |
| c)             | <i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>        | 11        | -                     | -                                            |
| d)             | <i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>     | 12        | -                     | -                                            |
| 4.             | Podielové listy                                                                       | 13        | 2 778 807             | 13 705 477                                   |
| a)             | <i>otvorených podielových fondov</i>                                                  | 14        | 2 778 807             | 13 705 477                                   |
| b)             | <i>ostatné</i>                                                                        | 15        | -                     | -                                            |
| 5.             | Krátkodobé pohľadávky                                                                 | 16        | -                     | 9 024 680                                    |
| a)             | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>                                                    | 17        | -                     | 9 024 680                                    |
| b)             | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> | 18        | -                     | -                                            |
| c)             | <i>iné</i>                                                                            | 19        | -                     | -                                            |
| d)             | <i>obrátené repoobchody</i>                                                           | 20        | -                     | -                                            |
| 6.             | Dlhodobé pohľadávky                                                                   | 21        | -                     | -                                            |
| a)             | <i>dlhodobé vklady v bankách</i>                                                      | 22        | -                     | -                                            |
| b)             | <i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>   | 23        | -                     | -                                            |
| 7.             | Deriváty                                                                              | 24        | -                     | -                                            |
| 8.             | Drahé kovy                                                                            | 25        | -                     | -                                            |
| 9.             | Komodity                                                                              | 26        | -                     | -                                            |
| <b>II.</b>     | <b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 10 a 11)                                  | <b>27</b> | <b>4 398 857</b>      | <b>4 205 292</b>                             |
| 10.            | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                              | 28        | 37 606                | 1 989 932                                    |
| 11.            | Ostatný majetok                                                                       | 29        | 4 361 251             | 2 215 360                                    |
|                | <b>Aktiva spolu</b>                                                                   | <b>30</b> | <b>108 507 214</b>    | <b>151 667 615</b>                           |

| Ozna-<br>čenie | POLOŽKA                                                                   | Č.r.      | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |                                              |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                |                                                                           |           | 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 1 až 8)                                    | <b>31</b> | <b>4 377 385</b>                             | <b>2 239 105</b>                             |
| 1.             | Závazky voči bankám                                                       | 32        | -                                            | -                                            |
| 2.             | Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti         | 33        | -                                            | -                                            |
| 3.             | Závazky voči správcovskej spoločnosti                                     | 34        | 2 011                                        | 2 955                                        |
| 4.             | Deriváty                                                                  | 35        | -                                            | -                                            |
| 5.             | Repoobchody                                                               | 36        | -                                            | -                                            |
| 6.             | Závazky z vypožičania finančného majetku                                  | 37        | -                                            | -                                            |
| 7.             | Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít                             | 38        | -                                            | -                                            |
| 8.             | Ostatné záväzky                                                           | 39        | 4 375 374                                    | 2 236 150                                    |
| <b>II.</b>     | <b>Vlastné imanie</b>                                                     | <b>40</b> | <b>104 129 829</b>                           | <b>149 428 510</b>                           |
| 9.             | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho | 41        | 104 129 829                                  | 149 428 510                                  |
| a)             | zisk alebo strata za účtovné obdobie                                      | 42        | - 1 898 027                                  | - 2 907 126                                  |
|                | <b>Pasíva spolu</b>                                                       | <b>43</b> | <b>108 507 214</b>                           | <b>151 667 615</b>                           |

# VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s, Eurový dlhopisový fond, o.p.f.

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

Kód fondu

S0101060142

LEI fondu

549300LSXVFBTINYJ56

IČO SS alebo ZSS

35820705

LEI SS alebo ZSS

097900BEMQ0000006410

Stav ku dňu

31.12.2021

v eurách

| Označenie | POLOŽKA                                                                              | Č.r. | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------|----------------------------------------------|
| a         | b                                                                                    | c    | 1                     | 2                                            |
| 1.        | Výnosy z úrokov                                                                      | 1    | 2 022 710             | 2 978 883                                    |
| 1.1.      | úroky                                                                                | 2    | 2 022 710             | 2 978 883                                    |
| 1.2./a.   | výsledok zaistenia                                                                   | 3    | -                     | -                                            |
| 1.3./b.   | zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku | 4    | -                     | -                                            |
| 2.        | Výnosy z podielových listov                                                          | 5    | -                     | -                                            |
| 3.        | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku                                        | 6    | -                     | 14 999                                       |
| 3.1.      | dividendy a iné podiely na zisku                                                     | 7    | -                     | 14 999                                       |
| 3.2.      | výsledok zaistenia                                                                   | 8    | -                     | -                                            |
| 4./c.     | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi                                 | 9    | - 3 044 081           | - 3 975 182                                  |
| 5./d.     | Zisk/strata z operácií s devízami                                                    | 10   | 194 073               | 511 865                                      |
| 6./e.     | Zisk/strata z derivátov                                                              | 11   | - 9 291               | 3 087                                        |
| 7./f.     | Zisk/strata z operácií s drahými kovmi a komoditami                                  | 12   | -                     | -                                            |
| 8./g.     | Zisk/strata z operácií s iným majetkom                                               | 13   | -                     | -                                            |
| I.        | Výnos z majetku vo фонде                                                             | 14   | - 836 589             | - 1 490 078                                  |
| h.        | Transakčné náklady                                                                   | 15   | 14 483                | 2 034                                        |
| i.        | Bankové poplatky a iné poplatky                                                      | 16   | 6 314                 | 10 266                                       |
| II.       | Čistý výnos z majetku vo фонде                                                       | 17   | - 857 386             | - 1 502 378                                  |
| j.        | Náklady na financovanie fondu                                                        | 18   | -                     | 254                                          |
| j.1.      | náklady na úroky                                                                     | 19   | -                     | -                                            |
| j.2.      | zisky/straty zo zaistenia úrokov                                                     | 20   | -                     | -                                            |
| j.3.      | náklady na dane a poplatky                                                           | 21   | -                     | 254                                          |
| III.      | Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде                                         | 22   | - 857 386             | - 1 502 632                                  |
| k.        | Náklady na                                                                           | 23   |                       |                                              |
| k.1.      | odplatu za správu fondu                                                              | 24   | 879 711               | 1 211 953                                    |
| k.2.      | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде                                   | 25   |                       |                                              |
| l.        | Náklady na odplatu za služby depozitára                                              | 26   | 157 858               | 185 885                                      |
| m.        | Náklady na audit účtovnej závierky                                                   | 27   | 3 072                 | 6 656                                        |
| A.        | Zisk alebo strata za účtovné obdobie                                                 | 28   | - 1 898 027           | - 2 907 126                                  |

