

# ASSET MANAGEMENT

Slovenskej sporiteľne

VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

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

## **OBSAH**

1. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde
2. Správa nezávislého audítora
3. Riadna účtovná závierka fondu za rok 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 bol z pohľadu finančných trhov výborný pre väčšinu aktív. Darilo sa akciám, komoditám ako aj realitným investíciám. Stále silný ekonomický rast podporený monetárnymi a fiškálnymi stimulmi pomohol akciovým trhom raste na nové maximá. Akcie tak dokázali prekonať aj problematické miesta minulého trhu ako útok na americký Kapitol, problémy v dodávateľskom reťazci ako aj neustále prebiehajúcu pandémiu koronavírusu. Pri raste sa mohli oprieť tiež o silné korporátne výsledky a optimizmus investorov ohľadom budúcnosti. Tento optimistický vývoj naopak nehral do kariet bezpečným aktívam ako zlato a dlhopisy, ktoré zaznamenali v minulom roku pokles.

Naším základným scenárom budúceho vývoja je zotavenie. Očakávame postupné uvoľnenie inflačných tlakov a takisto tlakov v oblasti dodávateľských reťazcov, komoditnom či pracovnom trhu. Centrálné banky naprieč svetom budú postupne zvyšovať úrokové sadzby, z Číny však očakávame zo strany monetárnej politiky podporné opatrenia. Eskalácia konfliktu na Ukrajine predstavuje rizikový faktor pre vývoj na finančných trhoch s možným negatívnym dopadom na vyššie uvedené očakávania.

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 späťne k 2.1.2022.

## CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika v I1 je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami správcovskej spoločnosti. Rizikový profil fondu je definovaný v štatúte fondu. Pri riadení rizika fondu sa celkové riziko vypočítava záväzkovým prístupom a inými všeobecne uznávanými ekonomicko – štatistickými metódami. Pre potreby sledovania rizikového profilu sú denne počítané rizikové parametre fondu.

Fond investuje peňažné prostriedky do akciových, dlhových investícií, realitných a alternatívnych investícií. Cieľom riadenia fondu je prekonať zhodnotenie strategickú alokáciu fondu prostredníctvom stanovenia vhodnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia), fundamentálnej a technickej analýzy. Pri riadení sa využíva princíp absolútneho výnosu, ktorého cieľom je ochrániť portfólio pred poklesmi v prípade negatívnych trendov na trhoch podvážením rizikových tried aktív až na 0% portfólia a naopak participovať na rastových trendoch na trhoch navážením rizikových tried aktív až po ich maximálny podiel v rámci investičných limitov. Podiel jednotlivých tried aktív sa môže meniť, pričom dlhové investície a nástroje peňažného trhu nie sú obmedzené, akciové investície tvoria maximálne 45%, realitné investície tvoria maximálne 10% a alternatívne investície maximálne 10% na majetku vo fonde. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 5% majetku vo fonde. 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., Inštitucionálny I1, 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., Inštitucionálny I1, 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 S G S L V Z C 6 M 7 U 0 4 0

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

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

riadna

mimoriadna

priebežná

☒

schválená

Zostavená za obdobie

mesiac rok

od  
do

0 1  
1 2

2 0 2 1  
2 0 2 1

IČO

3 5 8 2 0 7 0 5

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

Bezprostredne  
predchádzajúce  
obdobie

mesiac rok

od  
do

0 1  
1 2

2 0 2 0  
2 0 2 0

Obchodné meno (názov) správцovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

I N Š T I T U C I O N Á L N Y I 1 , O . P . F .

Sídlo správцovskej spoločnosti

Ulica

T O M Á Š I K O V A

Číslo

4 8

PSČ

8 3 2 6 5

Obec

B R A T I S L A V A

Telefónne číslo

0 2 / 4 8 6 2 9 6 4 3

Faxové číslo

0 2 / 4 8 6 2 7 2 1 1

E-mailová adresa

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

Zostavená dňa:

15. apríl 2022

Schválená dňa:

15. apríl 2022

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správцovskej 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., Inštitucionálny II, o.p.f.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

