

# ASSET MANAGEMENT

Slovenskej sporiteľne

## VÝROČNÁ SPRÁVA 2022

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny P11, o. p. f.

## **OBSAH**

1. Očakávaný vývoj a riadenie rizika vo fonde
2. Správa nezávislého audítora
3. Riadna účtovná závierka fondu za rok 2022
  - 3.1 Súvaha
  - 3.2 Výkaz ziskov a strát
  - 3.3 Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2022

## ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

### OBCHODNÉ MENO

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

### PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

### SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

### IČO

35820705

### AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

### PREDMET ČINNOSTI

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

## **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. Ľudovít Valent, člen dozornej rady od 01.03.2022  
Mgr. Juraj Barta, člen dozornej rady od 01.08.2022

## **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 2022 bol ťažkým rokom. Na finančných trhoch nefungovalo takmer nič. Kombinácia rastúcich úrokov, pokles ekonomickej aktivity, rast neistoty a geopolitických rizík z dôvodu eskalácie konfliktu Ruska a Ukrajiny spôsobili veľmi zlé prostredie pre finančné aktíva. Dlhopisy ktoré majú bežne diverzifikačný benefit – pôsobia ako ochrana pred poklesmi na finančných trhoch, v tomto prostredí nefungovali. Ani akcie nedokázali ochrániť investorov pred vysokou infláciou. Jedinou triedou aktív, kde sa mohli investori schovať boli komodity, špeciálne energetika: ropa, zemný plyn, uhlie alebo urán.

V prostredí rastúcich úrokových sadzieb sa prakticky žiadnym dlhopisom nedarilo. Stres na finančných trhoch zapríčinil rozšírenie kreditných prirážok a to viac umocnil straty na podnikových dlhopisoch. Dlhopisy rozvíjajúcich trhov strácali aj pod ťarchou silného dolára.

Výnosové krivky sa prevrátili a sú inverzné. Inak povedané krátkodobé splatnosti dlhopisov majú vyšší výnos do splatnosti ako dlhšie splatnosti. Inflácia a rapídny rast základnej úrokovej miery zo strany centrálnych bánk je hlavným dôvodom. Výhľad do budúcnosti je nejasný. Na jednej strane centrálna banka bojuje s vysokou infláciou. Na strane druhej, musia prihliadať aj na stabilitu finančného systému. Príliš veľký rast úrokov by mohol spôsobiť likviditnú krízu.

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

Cieľom riadenia rizika v P11 fonde je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom fondu a internými smernicami 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 globálnych dlhových a akciových investícií, ako aj vkladov v bankách, na základe posúdenia ekonomických podmienok a situácie na finančných trhoch a ohodnotenia ekonomickej efektívnosti investície, s cieľom dosiahnuť vo fonde dodatočný výnos vyplývajúci z výberu jednotlivých titulov. Za účelom stabilizácie vývoja portfólia môžu byť vo fonde zastúpené aj investície do alternatívnych investícií. Maximálny podiel dlhových investícií je 100%, akciových investícií 20% a alternatívnych investícií 10%.

## Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11, 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., Privátny P11, o.p.f. (ďalej len „Fond“) k 31. decembru 2022 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:

- súvahu k 31. decembru 2022,
- 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 spochybníť 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

21. apríla 2023  
Bratislava, Slovenská republika



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



# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31.12.2022

LEI

0 9 7 9 0 0 B I K T 0 0 0 0 1 7 6 6 7 7

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

riadna

schválená

mimoriadna

priebežná

Zostavená za obdobie

mesiac rok

od

0 1

2 0 2 2

do

1 2

2 0 2 2

IČO

3 5 8 2 0 7 0 5

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

Bezprostredne

predchádzajúce

obdobie

mesiac rok

od

0 1

2 0 2 1

do

1 2

2 0 2 1

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

P R I V Á T N Y P 1 1 , O . P . F .

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T O M Á Š I K O V A

Číslo

4 8

PSC

8 3 2 6 5

Obec

B R A T I S L A V A

Telefónne číslo

0 2 / 4 8 6 2 9 6 4 0

Faxové číslo

0 2 / 4 8 6 2 7 2 1 1

E-mailová adresa

M A L I K O V A . E L E N A @ S L S P . S K

Zostavená dňa:

20. marec 2023

Schválená dňa:

20. marec 2023

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Günther Mandl  
Predseda predstavenstva

Ing. Pavol Vejmelka  
Člen predstavenstva

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

Názov podielového fondu alebo podfondu

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11, o.p.f.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