**A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDĖ A PREDMET ČINNOSTI**

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f. (ďalej len podielový fond alebo fond), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Podielový fond vznikol dňa 25. septembra 2001 rozhodnutím Úradu pre finančný trh SR č. UFT-014/2001/KISS. Vydávanie podielových listov sa začalo 26. novembra 2001. Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

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

Cieľom fondu je prostredníctvom riadenia kreditného a úrokového rizika dosahovať výnos z dlhových investícií pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných štátmi, finančnými inštitúciami a obchodnými spoločnosťami, v menšej miere aj do vkladov v bankách.

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 2021:

| Predstavenstvo |                       |
|----------------|-----------------------|
| Predseda:      | Günther Mandl         |
| Členovia:      | Ing. Pavol Vejmelka   |
|                | Adrianus J.A. Janmaat |

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2021:

| Dozorná rada |                                                           |
|--------------|-----------------------------------------------------------|
| Členovia:    | Heinz Bednar                                              |
|              | JUDr. Andrej Leontiev do 07.10.2021                       |
|              | Mag. Winfried Buchbauer                                   |
|              | Mgr. Anna Glasová od 27.05.2021                           |
|              | Ing. Mgr. Norbert Hovančák od 27.05.2021                  |
|              | Mag. Iur. Peter Karl od 27.05.2021                        |
|              | Ing. Mgr. Zdeněk Románek, MBA od 27.05.2021 do 31.12.2021 |
| Prokúra:     | Ing. Zlatica Rajčoková                                    |
|              | Ing. Karin Uličná                                         |

K 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien.

**LEI: 549300LSXVFBTINYJ56**

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

**Eurový dlhopisový fond, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2021**

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

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

| <b>Priama materská spoločnosť</b>                 |                                   |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Meno:                                             | Erste Asset Management, GmbH      |
| Sídlo:                                            | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky: | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |

| <b>Hlavná materská spoločnosť</b>                 |                                   |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------|
| 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 2021, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2021 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s Opatrením z 13. decembra 2018 č. MF/013724/2018-74, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. MF/25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy v znení neskorších predpisov (ďalej len „postupy účtovania“).

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

### **POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**

#### **1. Cenné papiere**

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy a podielové listy 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 Opatrením Národnej banky Slovenska č. 13/2011 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, určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

## **2. Krátkodobé pohľadávky**

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

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

## **3. Ostatné finančné aktíva**

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

## **4. Záväzky**

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

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

## **5. Finančné deriváty**

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

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

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

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

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

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

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

## **7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu**

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

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

Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, 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 prémie alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne dosahovaný úrok z kupónu (ďalej len „AÚV“) určený v emisných podmienkach; pričom čistou obstarávacou cenou sa rozumie obstarávacia cena znížená o už dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu obstarania cenného papiera. Pri dlhopisoch bez kupónov a štátnych pokladničných poukážkach sa ako úrokový výnos účtuje postupne dosahovaný rozdiel medzi menovitou hodnotou a obstarávacou cenou. Fond používa na výpočet úrokových výnosov z cenných papierov metódu efektívnej úrokovej miery. Uvedená metóda predstavuje spôsob výpočtu úrokových výnosov pomocou konštantnej miery návratnosti, na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

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

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

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

Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia. Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.

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

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



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

Hodnota podielového listu pri predaji sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu redemovaných podielov podielového listu. Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel“.

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

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

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

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

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

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

- 1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,70 % 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:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,70 \% / 365$$

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

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

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

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

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

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

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

### **13. Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv**

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 31. decembru 2021 ani 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: 549300LSXVFBTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2021

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

## C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

|                                                                                                         | 2021                | 2020                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                              |                     |                     |
| Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)                                                                  | 2 011 739           | 3 214 967           |
| Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                                | (2 143 878)         | (2 171 954)         |
| Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)                                                                | (1 043 882)         | (1 408 201)         |
| Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                                  | (4 024)             | (2 430)             |
| Výnosy z dividend (+)                                                                                   | -                   | 14 999              |
| Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)                                                               | -                   | -                   |
| Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi a komoditami (+) | 73 553 984          | 41 868 239          |
| Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy a komodity (+/-)                        | -                   | -                   |
| Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a komodít (-)          | (40 095 980)        | (41 701 446)        |
| Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a komodít (+)                          | -                   | -                   |
| Výnos z odpísaných pohľadávok (+)                                                                       | -                   | -                   |
| Náklady na dodávateľov (-)                                                                              | (14 950)            | (6 656)             |
| Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)                                                               | (3 584)             | (2 316)             |
| Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)                                                                   | -                   | (254)               |
| Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)                                                                  | -                   | -                   |
| <b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                        | <b>32 259 425</b>   | <b>(195 052)</b>    |
| <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>                                                               |                     |                     |
| Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)                                                  | 9 022 667           | 18 678 657          |
| 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>9 022 667</b>    | <b>18 678 657</b>   |
| <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>                                                                 |                     |                     |
| Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov/príspevky účastníkov (+)    | 11 234 478          | 12 638 812          |
| Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),                                                          | (54 636 899)        | (48 042 915)        |
| Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondu a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávok z prestupov do fondu (+/-) | -                   | -                   |
| Dedičstvá (-)                                                                                           | -                   | -                   |
| Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)                                                        | -                   | -                   |
| Preddavky na emitovanie podielových listov (+)                                                          | -                   | -                   |
| Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)                                                     | -                   | -                   |
| Náklady na úroky za úvery (-)                                                                           | -                   | -                   |
| Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)                                                            | -                   | -                   |
| <b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>                                                           | <b>(43 402 421)</b> | <b>(35 404 103)</b> |
| <b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>                           | <b>168 003</b>      | <b>(617 091)</b>    |
| <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>                                    | <b>(1 952 326)</b>  | <b>(17 537 589)</b> |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>                              | <b>1 989 932</b>    | <b>19 527 521</b>   |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>                                 | <b>37 606</b>       | <b>1 989 932</b>    |