Kód fondu

**S1601070001**

LEI fondu

**549300SGSLVZC6M7U040**

IČO SS alebo ZSS

**35820705**

LEI SS alebo ZSS

**097900BEMQ0000006410**

Stav ku dňu

**31.12.2021**

| v eurách   |                                                                                     |           |                       |                                              |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------|----------------------------------------------|
| Označenie  | Položka                                                                             | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
| a          | b                                                                                   | c         | 1                     | 2                                            |
| x          | <b>AKTÍVA</b>                                                                       | x         | x                     | x                                            |
| <b>I.</b>  | <b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 9)                                   | <b>1</b>  | <b>48 502 328</b>     | <b>46 356 056</b>                            |
| <b>1.</b>  | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou                                              | <b>2</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>bez kupónov</i>                                                                  | 3         | 0                     | 0                                            |
| b)         | <i>s kupónmi</i>                                                                    | 4         | 0                     | 0                                            |
| <b>2.</b>  | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou                                                 | <b>5</b>  | <b>3 593 700</b>      | <b>4 173 896</b>                             |
| a)         | <i>bez kupónov</i>                                                                  | 6         |                       |                                              |
| b)         | <i>s kupónmi</i>                                                                    | 7         | 3 593 700             | 4 173 896                                    |
| <b>3.</b>  | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach                                         | <b>8</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>obchodovateľné akcie</i>                                                         | 9         | 0                     | 0                                            |
| b)         | <i>neobchodovateľné akcie</i>                                                       | 10        | 0                     | 0                                            |
| c)         | <i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>      | 11        | 0                     | 0                                            |
| d)         | <i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>   | 12        | 0                     | 0                                            |
| <b>4.</b>  | Podielové listy                                                                     | <b>13</b> | <b>44 908 628</b>     | <b>42 182 160</b>                            |
| a)         | <i>otvorených podielových fondov</i>                                                | 14        | 43 731 751            | 41 048 113                                   |
| b)         | <i>ostatné</i>                                                                      | 15        | 1 176 877             | 1 134 047                                    |
| <b>5.</b>  | Krátkodobé pohľadávky                                                               | <b>16</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>                                                  | 17        | 0                     | 0                                            |
| b)         | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový</i>      | 18        | 0                     | 0                                            |
| c)         | <i>iné</i>                                                                          | 19        | 0                     | 0                                            |
| d)         | <i>obrátene repoobchody</i>                                                         | 20        | 0                     | 0                                            |
| <b>6.</b>  | Dlhodobé pohľadávky                                                                 | <b>21</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| a)         | <i>dlhodobé vklady v bankách</i>                                                    | 22        | 0                     | 0                                            |
| b)         | <i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> | 23        | 0                     | 0                                            |
| <b>7.</b>  | Deriváty                                                                            | <b>24</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| <b>8.</b>  | Drahé kovy                                                                          | <b>25</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| <b>9.</b>  | Komodity                                                                            | <b>26</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| <b>II.</b> | <b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 10 a 11)                                | <b>27</b> | <b>531 002</b>        | <b>317 355</b>                               |
| <b>9.</b>  | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                            | <b>28</b> | <b>513 579</b>        | <b>299 079</b>                               |
| <b>10.</b> | Ostatný majetok                                                                     | <b>29</b> | <b>17 423</b>         | <b>18 276</b>                                |
|            | <b>Aktíva spolu</b>                                                                 | <b>30</b> | <b>49 033 330</b>     | <b>46 673 411</b>                            |

| Označenie  | POLOŽKA                                                                   | Č.r.      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------|----------------------------------------------|
| a          | b                                                                         | c         | 1                     | 2                                            |
| x          | <b>PASÍVA</b>                                                             | x         | x                     | x                                            |
| <b>I.</b>  | <b>Závazky</b> (súčet položiek 1až 8)                                     | <b>31</b> | <b>1133854</b>        | <b>719387</b>                                |
| <b>1.</b>  | Závazky voči bankám                                                       | <b>32</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| <b>2.</b>  | Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti         | <b>33</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| <b>3.</b>  | Závazky voči správcovskej spoločnosti                                     | <b>34</b> | <b>886930</b>         | <b>652538</b>                                |
| <b>4.</b>  | Deriváty                                                                  | <b>35</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| <b>5.</b>  | Repoobchody                                                               | <b>36</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| <b>6.</b>  | Závazky z vypožičania finančného majetku                                  | <b>37</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| <b>7.</b>  | Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít                             | <b>38</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                     |
| <b>8.</b>  | Ostatné záväzky                                                           | <b>39</b> | <b>246924</b>         | <b>66849</b>                                 |
| <b>II.</b> | <b>Vlastné imanie</b>                                                     | <b>40</b> | <b>47899476</b>       | <b>45954024</b>                              |
| <b>9.</b>  | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho | <b>41</b> | <b>47899476</b>       | <b>45954024</b>                              |
| a)         | zisk alebo strata za účtovné obdobie                                      | 42        | 2435411               | 3011661                                      |
|            | <b>Pasíva spolu</b>                                                       | <b>43</b> | <b>49033330</b>       | <b>46673411</b>                              |

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**  
otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

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

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

Kód fondu

**S1601070001**

LEI fondu

**549300SGSLVZC6M7U040**

IČO SS alebo ZSS

**35820705**

LEI SS alebo ZSS

**097900BEMQ0000006410**

Stav ku dňu

**31.12.2021**

| Označenie   | POLOŽKA                                                                              | Č.r.      | v eurách              |                                              |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------|----------------------------------------------|
|             |                                                                                      |           | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
| a           | b                                                                                    | c         | 1                     | 2                                            |
| 1.          | Výnosy z úrokov                                                                      | 1         | 65 262                | 93 919                                       |
| 1.1.        | úroky                                                                                | 2         | 65 262                | 93 919                                       |
| 1.2./a.     | výsledok zaistenia                                                                   | 3         | 0                     | 0                                            |
| 1.3./b.     | zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku | 4         | 0                     | 0                                            |
| 2.          | Výnosy z podielových listov                                                          | 5         | 0                     | 0                                            |
| 3.          | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku                                        | 6         | 540 593               | 394 952                                      |
| 3.1.        | dividendy a iné podiely na zisku                                                     | 7         | 540 593               | 394 952                                      |
| 3.2.        | výsledok zaistenia                                                                   | 8         | 0                     | 0                                            |
| 4./c.       | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi                                 | 9         | 2 294 313             | 3 099 916                                    |
| 5./d.       | Zisk/strata z operácií s devízami                                                    | 10        | 37                    | -97                                          |
| 6./e.       | Zisk/strata z derivátov                                                              | 11        | 0                     | 0                                            |
| 7./f.       | Zisk/strata z operácií s drahými kovmi a komoditami                                  | 12        | 0                     | 0                                            |
| 8./g.       | Zisk/strata z operácií s iným majetkom                                               | 13        | 0                     | 0                                            |
| <b>I.</b>   | <b>Výnos z majetku vo фонде</b>                                                      | <b>14</b> | <b>2 900 205</b>      | <b>3 588 690</b>                             |
| h.          | Transakčné náklady                                                                   | 15        | 4 686                 | 977                                          |
| i.          | Bankové poplatky a iné poplatky                                                      | 16        | 644                   | 432                                          |
| <b>II.</b>  | <b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>                                                | <b>17</b> | <b>2 894 875</b>      | <b>3 587 281</b>                             |
| j.          | Náklady na financovanie fondu                                                        | 18        | 0                     | 0                                            |
| j.1.        | náklady na úroky                                                                     | 19        | 0                     | 0                                            |
| j.2.        | zisky/straty zo zaistenia úrokov                                                     | 20        | 0                     | 0                                            |
| j.3.        | náklady na dane a poplatky                                                           | 21        | 0                     | 0                                            |
| <b>III.</b> | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>                                  | <b>22</b> | <b>2 894 875</b>      | <b>3 587 281</b>                             |
| k.          | Náklady na                                                                           | 23        |                       |                                              |
| k.1.        | odplatu za správu fondu                                                              | 24        | 421 300               | 539 499                                      |
| k.2.        | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде                                   | 25        |                       |                                              |
| l.          | Náklady na odplatu za služby depozitára                                              | 26        | 36 374                | 33 516                                       |
| m.          | Náklady na audit účtovnej závierky                                                   | 27        | 1 790                 | 2 605                                        |
| <b>A.</b>   | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>                                          | <b>28</b> | <b>2 435 411</b>      | <b>3 011 661</b>                             |

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Inštitucionálny I1, o. p. f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je špeciálny podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Špeciálny podielový fond bol vytvorený ako rizikový špeciálny podielový fond. Rizikový špeciálny fond je vytvorený ako otvorený podielový fond. Podielový fond vznikol rozhodnutím Národnej banky Slovenska zo dňa 26. júna 2006 číslo UDK-025/2006/KISS, ktoré nadobudlo právoplatnosť 27. júna 2006. Dátum zápisu do obchodného registra bol 13. júla 2006. Fond bol vytvorený na dobu určitú, a to na 10 rokov odo dňa začatia vydávania podielových listov. Na základe rozhodnutia NBS č. ODT-2663/2016-1 o udelení predchádzajúceho súhlasu na predĺženie doby, na ktorú môže byť špeciálny fond vytvorený, zo dňa 20.6.2016, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 21.6.2016, bola dňa 24.6.2016 doba, na ktorú bol fond vytvorený, predĺžená na dobu neurčitú.

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

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

Fond investuje peňažné prostriedky do akciových, dlhových investícií, realitných a alternatívnych investícií. Cieľom riadenia fondu je prekonať zhodnotenie strategickej alokácie fondu prostredníctvom stanovenia vhodnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia), fundamentálnej a technickej analýzy. Pri riadení sa využíva princíp absolútneho výnosu, ktorého cieľom je ochrániť portfólio pred poklesmi v prípade negatívnych trendov na trhoch podvážením rizikových tried aktív až na 0% portfólia a naopak participovať na rastových trendoch na trhoch navážením rizikových tried aktív až po ich maximálny podiel v rámci investičných limitov. Podiel jednotlivých tried aktív sa môže meniť, pričom dlhové investície a nástroje peňažného trhu nie sú obmedzené, akciové investície tvoria maximálne 45%, realitné investície tvoria maximálne 10% a alternatívne investície maximálne 10% na majetku vo fonde. Fond vypláca pravidelný výnos.

Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, cenných papierov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, cenných papierov dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, dlhových finančných derivátov a nástrojov peňažného trhu. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú akékoľvek iné investície ako sú dlhové a akciové investície, napríklad cenné papiere a podielové fondy, ktoré odrážajú vývoj komodít, alebo fondy bez obmedzenia typu tried aktív, ktoré sú zaradené do kategórie fondov alternatívnych investícií. Realitnými investíciami sa rozumejú dlhové cenné papiere prepojené s trhom nehnuteľností, cenné papiere špeciálnych fondov nehnuteľností s priamou expozíciou na nehnuteľnosti a akciové realitné fondy, ktoré investujú do akcií prepojených s trhom nehnuteľností.

Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 5% majetku vo fonde.