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

LEI: 549300LSXVFBTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2021

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

| Označenie<br>a | Položka<br>b                                     | 2021                | 2020                |
|----------------|--------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                |                                                  | 1                   | 2                   |
| <b>I.</b>      | <b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         | <b>149 428 510</b>  | <b>187 767 206</b>  |
| a)             | Počet podielov                                   | 2 738 120 029       | 3 384 661 598       |
| b)             | Hodnota jedného podielu                          | 0,054573            | 0,055476            |
| 1.             | Upísané podielové listy                          | 11 234 476          | 12 604 615          |
| 2.             | Zisk alebo strata fondu                          | (1 898 027)         | (2 907 126)         |
| 3.             | Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu    | -                   | -                   |
| 4.             | Výplata výnosov podielnikom                      | -                   | -                   |
| 5.             | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | -                   | -                   |
| 6.             | Vrátené podielové listy                          | (54 635 130)        | (48 036 185)        |
| <b>II.</b>     | <b>Nárast/pokles čistého majetku</b>             | <b>(45 298 681)</b> | <b>(38 338 696)</b> |
| <b>A.</b>      | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>            | <b>104 129 829</b>  | <b>149 428 510</b>  |
| a)             | Počet podielov                                   | 1 938 024 251       | 2 738 120 029       |
| b)             | Hodnota jedného podielu                          | 0,053730            | 0,054573            |

**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 2021 a k 31. decembru 2020 bola podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien takáto:

| Číslo<br>riadku | 2.I. EUR. Dlhopisy oceňované RH podľa<br>dohodnutej doby splatnosti | 31.12.2021         | 31.12.2020         |
|-----------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 1.              | Do jedného mesiaca                                                  | -                  | -                  |
| 2.              | Do troch mesiacov                                                   | -                  | -                  |
| 3.              | Do šiestich mesiacov                                                | -                  | -                  |
| 4.              | Do jedného roku                                                     | -                  | -                  |
| 5.              | Do dvoch rokov                                                      | -                  | -                  |
| 6.              | Do piatich rokov                                                    | 19 417 932         | 28 316 355         |
| 7.              | Nad päť rokov                                                       | 80 814 044         | 96 415 811         |
|                 | <b>Spolu</b>                                                        | <b>100 231 976</b> | <b>124 732 166</b> |

| Číslo<br>riadku | 2.I. CZK. Dlhopisy oceňované RH podľa<br>dohodnutej doby splatnosti | 31.12.2021       | 31.12.2020 |
|-----------------|---------------------------------------------------------------------|------------------|------------|
| 1.              | Do jedného mesiaca                                                  | -                | -          |
| 2.              | Do troch mesiacov                                                   | -                | -          |
| 3.              | Do šiestich mesiacov                                                | -                | -          |
| 4.              | Do jedného roku                                                     | -                | -          |
| 5.              | Do dvoch rokov                                                      | -                | -          |
| 6.              | Do piatich rokov                                                    | 1 097 574        | -          |
| 7.              | Nad päť rokov                                                       | -                | -          |
|                 | <b>Spolu</b>                                                        | <b>1 097 574</b> | <b>-</b>   |

LEI: 549300LSXVFBTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2021

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 bola podľa zostatkovej doby splatnosti jednotlivých dlhopisov takáto:

| Číslo riadku | 2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 31.12.2021         | 31.12.2020         |
|--------------|------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                               | -                  | -                  |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                | -                  | 4 114 955          |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                             | 1 934 540          | 1 797 367          |
| 4.           | Do jedného roku                                                  | 2 715 525          | 11 384 304         |
| 5.           | Do dvoch rokov                                                   | 11 703 158         | 16 423 415         |
| 6.           | Do piatich rokov                                                 | 32 393 506         | 51 447 702         |
| 7.           | Nad päť rokov                                                    | 51 485 247         | 39 564 423         |
|              | <b>Spolu</b>                                                     | <b>100 231 976</b> | <b>124 732 166</b> |

| Číslo riadku | 2.II. CZK. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 31.12.2021       | 31.12.2020 |
|--------------|--------------------------------------------------------------------|------------------|------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                                 | -                | -          |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                  | -                | -          |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                               | -                | -          |
| 4.           | Do jedného roku                                                    | -                | -          |
| 5.           | Do dvoch rokov                                                     | -                | -          |
| 6.           | Do piatich rokov                                                   | 1 097 574        | -          |
| 7.           | Nad päť rokov                                                      | -                | -          |
|              | <b>Spolu</b>                                                       | <b>1 097 574</b> | <b>-</b>   |