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

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2021:

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

**LEI: 549300SGSLVZC6M7U040**

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

**Inštitucionálny I1, o. p. f.**

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

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

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

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, ktoré sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja cenných papierov“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu. Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a 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.

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

**2. Krátkodobé pohľadávky**

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

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

**3. Ostatné finančné aktíva**

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

**4. Závazky**

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

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

## **5. Finančné deriváty**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

pričom platí, že:

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

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

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

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

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

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

pričom platí, že:

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

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

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



#### **Odpłata za zhodnotenie podielového fondu a spôsob jej účtovania**

Výkonnosťná odmena je vo výške 20% hodnoty majetku vo fonde zodpovedajúcej zhodnoteniu majetku vo fonde vyššiemu ako 3,5% p.a., vypočítaná metódou vnútorného výnosového percenta počas obdobia od 1. februára 2017 do 31. januára 2022. Výkonnosťná odmena sa počítala a zahŕňala do záväzkov fondu minimálne raz mesačne k poslednému dňu kalendárneho mesiaca do 31. decembra 2021. Dňa 3. februára 2022 fond uhradil správcovskej spoločnosti výkonnosťnú odmenu vo výške 532 909,17 EUR.

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

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

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

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať 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.

#### **14. Informácie o zákonných požiadavkách**

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

**C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

|                                                                                                                                                        | <b>2021</b>      | <b>2020</b>        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|
| <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                                                                             |                  |                    |
| Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)                                                                                                                 | 294 514          | 309 389            |
| Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                                                                               | 853              | 3 827              |
| Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)                                                                                                               | (458 320)        | (573 448)          |
| Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                                                                                 | 234 455          | 365 776            |
| Výnosy z dividend (+)                                                                                                                                  | 540 593          | 394 952            |
| Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)                                                                                                              | -                | -                  |
| Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi a komoditami (+)                                                | 23 891 411       | 25 436 861         |
| Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy a komodity (+/-)                                                                       | -                | -                  |
| Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a komodít (-)                                                         | (23 977 330)     | (29 895 855)       |
| Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a komodít (+)                                                                         | -                | -                  |
| Výnos z odpísaných pohľadávok (+)                                                                                                                      | -                | -                  |
| Náklady na dodávateľov (-)                                                                                                                             | (1 790)          | (2 605)            |
| Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)                                                                                                              | (815)            | (323)              |
| Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)                                                                                                                  | -                | -                  |
| Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)                                                                                                                 | -                | -                  |
| <b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                                                                       | <b>523 571</b>   | <b>(3 961 426)</b> |
| <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>                                                                                                              |                  |                    |
| Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)                                                                                                 | -                | -                  |
| Obrat strany Dt záväzkov z obstarania podielov na podnikoch (-)                                                                                        | -                | -                  |
| Obrat strany Cr pohľadávok za predaj podielov na podnikoch (+)                                                                                         | -                | -                  |
| <b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>                                                                                                        | <b>-</b>         | <b>-</b>           |
| <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>                                                                                                                |                  |                    |
| Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov/príspevky účastníkov (+)                                                   | 2 088 766        | 456 840            |
| Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-), Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondu a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávok z prestupov do fondu (+/-) | (2 397 898)      | (730 821)          |
| 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>(309 132)</b> | <b>(273 981)</b>   |
| <b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>                                                                          | <b>61</b>        | <b>(97)</b>        |
| <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>                                                                                   | <b>214 500</b>   | <b>(4 235 504)</b> |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>                                                                             | <b>299 079</b>   | <b>4 534 583</b>   |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>                                                                                | <b>513 579</b>   | <b>299 079</b>     |

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

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, 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  | Položka                                          | 2021              | 2020              |
|------------|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a          | b                                                | 1                 | 2                 |
| <b>I.</b>  | <b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         | <b>45 954 024</b> | <b>43 049 523</b> |
| a)         | Počet podielov                                   | 1 195 060 906     | 1 182 863 621     |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          | 0,038453          | 0,036394          |
| 1.         | Upísané podielové listy                          | 2 088 765         | 456 841           |
| 2.         | Zisk alebo strata fondu                          | 2 435 411         | 3 011 661         |
| 3.         | Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu    | (2 088 767)       | (456 841)         |
| 4.         | Výplata výnosov podielnikom                      | -                 | -                 |
| 5.         | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | -                 | -                 |
| 6.         | Vrátené podielové listy                          | -                 | -                 |
| 7.         | Výplata zrážkovej dane z výnosov podielnikom     | (489 957)         | (107 160)         |
| <b>II.</b> | <b>Nárast/pokles čistého majetku</b>             | <b>1 945 452</b>  | <b>2 904 501</b>  |
| <b>A.</b>  | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>            | <b>47 899 476</b> | <b>45 954 024</b> |
| a)         | Počet podielov                                   | 1 250 007 567     | 1 195 060 906     |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          | 0,038319          | 0,038453          |

Dňa 3. februára 2022 fond uhradil správcovskej spoločnosti výkonnostnú odmenu vo výške 532 909,17 EUR.

#### 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 druhov jednotlivých dlhopisov takáto:

| Číslo riadku | 2.I.EUR.Dlhopisy oceňované RH 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                                                | -                | -                |
| 5.           | Do dvoch rokov                                                 | -                | -                |
| 6.           | Do piatich rokov                                               | 975 238          | 740 816          |
| 7.           | Nad päť rokov                                                  | 2 618 462        | 3 433 080        |
|              | <b>Spolu</b>                                                   | <b>3 593 700</b> | <b>4 173 896</b> |

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 bola podľa zostatkovej doby ich splatnosti 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                                                | -                | -                |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                             | 303 315          | 513 533          |
| 4.           | Do jedného roku                                                  | -                | 1 086 890        |
| 5.           | Do dvoch rokov                                                   | 1 509 760        | 305 550          |
| 6.           | Do piatich rokov                                                 | 1 675 719        | 2 002 961        |
| 7.           | Nad päť rokov                                                    | 104 906          | 264 962          |
|              | <b>Spolu</b>                                                     | <b>3 593 700</b> | <b>4 173 896</b> |

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, 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 a podľa mien takáto:

| Číslo riadku | 2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH | 31.12.2021       | 31.12.2020       |
|--------------|---------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | Dlhopisy bez kupónov            | -                | -                |
| a.1.         | nezaložené                      | -                | -                |
| a.2.         | založené v repoobchodoch        | -                | -                |
| a.3.         | založené                        | -                | -                |
| 2.           | Dlhopisy s kupónmi              | 3 593 700        | 4 173 896        |
| b.1.         | nezaložené                      | 3 593 700        | 4 173 896        |
| b.2.         | založené v repoobchodoch        | -                | -                |
| b.3.         | založené                        | -                | -                |
|              | <b>Spolu</b>                    | <b>3 593 700</b> | <b>4 173 896</b> |

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                    | -                | -                |
| 1.1.         | dlhopisy                                | -                | -                |
| 1.2.         | hypotekárne záložné listy               | -                | -                |
| 1.3.         | kryté dlhopisy                          | -                | -                |
| 1.4.         | zmenky                                  | -                | -                |
| 1.5.         | ŠPP                                     | -                | -                |
| 2.           | Dlhopisy s kupónmi                      | 3 593 700        | 4 173 896        |
| 2.1.         | dlhopisy                                | 3 492 966        | 4 071 858        |
| 2.2.         | hypotekárne záložné listy               | -                | -                |
| 2.3.         | kryté dlhopisy                          | 100 734          | 102 038          |
|              | <b>Spolu</b>                            | <b>3 593 700</b> | <b>4 173 896</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 | 43 731 751        | 41 048 113        |
| 1.1.         | nezaložené                       | 43 731 751        | 41 048 113        |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch         | -                 | -                 |
| 1.3.         | založené                         | -                 | -                 |
| 2.           | PL ostatné                       | 1 176 877         | 1 134 047         |
| 2.1.         | nezaložené                       | 1 176 877         | 1 134 047         |
| 2.2.         | založené v repoobchodoch         | -                 | -                 |
| 2.3.         | založené                         | -                 | -                 |
|              | <b>Spolu</b>                     | <b>44 908 628</b> | <b>42 182 160</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                                                    | 44 908 628        | 42 182 160        |
| 2.           | USD                                                    | -                 | -                 |
| 3.           | JPY                                                    | -                 | -                 |
| 4.           | Ostatné meny                                           | -                 | -                 |
|              | <b>Spolu</b>                                           | <b>44 908 628</b> | <b>42 182 160</b> |

**c) 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                                                                        | 513 579        | 298 047        |
| 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                                                                | 513 579        | 298 047        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -              | -              |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>513 579</b> | <b>298 047</b> |

| Číslo riadku | 10.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                  | 31.12.2021 | 31.12.2020   |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | -          | 1 032        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -          | -            |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -          | -            |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -          | -            |
| x            | Medzisúčtet-súvaha                                                                | -          | 1 032        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -          | -            |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>-</b>   | <b>1 032</b> |

**d) 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 | 2 003         | 5 599         |
| 2.           | Pohľadávka z vysporiadania CP                                     | -             | -             |
| 3.           | Pohľadávky z futurít                                              | -             | -             |
| 4.           | Pohľadávka-správcovská odmena                                     | 15 420        | 12 677        |
| 5.           | Iné pohľadávky                                                    | -             | -             |
|              | <b>Spolu</b>                                                      | <b>17 423</b> | <b>18 276</b> |

**e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

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

| Číslo riadku | 3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti           | 31.12.2021     | 31.12.2020     |
|--------------|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1.           | Záväzky zo správcovských poplatkov                 | 16 234         | 652 538        |
| 2.           | Záväzky zo vstupných poplatkov                     | -              | -              |
| 3.           | Záväzky z výstupných poplatkov                     | -              | -              |
| 4.           | Záväzok - odplata za zhodnotenie podielového fondu | 870 696        | -              |
|              | <b>Spolu</b>                                       | <b>886 930</b> | <b>652 538</b> |