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov a podľa mien takáto:

| Číslo riadku | 2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH | 31.12.2021         | 31.12.2020         |
|--------------|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| 1.           | Dlhopisy bez kupónov            | 1 943 124          | 2 635 556          |
| a.1.         | nezaložené                      | 1 943 124          | 2 635 556          |
| a.2.         | založené v repoobchodoch        | -                  | -                  |
| a.3.         | založené                        | -                  | -                  |
| 2.           | Dlhopisy s kupónmi              | 98 288 852         | 122 096 610        |
| b.1.         | nezaložené                      | 98 288 852         | 122 096 610        |
| b.2.         | založené v repoobchodoch        | -                  | -                  |
| b.3.         | založené                        | -                  | -                  |
|              | <b>Spolu</b>                    | <b>100 231 976</b> | <b>124 732 166</b> |

| Číslo riadku | 2.III.CZK. Dlhopisy oceňované RH | 31.12.2021       | 31.12.2020 |
|--------------|----------------------------------|------------------|------------|
| 1.           | Dlhopisy bez kupónov             | 1 097 574        | -          |
| a.1.         | nezaložené                       | 1 097 574        | -          |
| a.2.         | založené v repoobchodoch         | -                | -          |
| a.3.         | založené                         | -                | -          |
| 2.           | Dlhopisy s kupónmi               | -                | -          |
| b.1.         | nezaložené                       | -                | -          |
| b.2.         | založené v repoobchodoch         | -                | -          |
| b.3.         | založené                         | -                | -          |
|              | <b>Spolu</b>                     | <b>1 097 574</b> | <b>-</b>   |

**LEI: 549300LSXVFBTINYJ56**

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

**Eurový dlhopisový fond, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2021**

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

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov takáto:

| Číslo riadku | 2.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov | 31.12.2021         | 31.12.2020         |
|--------------|------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 1.           | Dlhopisy bez kupónov                     | 3 040 698          | 2 635 556          |
| 1.1.         | dlhopisy                                 | 3 040 698          | 2 635 556          |
| 1.2.         | hypotekárne záložné listy                | -                  | -                  |
| 1.3.         | kryté dlhopisy                           | -                  | -                  |
| 1.4.         | zmenky                                   | -                  | -                  |
| 1.5.         | ŠPP                                      | -                  | -                  |
| 2.           | Dlhopisy s kupónmi                       | 98 288 852         | 122 096 610        |
| 2.1.         | dlhopisy                                 | 98 288 852         | 121 203 253        |
| 2.2.         | hypotekárne záložné listy                | -                  | 72 577             |
| 2.3.         | kryté dlhopisy                           | -                  | 820 780            |
|              | <b>Spolu</b>                             | <b>101 329 550</b> | <b>124 732 166</b> |

#### **b) PODIELOVÉ LISTY**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 bola podľa druhov fondov takáto:

| Číslo riadku | 4.I. Podielové listy (PL)        | 31.12.2021       | 31.12.2020        |
|--------------|----------------------------------|------------------|-------------------|
| 1.           | PL otvorených podielových fondov | 2 778 807        | 13 705 477        |
| 1.1.         | nezaložené                       | 2 778 807        | 13 705 477        |
| 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>2 778 807</b> | <b>13 705 477</b> |

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 bola podľa mien takáto:

| Číslo riadku | 4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené | 31.12.2021       | 31.12.2020        |
|--------------|--------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| 1.           | EUR                                                    | 2 778 807        | 13 705 477        |
| 2.           | USD                                                    | -                | -                 |
| 3.           | JPY                                                    | -                | -                 |
| 4.           | Ostatné meny                                           | -                | -                 |
|              | <b>Spolu</b>                                           | <b>2 778 807</b> | <b>13 705 477</b> |

#### **c) KRÁTKODOBÉ POHLÁDÁVKY**

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 bola podľa dohodnutej doby splatnosti takáto:

| Číslo riadku | 5.I. EUR. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti | 31.12.2021 | 31.12.2020       |
|--------------|------------------------------------------------------------------|------------|------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                               | -          | -                |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                | -          | -                |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                             | -          | -                |
| 4.           | Do jedného roku                                                  | -          | 4 000 037        |
|              | <b>Spolu</b>                                                     | <b>-</b>   | <b>4 000 037</b> |

LEI: 549300LSXVFBTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2021

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

| Číslo riadku | 5.I. CZK. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti | 31.12.2021 | 31.12.2020       |
|--------------|------------------------------------------------------------------|------------|------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                               | -          | -                |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                | -          | -                |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                             | -          | 5 024 643        |
| 4.           | Do jedného roku                                                  | -          | -                |
|              | <b>Spolu</b>                                                     | <b>-</b>   | <b>5 024 643</b> |

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 bola podľa zostatkovej doby takáto:

| Číslo riadku | 5.II. EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti | 31.12.2021 | 31.12.2020       |
|--------------|-------------------------------------------------------------------|------------|------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                                | -          | 4 000 037        |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                 | -          | -                |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                              | -          | -                |
| 4.           | Do jedného roku                                                   | -          | -                |
|              | <b>Spolu</b>                                                      | <b>-</b>   | <b>4 000 037</b> |

| Číslo riadku | 5.II. CZK Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti | 31.12.2021 | 31.12.2020       |
|--------------|-------------------------------------------------------------------|------------|------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                                | -          | -                |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                 | -          | -                |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                              | -          | 5 024 643        |
| 4.           | Do jedného roku                                                   | -          | -                |
|              | <b>Spolu</b>                                                      | <b>-</b>   | <b>5 024 643</b> |

#### d) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 bola podľa druhov a podľa mien takáto:

| Číslo riadku | 10.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                  | 31.12.2021    | 31.12.2020       |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 36 848        | 1 989 251        |
| 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                                                                | 36 848        | 1 989 251        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -             | -                |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>36 848</b> | <b>1 989 251</b> |

LEI: 549300LSXVFBTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2021

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

| Číslo riadku | 10.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                  | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 662        | 681        |
| 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                                                                | 662        | 681        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -          | -          |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>662</b> | <b>681</b> |

| Číslo riadku | 10.CZK. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                  | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 96         | -          |
| 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                                                                | 96         | -          |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -          | -          |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>96</b>  | <b>-</b>   |