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2021

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

#### f) 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    | 1 299          | 1 245         |
| 2.           | Záväzkov za správu CP                | 1 829          | 1 819         |
| 3.           | Záväzky voči podielnikom z emisie PL | -              | -             |
| 4.           | Záväzky z auditu                     | 1 790          | 2 605         |
| 5.           | Záväzky z futurít                    | -              | -             |
| 6.           | Záväzky z vysporiadania CP           | -              | -             |
| 7.           | Záväzkov voči depozitárovi           | 242 006        | 61 180        |
| 8.           | Iné záväzky                          | -              | -             |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>246 924</b> | <b>66 849</b> |

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

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

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

| Číslo riadku | 1.1. Úroky                      | 2021          | 2020          |
|--------------|---------------------------------|---------------|---------------|
| 1.           | Bežné účty                      | -             | -             |
| 2.           | Reverzné obchody                | -             | -             |
| 3.           | Vklady                          | -             | -             |
| 4.           | Dlhové cenné papiere            | 65 262        | 93 919        |
| 5.           | Pôžičky obchodným spoločnostiam | -             | -             |
|              | <b>Spolu</b>                    | <b>65 262</b> | <b>93 919</b> |

#### h) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra 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                  | 540 584        | 394 952        |
| 2.           | USD                  | 9              | -              |
| 3.           | JPY                  | -              | -              |
| 4.           | GBP                  | -              | -              |
| 5.           | Ostatné meny         | -              | -              |
|              | <b>Spolu</b>         | <b>540 593</b> | <b>394 952</b> |

#### i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

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 cenných papierov | 2021             | 2020             |
|--------------|--------------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | Akcie                                | -                | -                |
| 2.           | Krátkodobé dlhové cenné papiere      | -                | -                |
| 3.           | Dlhodobé dlhové cenné papiere        | (41 206)         | (23 946)         |
| 4.           | Podielové listy                      | 2 135 424        | 2 938 452        |
| 5.           | Ostatné                              | 200 095          | 185 410          |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>2 294 313</b> | <b>3 099 916</b> |

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2021

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

**j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ**

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

| Číslo riadku | 5./d. Zisk/strata z devíz | 2021      | 2020        |
|--------------|---------------------------|-----------|-------------|
| 1.           | EUR                       | 60        | (46)        |
| 2.           | USD                       | (23)      | (51)        |
| 3.           | JPY                       | -         | -           |
| 4.           | CHF                       | -         | -           |
| 5.           | GBP                       | -         | -           |
| 7.           | Ostatné meny              | -         | -           |
|              | <b>Spolu</b>              | <b>37</b> | <b>(97)</b> |

**k) BANKOVÉ POPLATKY A INÉ POPLATKY**

| Číslo riadku | i. Bankové poplatky a iné poplatky                 | 2021       | 2020       |
|--------------|----------------------------------------------------|------------|------------|
| 1.           | Bankové poplatky                                   | 644        | 432        |
| 2.           | Burzové poplatky                                   | -          | -          |
| 3.           | Poplatky obchodníkom s cennými papiermi            | -          | -          |
| 4.           | Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov | -          | -          |
|              | <b>Spolu</b>                                       | <b>644</b> | <b>432</b> |

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

Štruktúra podsúvahy k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 je nasledovná:

| Označenie | POLOŽKA                                       | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|-----------|-----------------------------------------------|------------|------------|
| 1.        | Poh.Nominál z men.nástrojov-swap-rez          | 501 579    | 501 579    |
| 2.        | Zav.Nominál z men.nástrojov-swap-rez          | (505 359)  | (478 771)  |
| 3.        | Kurzové rozdiely z devízovej pozície          | -          | -          |
| 4.        | Vzájomne vyrovňavací účet pre devíz. operácie | 3 780      | (22 808)   |

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2021

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

## G. OSTATNÉ POZNÁMKY

### a) TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

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

| Položka súvahy                                           | Spoločnosť                                         | Suma              | Popis                                                      |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                          | 513 579           | bežné účty                                                 |
| Dlhopisy                                                 | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                          | 205 640           | kryté dlhopisy SLSP                                        |
|                                                          | Erste Group Bank <sup>(3)</sup>                    | 366 259           | dlhopisy ERSTE Bank                                        |
| Podielové listy                                          | Erste Asset management GmbH <sup>(4)</sup>         | 17 705 697        | podielové listy v ESPA fondoch                             |
|                                                          | ERSTE Immobilien Kapitalanlage GmbH <sup>(2)</sup> | 5 645 508         | podielové listy                                            |
|                                                          | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>                       | 11 238 400        | podielové listy FMV                                        |
| Ostatný majetok                                          | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>                       | 15 420            | pohľadávka - správcovská odmena                            |
|                                                          | Erste Asset management GmbH <sup>(4)</sup>         | 268               | pohľadávky z poplatkov za distribúciu ESPA fondov          |
|                                                          |                                                    | 1 735             | pohľadávky z poplatkov za distribúciu fondov tretích strán |
| <b>Aktíva spolu</b>                                      | Erste Group Bank <sup>(3)</sup>                    | <b>35 692 506</b> |                                                            |
| Záväzky voči správцovskej spoločnosti                    | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>                       | 16 234            | záväzok zo správцovských poplatkov                         |
|                                                          | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>                       | 870 696           | odplata za zhodnotenie podielového fondu                   |
| Ostatné záväzky                                          | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                          | 1 299             | záväzok z depozitárskeho poplatku                          |
|                                                          | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                          | 1 829             | záväzok za správu a vysporiadanie CP                       |
| <b>Pasíva spolu</b>                                      |                                                    | <b>890 058</b>    |                                                            |