#### e) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 bola podľa druhov ostatného majetku takáto:

| Číslo riadku | 11. Ostatný majetok                                                   | 31.12.2021       | 31.12.2020       |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov     | 524              | 1 780            |
| 2.           | Pohľadávka z vysporiadania CP                                         | -                | -                |
| 3.           | Pohľadávka-správcovská odmena                                         | -                | 226              |
| 4.           | Pohľadávka voči depozitárovi                                          | 18 395           | 18 591           |
| 5.           | Pohľadávky voči podielnikom                                           | -                | -                |
| 6.           | Pohľadávka voči ARCA CAPITAL Slovakia z dôvodu nevyplateného dlhopisu | 2 317 669        | 2 194 763        |
| 7.           | Pohľadávka voči Nova Green Finance z dôvodu nevyplateného dlhopisu    | 2 024 663        | -                |
|              | <b>Spolu</b>                                                          | <b>4 361 251</b> | <b>2 215 360</b> |

#### f) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 podľa druhov záväzkov takáto:

| Číslo riadku | 3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti | 31.12.2021   | 31.12.2020   |
|--------------|------------------------------------------|--------------|--------------|
| 1.           | Záväzky zo správcovských poplatkov       | 1 997        | 2 866        |
| 2.           | Záväzky zo vstupných poplatkov           | 2            | -            |
| 3.           | Záväzky z výstupných poplatkov           | 12           | 89           |
|              | <b>Spolu</b>                             | <b>2 011</b> | <b>2 955</b> |



**g) OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 bola podľa *druhov* ostatných záväzkov takáto:

| Číslo riadku | 8. Ostatné záväzky                   | 31.12.2021       | 31.12.2020       |
|--------------|--------------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | Záväzky z depozitárskeho poplatku    | 5 012            | 7 127            |
| 2.           | Záväzkov za správu CP                | 6 562            | 7 603            |
| 3.           | Záväzky voči podielnikom z emisie PL | -                | -                |
| 4.           | Záväzky z auditu                     | 3 072            | 6 656            |
| 5.           | Opravná položka CP                   | 4 342 333        | 2 194 764        |
| 6.           | Iné záväzky                          | 18 395           | 20 000           |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>4 375 374</b> | <b>2 236 150</b> |

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

Štruktúra výnosov z úrokov a obdobných príjmov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2021 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2020 bola takáto:

| Číslo riadku | 1.1. Úroky                      | 2021             | 2020             |
|--------------|---------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | Bežné účty                      | -                | -                |
| 2.           | Reverzné obchody                | -                | -                |
| 3.           | Vklady                          | 172 567          | 110 441          |
| 4.           | Dlhové cenné papiere            | 1 850 143        | 2 868 442        |
| 5.           | Pôžičky obchodným spoločnostiam | -                | -                |
|              | <b>Spolu</b>                    | <b>2 022 710</b> | <b>2 978 883</b> |

**i) VÝNOSY Z DIVIDEND**

Štruktúra výnosov z dividend za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2021 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2020 bola podľa *mien* takáto:

| Číslo riadku | 3. Výnosy z dividend | 2021     | 2020          |
|--------------|----------------------|----------|---------------|
| 1.           | EUR                  | -        | 14 999        |
| 2.           | USD                  | -        | -             |
| 3.           | JPY                  | -        | -             |
| 4.           | Ostatné meny         | -        | -             |
|              | <b>Spolu</b>         | <b>-</b> | <b>14 999</b> |

**j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z OPERÁCIÍ S CENNÝMI PAPIERMI**

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2021 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2020 bola podľa *druhov* takáto:

| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi | 2021               | 2020               |
|--------------|-------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 1.           | Akcie                                           | -                  | -                  |
| 2.           | Krátkodobé dlhové cenné papiere                 | -                  | -                  |
| 3.           | Dlhodobé dlhové cenné papiere                   | (693 325)          | (1 547 226)        |
| 4.           | Podielové listy                                 | (215 490)          | (250 919)          |
| 5.           | Tvorba opravnej položky                         | (2 147 569)        | (2 194 764)        |
| 6.           | Ostatné                                         | 12 303             | 17 727             |
|              | <b>Spolu</b>                                    | <b>(3 044 081)</b> | <b>(3 975 182)</b> |

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

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2021 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2020 bola podľa nákladov a výnosov takáto:

| Číslo riadku | 5./d. Zisk/strata z operácií s devízami | 2021           | 2020             |
|--------------|-----------------------------------------|----------------|------------------|
| 1.           | EUR                                     | 166 358        | (697 755)        |
| 2.           | USD                                     | 15             | (34)             |
| 3.           | CZK                                     | 27 700         | 185 924          |
| 4.           | Ostatné meny                            | -              | -                |
|              | <b>Spolu</b>                            | <b>194 073</b> | <b>(511 865)</b> |

**l) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV**

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2021 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2020 bola podľa druhov derivátov takáto:

| Číslo riadku | 6./e. Zisk/strata z derivátov | 2021           | 2020         |
|--------------|-------------------------------|----------------|--------------|
| 1.           | úrokové                       |                |              |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -              | -            |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom          | -              | -            |
| 2.           | menové                        |                |              |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom          | (9 291)        | 3 087        |
| 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>(9 291)</b> | <b>3 087</b> |

**m) BANKOVÉ POPLATKY A INÉ POPLATKY**

| Číslo riadku | i. Bankové poplatky a iné poplatky                 | 2021         | 2020          |
|--------------|----------------------------------------------------|--------------|---------------|
| 1.           | Bankové poplatky                                   | 6 314        | 10 266        |
| 2.           | Burzové poplatky                                   | -            | -             |
| 3.           | Poplatky obchodníkom s cennými papiermi            | -            | -             |
| 4.           | Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov | -            | -             |
|              | <b>Spolu</b>                                       | <b>6 314</b> | <b>10 266</b> |