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



LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 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 2021:

| Položka výkazu ziskov a strát           | Spoločnosť                                         | Suma             | Popis                                  |
|-----------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------|----------------------------------------|
| Výnosy z úrokov                         | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>                          | 3 158            | úroky z dlhopisov                      |
|                                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                          | 1 035            | úroky z dlhopisov                      |
| Čistý zisk z obchodovania s CP          | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                          | (577)            | strata z objemu investovanej sumy      |
|                                         | Erste Asset management GmbH <sup>(4)</sup>         | (23 741)         | strata z objemu investovanej sumy      |
|                                         | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>                          | (2 396)          | strata z objemu investovanej sumy      |
|                                         | ERSTE Immobilien Kapitalanlage GmbH <sup>(2)</sup> | (1 678)          | strata z objemu investovanej sumy      |
|                                         | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>                       | 2 313 020        | zisk z objemu investovanej sumy do FMV |
|                                         | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>                       | 175 955          | správcovská odmena                     |
|                                         | Erste Asset management GmbH <sup>(4)</sup>         | 19 420           | zisk z poplatkov ESPA fondov           |
|                                         | Erste Asset management GmbH <sup>(4)</sup>         | 4 720            | zisk z poplatkov z EAM fondov          |
| <b>Výnosy spolu</b>                     |                                                    | <b>2 488 916</b> |                                        |
| Transakčné náklady                      | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>                          | 840              | transakčné náklady pri nákupe CP       |
| Bankové a iné poplatky                  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                          | 644              | bankové poplatky                       |
| Náklady na odplatu za správu fondu      | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>                       | 421 300          | poplatky za správu fondu               |
| Náklady na odplaty za služby depozitára | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                          | 15 007           | depozitárske poplatky                  |
|                                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                          | 21 367           | poplatky za správu a vysporiadanie CP  |
| <b>Náklady spolu</b>                    |                                                    | <b>459 158</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: 549300SGSLVZC6M7U040**

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

**Inštitucionálny I1, 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>                          | 299 079           | bežné účty                                                 |
| Dlhopisy                                                 | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                          | 102 038           | kryté dlhopisy SLSP                                        |
| Podielové listy                                          | Erste Asset management GmbH <sup>(4)</sup>         | 15 505 052        | podielové listy v ESPA fondoch                             |
|                                                          | ERSTE Immobilien Kapitalanlage GmbH <sup>(2)</sup> | 4 447 750         | podielové listy                                            |
|                                                          | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>                       | 9 864 960         | podielové listy FMV                                        |
| Ostatný majetok                                          | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>                       | 12 677            | pohľadávka - správcovská odmena                            |
|                                                          | Erste Asset management GmbH <sup>(4)</sup>         | 327               | pohľadávky z poplatkov za distribúciu ESPA fondov          |
|                                                          |                                                    | 5 272             | pohľadávky z poplatkov za distribúciu fondov tretích strán |
|                                                          | Erste Group Bank <sup>(3)</sup>                    |                   |                                                            |
| <b>Aktíva spolu</b>                                      |                                                    | <b>30 237 155</b> |                                                            |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti                    | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>                       | 652 538           | záväzok zo správcovských poplatkov                         |
| Ostatné záväzky                                          | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                          | 1 245             | záväzok z depozitárskeho poplatku                          |
|                                                          | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                          | 1 819             | záväzok za správu a vysporiadanie CP                       |
| <b>Pasíva spolu</b>                                      |                                                    | <b>655 602</b>    |                                                            |

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

**LEI: 549300SGSLVZC6M7U040**

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

**Inštitucionálny I1, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 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 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>                  | 2 471            | úroky z dlhopisov                      |
| Čistý zisk z obchodovania s CP          | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | (438)            | strata z objemu investovanej sumy      |
|                                         | Erste Asset management GmbH <sup>(4)</sup> | (170 285)        | strata z objemu investovanej sumy      |
|                                         | ERSTE Immobilien Kapitalanlage GmbH (2)    | 4 792            | zisk z objemu investovanej sumy        |
|                                         | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>               | 1 662 951        | zisk z objemu investovanej sumy do FMV |
|                                         | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>               | 152 835          | správcovská odmena                     |
|                                         | Erste Asset management GmbH <sup>(4)</sup> | 32 575           | zisk z poplatkov ESPA fondov           |
| <b>Výnosy spolu</b>                     |                                            | <b>1 684 901</b> |                                        |
| Transakčné náklady                      | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>                  | 594              | transakčné náklady pri nákupe CP       |
|                                         | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>               | 33               | transakčné náklady pri nákupe CP       |
| Bankové a iné poplatky                  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | 432              | bankové poplatky                       |
| Náklady na odplatu za správu fondu      | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>               | 539 499          | poplatky za správu fondu               |
| Náklady na odplatu za služby depozitára | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | 13 973           | depozitárske poplatky                  |
|                                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                  | 19 543           | poplatky za správu a vysporiadanie CP  |
| <b>Náklady spolu</b>                    |                                            | <b>574 074</b>   |                                        |

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

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

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

## **b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV**

K 31. decembru 2021 dvaja podielníci vlastnili 100 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2020 dvaja podielníci vlastnili 100 % podielu na NAV podielového fondu.