**n) EXTERNÉ KONZULTAČNÉ NÁKLADY – REŠTRUKTURALIZÁCIA**

| Číslo riadku | Externé konzultačné náklady – reštrukturalizácia | 2021          | 2020     |
|--------------|--------------------------------------------------|---------------|----------|
| 1.           | Náklady externých konzultantov                   | 11 878        | -        |
|              | <b>Spolu</b>                                     | <b>11 878</b> | <b>-</b> |

LEI: 549300LSXVFBTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2021

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

## F. OSTATNÉ POZNÁMKY

### a) TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2021:

| Položka súvahy                                           | Spoločnosť                                 | Suma             | Popis                                                      |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------|------------------------------------------------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | 37 606           | bežné účty                                                 |
| Dlhopisy                                                 | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | 4 551 387        | dlhopis SLSP                                               |
|                                                          | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>                  | 784 841          | dlhopis ERSTE Bank                                         |
| Podielové listy                                          | Erste Asset management GmbH <sup>(4)</sup> | 726 334          | podielové listy ESPA fondov                                |
| Ostatný majetok                                          | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | 18 395           | pohľadávka voči depozitárovi - zrážková daň                |
|                                                          | Erste Asset management GmbH <sup>(4)</sup> | 182              | pohľadávky z poplatkov za distribúciu ESPA fondov          |
|                                                          | Erste Group Bank <sup>(3)</sup>            | 342              | pohľadávky z poplatkov za distribúciu fondov tretích strán |
| <b>Aktíva spolu</b>                                      |                                            | <b>6 119 087</b> |                                                            |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti                    | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>               | 2                | záväzok zo vstupných poplatkov                             |
|                                                          | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>               | 1 997            | záväzok zo správcovských poplatkov                         |
|                                                          | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>               | 12               | záväzok z výstupných poplatkov                             |
| Ostatné záväzky                                          | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | 5 012            | záväzok z depozitárskeho poplatku                          |
|                                                          | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | 6 562            | záväzok za správu a vysporiadanie CP                       |
| <b>Pasíva spolu</b>                                      |                                            | <b>13 585</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: 549300LSXVFBTINYJ56**

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

**Eurový dlhopisový fond, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2021**

**(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. decembru 2021:

| <b>Položka výkazu ziskov a strát</b>    | <b>Spoločnosť</b>                          | <b>Suma</b>      | <b>Popis</b>                                       |
|-----------------------------------------|--------------------------------------------|------------------|----------------------------------------------------|
| Výnosy z úrokov                         | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>                  | 44 751           | úroky z dlhopisov                                  |
|                                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | 16 082           | úroky z dlhopisov                                  |
| Čistý zisk/strata z predaja CP          | Erste Asset management GmbH <sup>(4)</sup> | (250 830)        | strata z objemu investovanej sumy                  |
|                                         | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>                  | (45 154)         | strata z objemu investovanej sumy                  |
|                                         | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>               | (800)            | strata z objemu investovanej sumy do PFPV 3        |
|                                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | (44 937)         | strata z objemu investovanej sumy                  |
|                                         | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>               | 867              | správčovská odmena                                 |
|                                         | Erste Asset management GmbH <sup>(4)</sup> | 2 394            | zisk z poplatkov ESPA fondov                       |
|                                         | Erste Asset management GmbH <sup>(4)</sup> | 9 041            | zisk z poplatkov EAM fondov                        |
| Čistý zisk/strata z derivátov           | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | (9 291)          | čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi |
| <b>Výnosy spolu</b>                     |                                            | <b>(277 877)</b> |                                                    |
| Transakčné náklady                      | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>                  | 8                | transakčné poplatky                                |
|                                         | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>               | 8                | transakčné poplatky                                |
| Bankové a iné poplatky                  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | 6 314            | bankové poplatky                                   |
| Náklady za správu fondu                 | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>               | 879 711          | poplatky za správu fondu                           |
| Náklady na odplaty za služby depozitára | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | 70 377           | depozitárske poplatky                              |
|                                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | 87 481           | poplatky za správu a vysporiadanie CP              |
| <b>Náklady spolu</b>                    |                                            | <b>1 043 899</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

**LEI: 549300LSXVFBTINYJ56**

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

**Eurový dlhopisový fond, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2021**

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

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>                  | 1 989 932         | bežné účty                                                 |
| Dlhopisy                                                 | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | 72 577            | hypotekárne záložné listy SLSP                             |
|                                                          | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | 4 899 901         | dlhopis SLSP                                               |
|                                                          | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>                  | 4 811 675         | dlhopis ERSTE Bank                                         |
| Podielové listy                                          | Erste Asset management GmbH <sup>(4)</sup> | 10 666 145        | podielové listy ESPA fondov                                |
|                                                          | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>               | 1 022 998         | podielové listy PFPV3                                      |
| Ostatný majetok                                          | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>               | 226               | pohľadávka - správcovská odmena                            |
|                                                          | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | 18 591            | pohľadávka voči depozitárovi - zrážková daň                |
|                                                          | Erste Asset management GmbH <sup>(4)</sup> | 773               | pohľadávky z poplatkov za distribúciu ESPA fondov          |
|                                                          | Erste Group Bank <sup>(3)</sup>            | 1 007             | pohľadávky z poplatkov za distribúciu fondov tretích strán |
| <b>Aktíva spolu</b>                                      |                                            | <b>23 483 825</b> |                                                            |
|                                                          | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>               | 2 866             | záväzkov zo správcovských poplatkov                        |
|                                                          | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>               | 89                | záväzkov z výstupných poplatkov                            |
| Ostatné záväzky                                          | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | 7 127             | záväzkov z depozitárskeho poplatku                         |
|                                                          | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | 7 603             | záväzkov za správu a vysporiadanie CP                      |
| <b>Pasíva spolu</b>                                      |                                            | <b>17 685</b>     |                                                            |

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

**LEI: 549300LSXVFBTINYJ56**

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

**Eurový dlhopisový fond, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2021**

**(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>                  | 308              | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov      |
|                                         | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>                  | 312 319          | úroky z dlhopisov                                  |
|                                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | 22 923           | úroky z dlhopisov                                  |
| Čistý zisk/strata z predaja CP          | Erste Asset management GmbH <sup>(4)</sup> | (255 495)        | strata z objemu investovanej sumy                  |
|                                         | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>                  | (293 219)        | strata z objemu investovanej sumy                  |
|                                         | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>               | (18 498)         | strata z objemu investovanej sumy do PFPV 3        |
|                                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | 29 508           | zisk z objemu investovanej sumy                    |
|                                         | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>               | 2 671            | správcovská odmena                                 |
|                                         | Erste Asset management GmbH <sup>(4)</sup> | 15 056           | zisk z poplatkov ESPA fondov                       |
| Čistý zisk/strata z derivátov           | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | 3 087            | čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi |
| <b>Výnosy spolu</b>                     |                                            | <b>(181 340)</b> |                                                    |
| Transakčné náklady                      | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>                  | 60               | transakčné poplatky                                |
|                                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | 941              | transakčné poplatky                                |
|                                         | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>               | 83               | transakčné poplatky                                |
| Bankové a iné poplatky                  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | 10 266           | bankové poplatky                                   |
| Náklady za správu fondu                 | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>               | 1 211 953        | poplatky za správu fondu                           |
| Náklady na odplaty za služby depozitára | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | 96 956           | depozitárske poplatky                              |
|                                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | 88 929           | poplatky za správu a vysporiadanie CP              |
| <b>Náklady spolu</b>                    |                                            | <b>1 409 188</b> |                                                    |

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

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

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

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 je nasledovný:

| <b>EDF</b>                                           | <b>31.12.2021</b>                |                                           | <b>31.12.2020</b>                |                                           |
|------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                      | <b>Počet podielov (tisíc ks)</b> | <b>Podiel na čistej hodnote aktív (%)</b> | <b>Počet podielov (tisíc ks)</b> | <b>Podiel na čistej hodnote aktív (%)</b> |
| SLSP, a.s.                                           | -                                | -                                         | -                                | -                                         |
| AM SLSP, správ. spol., a.s.                          | 13 027                           | 0,67%                                     | 13 027                           | 0,48%                                     |
| Ostatné spriaznené strany <sup>1)</sup>              | -                                | -                                         | 66                               | 0,00%                                     |
| Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou | 307 980                          | 15,89%                                    | 459 302                          | 16,77%                                    |
| <b>Spolu</b>                                         | <b>321 007</b>                   | <b>16,56%</b>                             | <b>472 395</b>                   | <b>17,25%</b>                             |

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

**b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV**

Najväčších 10 podielnikov k 31. decembru 2021 vlastní 20,78 % podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2020 to bolo 20,43 %).

**c) VÝNOSY NA PODIEL**

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

| <b>Popis</b>                       | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2020</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Hodnota podielového listu          | 0,053730          | 0,054574          |
| Výkonnosť fondu k uvedenému dátumu | -1,55%            | -1,63%            |

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

**d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU**

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

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2021. Zdrojom pre výpočet hodnoty majetku fondu je informačný systém Asset Manager.
2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendu. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 31. decembru 2021.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2021 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2021:

|                                                          | <b>Hodnota majetku fondu<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</b> | <b>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</b> |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>AKTÍVA</b>                                            | <b>108 507 312</b>                                                               | <b>108 507 214</b>                             |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 37 606                                                                           | 37 606                                         |
| Dlhopisy bez kupónov                                     | 3 040 698                                                                        | 3 040 698                                      |
| Dlhopis s kupónmi                                        | 98 288 949                                                                       | 98 288 852                                     |
| Podielové listy                                          | 2 778 808                                                                        | 2 778 807                                      |
| Ostatný majetok                                          | 4 361 251                                                                        | 4 361 251                                      |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                                           | <b>4 377 385</b>                                                                 | <b>4 377 385</b>                               |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | 2 011                                                                            | 2 011                                          |
| Ostatné záväzky                                          | 4 375 374                                                                        | 4 375 374                                      |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>104 129 927</b>                                                               | <b>104 129 829</b>                             |
| Počet podielov                                           | 1 938 024 251                                                                    | 1 938 024 251                                  |
| Cena podielového listu k 31. decembru 2021               | 0,053730                                                                         | 0,053730                                       |

**LEI: 549300LSXVFBTINYJ56**

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

**Eurový dlhopisový fond, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2021**

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

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<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</b> | <b>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</b> |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>AKTÍVA</b>                                            | <b>151 667 686</b>                                                               | <b>151 667 615</b>                             |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | 9 024 682                                                                        | 9 024 680                                      |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 1 989 932                                                                        | 1 989 932                                      |
| Dlhopisy bez kupónov                                     | 2 635 556                                                                        | 2 635 556                                      |
| Dlhopisy s kupónmi                                       | 122 096 679                                                                      | 122 096 610                                    |
| Podielové listy                                          | 13 705 477                                                                       | 13 705 477                                     |
| Ostatný majetok                                          | 2 215 360                                                                        | 2 215 360                                      |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                                           | <b>2 237 696</b>                                                                 | <b>2 239 105</b>                               |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | 2 955                                                                            | 2 955                                          |
| Ostatné záväzky                                          | 2 234 741                                                                        | 2 236 150                                      |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>149 429 990</b>                                                               | <b>149 428 510</b>                             |
| Počet podielov                                           | 2 738 120 029                                                                    | 2 738 120 029                                  |
| Cena podielového listu k 31. decembru 2020               | 0,054574                                                                         | 0,054573                                       |

#### **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:**  
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:**  
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:**  
Kreditné Riziko zahŕňa situáciu kedy dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok.
- **Riziko Pákového Efektu:**  
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:**  
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:**  
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:**  
Úrokové riziko súvisí s možnou stratou v podielovom fonde spôsobenou zmenou úrokových sadzieb.