## **c) VÝNOSY NA PODIEL**

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

| <b>Popis</b>                       | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2020</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Hodnota podielového listu          | 0,038319          | 0,038453          |
| Výkonnosť fondu k uvedenému dátumu | -0,35%            | 5,65%             |

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.
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><i>Hodnota majetku<br/>fondu pre výpočet<br/>hodnoty podielového<br/>listu v EUR</i></b> | <b><i>Hodnota podľa<br/>účtovníctva v EUR</i></b> |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>AKTÍVA</b>                                            | <b>49 033 297</b>                                                                           | <b>49 033 330</b>                                 |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 513 579                                                                                     | 513 579                                           |
| Dlhopis s kupónmi                                        | 3 593 700                                                                                   | 3 593 700                                         |
| Podielové listy                                          | 44 908 628                                                                                  | 44 908 628                                        |
| Ostatný majetok                                          | 17 390                                                                                      | 17 423                                            |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                                           | <b>1 133 854</b>                                                                            | <b>1 133 854</b>                                  |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | 886 930                                                                                     | 886 930                                           |
| Ostatné záväzky                                          | 246 924                                                                                     | 246 924                                           |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>47 899 443</b>                                                                           | <b>47 899 476</b>                                 |
| Počet podielov                                           | 1 250 007 567                                                                               | 1 250 007 567                                     |
| Cena podielového listu k 31. decembru 2021               | 0,038319                                                                                    | 0,038319                                          |

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, 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<br/>fondu pre výpočet<br/>hodnoty podielového<br/>listu v EUR</b> | <b>Hodnota podľa<br/>účtovníctva v EUR</b> |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>AKTÍVA</b>                                            | <b>46 673 385</b>                                                                    | <b>46 673 411</b>                          |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 299 079                                                                              | 299 079                                    |
| Dlhopis s kupónmi                                        | 4 173 899                                                                            | 4 173 896                                  |
| Podielové listy                                          | 42 182 159                                                                           | 42 182 160                                 |
| Ostatný majetok                                          | 18 248                                                                               | 18 276                                     |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                                           | <b>719 387</b>                                                                       | <b>719 387</b>                             |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | 652 538                                                                              | 652 538                                    |
| Ostatné záväzky                                          | 66 849                                                                               | 66 849                                     |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>45 953 998</b>                                                                    | <b>45 954 024</b>                          |
| Počet podielov                                           | 1 195 060 906                                                                        | 1 195 060 906                              |
| Cena podielového listu k 31. decembru 2020               | 0,038453                                                                             | 0,038453                                   |

#### 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 zahrňuje 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.

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

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

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

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

**d) Popis metód merania kreditného rizika**

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

**e) Popis metód merania rizika likvidity**

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

**f) Popis účelu použitých derivátov**

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

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

**g) Popis operačného rizika**

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 zadefinovaná 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: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, 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                  | 513 579             | -          | -                 | 513 579             |
| peňažných prostriedkov                             |                     |            |                   |                     |
| Dlhopisy                                           | 3 593 700           | -          | -                 | 3 593 700           |
| Podielové listy                                    | 44 908 628          | -          | -                 | 44 908 628          |
| Ostatný majetok                                    | 17 423              | -          | -                 | 17 423              |
| <b>Aktíva celkom</b>                               | <b>49 033 330</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>          | <b>49 033 330</b>   |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti              | (886 930)           | -          | -                 | (886 930)           |
| Ostatné záväzky                                    | (246 924)           | -          | -                 | (246 924)           |
| Vlastné imanie                                     | (47 899 476)        | -          | -                 | (47 899 476)        |
| <b>Pasíva celkom</b>                               | <b>(49 033 330)</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>          | <b>(49 033 330)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2021</b> | <b>-</b>            | <b>-</b>   | <b>-</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                  | 298 047             | 1 032        | -                 | 299 079             |
| peňažných prostriedkov                             |                     |              |                   |                     |
| Dlhopisy                                           | 4 173 896           | -            | -                 | 4 173 896           |
| Podielové listy                                    | 42 182 160          | -            | -                 | 42 182 160          |
| Ostatný majetok                                    | 18 276              | -            | -                 | 18 276              |
| <b>Aktíva celkom</b>                               | <b>46 672 379</b>   | <b>1 032</b> | <b>-</b>          | <b>46 673 411</b>   |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti              | (652 538)           | -            | -                 | (652 538)           |
| Ostatné záväzky                                    | (66 849)            | -            | -                 | (66 849)            |
| Vlastné imanie                                     | (45 954 024)        | -            | -                 | (45 954 024)        |
| <b>Pasíva celkom</b>                               | <b>(46 673 411)</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>          | <b>(46 673 411)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2020</b> | <b>(1 032)</b>      | <b>1 032</b> | <b>-</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 zrejmalá 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.