*a) 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.

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

*c) Popis metód merania kreditného rizika*

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

*d) 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 pravidelnej báze.

*e) 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.

*f) Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť identifikuje, monitoruje a zaznamenáva 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 definovanej Matici operačných rizík, ktorá zaznamenáva možnú mieru pravdepodobnosti výskytu udalosti a jej dopadu. Matica je zadaná a 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.

**LEI: 549300LSXVFBTINYJ56**

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

**Eurový dlhopisový fond, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2021**

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

Systém zahŕňa prvky logistickej, fyzickej a personálnej bezpečnosti, bezpečnostné prvky sietí a komunikačných liniek, vývoja a monitoringu systémov ochrany, kontrolné postupy a rozdelenia právomoci a bezpečnosti.

#### **Členenie aktív a záväzkov**

*Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2021:*

| <b>Položka súvahy/mena</b>                                  | <b>EUR</b>           | <b>USD</b> | <b>Ostatné CM</b> | <b>Spolu</b>         |
|-------------------------------------------------------------|----------------------|------------|-------------------|----------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty<br>peňažných prostriedkov | 36 848               | 662        | 96                | 37 606               |
| Dlhopisy                                                    | 100 231 976          | -          | 1 097 574         | 101 329 550          |
| Podielové listy                                             | 2 778 807            | -          | -                 | 2 778 807            |
| Ostatný majetok                                             | 4 361 251            | -          | -                 | 4 361 251            |
| <b>Aktíva spolu</b>                                         | <b>107 408 882</b>   | <b>662</b> | <b>1 097 670</b>  | <b>108 507 214</b>   |
| Záväzky voči správcovskej<br>spoločnosti                    | (2 011)              | -          | -                 | (2 011)              |
| Ostatné záväzky                                             | (4 375 374)          | -          | -                 | (4 375 374)          |
| Vlastné imanie                                              | (104 129 829)        | -          | -                 | (104 129 829)        |
| <b>Pasíva celkom</b>                                        | <b>(108 507 214)</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>          | <b>(108 507 214)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 31.<br/>decembru 2021</b>      | <b>(1 098 332)</b>   | <b>662</b> | <b>1 097 670</b>  | <b>-</b>             |

*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<br>peňažných prostriedkov | 1 989 251            | 681        | -                 | 1 989 932            |
| Krátkodobé pohľadávky                                       | 4 000 037            | -          | 5 024 643         | 9 024 680            |
| Dlhopisy                                                    | 124 732 166          | -          | -                 | 124 732 166          |
| Podielové listy                                             | 13 705 477           | -          | -                 | 13 705 477           |
| Ostatný majetok                                             | 2 215 360            | -          | -                 | 2 215 360            |
| <b>Aktíva spolu</b>                                         | <b>146 642 291</b>   | <b>681</b> | <b>5 024 643</b>  | <b>151 667 615</b>   |
| Záväzky z vrátenia podielov                                 | -                    | -          | -                 | -                    |
| Záväzky voči správcovskej<br>spoločnosti                    | (2 955)              | -          | -                 | (2 955)              |
| Deriváty                                                    | -                    | -          | -                 | -                    |
| Ostatné záväzky                                             | (2 236 150)          | -          | -                 | (2 236 150)          |
| Vlastné imanie                                              | (149 428 510)        | -          | -                 | (149 428 510)        |
| <b>Pasíva celkom</b>                                        | <b>(151 667 615)</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>          | <b>(151 667 615)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 31.<br/>decembru 2020</b>      | <b>(5 025 324)</b>   | <b>681</b> | <b>5 024 643</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, okrem udalostí, ktoré sú uvedené v účtovnej závierke.

Po konci roka 2021 však došlo k eskalácii politického napätia v regióne, ktoré vyústilo do vojnového konfliktu medzi Ruskou federáciou a Ukrajinou. Tento geopolitický konflikt výrazne zasiahol celosvetové dianie, prispel k zvýšenej volatilite na trhu a spôsobil prudký rast cien komodít. Situácia zostáva naďalej veľmi nestabilná a možno očakávať vplyv uvalených sankcií, obmedzenie aktivít spoločností pôsobiacich v danom regióne, ako aj dôsledky na celkové ekonomické prostredie, predovšetkým obmedzenie dodávateľských a odberateľských reťazcov.

Spoločnosť detailne preskúmala možné dopady vojnového konfliktu na vývoj portfólia podielových fondov. Aktuálne v našich podielových fondoch nemáme žiadne priame zastúpenie aktív Ruska alebo Ukrajiny. Podiel v týchto krajinách sme znížili, už keď bola zrejmá prvotná eskalácia prebiehajúceho konfliktu. Aj naďalej pozorne sledujeme vývoj a pravidelne prehodnocujeme náš prístup.

Zámerom správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej „AM SLSP“) a spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Rakúsko (ďalej „EAM AT“) je cezhraničné zlúčenie spoločnosti AM SLSP so zahraničnou správcovskou spoločnosťou EAM AT, ktorá v Slovenskej republike pôsobí prostredníctvom pobočky zahraničnej správcovskej spoločnosti Erste Asset Management GmbH, pobočka Slovenská republika („EAM SK“). EAM AT je 100% akcionárom AM SLSP. Nástupníckou spoločnosťou bude EAM AT, ktorá bude v Slovenskej republike pôsobiť prostredníctvom svojej existujúcej pobočky EAM SK.

V súvislosti so zlúčením AM SLSP s EAM AT dôjde aj k prevodu správy všetkých podielových fondov zriadených a spravovaných AM SLSP. Cezhraničné zlúčenie a prevod správy podielových fondov sú plánované späť k 2.1.2022.

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 15. apríla 2022 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.