Kód fondu

**S1806120058**

LEI fondu

**097900BIKT0000176677**

IČO SS alebo ZSS

**35820705**

LEI SS alebo ZSS

**097900BEMQ0000006410**

Stav ku dňu

**31.12.2022**

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 (súčet položiek 1 až 9)</b>	<b>1</b>	<b>9 001 506</b>	<b>8 484 731</b>
<b>1.</b>	<b>Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou</b>	<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>	<b>Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou</b>	<b>5</b>	<b>6 430 188</b>	<b>7 420 782</b>
a)	<i>bez kupónov</i>	6		
b)	<i>s kupónmi</i>	7	6 430 188	7 420 782
<b>3.</b>	<b>Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach</b>	<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>	<b>Podielové listy</b>	<b>13</b>	<b>1 460 775</b>	<b>1 063 949</b>
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14	1 126 587	751 656
b)	<i>ostatné</i>	15	334 188	312 293
<b>5.</b>	<b>Krátkodobé pohľadávky</b>	<b>16</b>	<b>1 110 543</b>	<b>0</b>
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	17	1 110 543	0
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový</i>	18	0	0
c)	<i>iné</i>	19	0	0
d)	<i>obrátené repoobchody</i>	20	0	0
<b>6.</b>	<b>Dlhodobé pohľadávky</b>	<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>	<b>Deriváty</b>	<b>24</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>8.</b>	<b>Drahé kovy</b>	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>9.</b>	<b>Komodity</b>	<b>26</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)</b>	<b>27</b>	<b>4 275</b>	<b>1 280 069</b>
<b>9.</b>	<b>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>	<b>28</b>	<b>3 596</b>	<b>1 279 399</b>
<b>10.</b>	<b>Ostatný majetok</b>	<b>29</b>	<b>679</b>	<b>670</b>
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>30</b>	<b>9 005 781</b>	<b>9 764 800</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 (súčet položiek 1 až 8)</b>	<b>31</b>	<b>3 385</b>	<b>3 725</b>
<b>1.</b>	<b>Závazky voči bankám</b>	<b>32</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2.</b>	<b>Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti</b>	<b>33</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3.</b>	<b>Závazky voči správcovskej spoločnosti</b>	<b>34</b>	<b>2 306</b>	<b>2 485</b>
<b>4.</b>	<b>Deriváty</b>	<b>35</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5.</b>	<b>Repoobchody</b>	<b>36</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6.</b>	<b>Závazky z vypožičania finančného majetku</b>	<b>37</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7.</b>	<b>Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>8.</b>	<b>Ostatné záväzky</b>	<b>39</b>	<b>1 079</b>	<b>1 240</b>
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>40</b>	<b>9 002 396</b>	<b>9 761 075</b>
<b>9.</b>	<b>Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho</b>	<b>41</b>	<b>9 002 396</b>	<b>9 761 075</b>
a)	<i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>	42	-758 680	40 707
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>43</b>	<b>9 005 781</b>	<b>9 764 800</b>

### VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11, o.p.f.

Kód fondu

S1806120058

LEI fondu

097900BIKT0000176677

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

IČO SS alebo ZSS

35820705

LEI SS alebo ZSS

097900BEMQ0000006410

Stav ku dňu

31.12.2022

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	v eurách	
			Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	103 454	149 225
1.1.	úroky	2	103 454	149 225
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	403	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7	403	0
3.2.	výsledok zaistenia	8	0	0
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	-817 802	-59 123
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10	0	0
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 fonde</b>	<b>14</b>	<b>-713 945</b>	<b>90 102</b>
h.	Transakčné náklady	15	4 266	9 415
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	2 828	158
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>17</b>	<b>-721 039</b>	<b>80 529</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	18	0	-553
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	-553
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>22</b>	<b>-721 039</b>	<b>81 082</b>
k.	Náklady na	23		
k.1.	odplatu za správu fondu	24	27 631	29 280
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	9 699	10 723
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	311	372
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>28</b>	<b>-758 680</b>	<b>40 707</b>

**LEI: 097900BIKT0000176677**

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

**Privátny P11, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2022**

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

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. Privátny P11, o. p. f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Fond bol vytvorený v roku 2012 na dobu neurčitú na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS“) č. ODT-7841/2012-1 o udelení povolenia na spravovanie špeciálneho podielového fondu profesionálnych investorov zo dňa 9.11.2012, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 12.11.2012.

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

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

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z viacerých druhov investícií pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do globálnych dlhových a akciových investícií, ako aj vkladov v bankách, na základe posúdenia ekonomických podmienok a situácie na finančných trhoch a ohodnotenia ekonomickej efektívnosti investície, s cieľom dosiahnuť vo fonde dodatočný výnos vyplývajúci z výberu jednotlivých titulov. Za účelom stabilizácie vývoja portfólia môžu byť vo fonde zastúpené aj investície do alternatívnych investícií. Maximálny podiel dlhových investícií je 100%, akciových investícií 20% a alternatívnych investícií 10%.

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, fondov krátkodobých investícií a fondov peňažného trhu, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, dlhových finančných derivátov, nástrojov peňažného trhu, a vkladov v bankách. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú investície do prevoditeľných cenných papierov alebo podielových fondov, ktoré odrážajú vývoj komodít, označovaných ako ETC (Exchange Traded Commodity) a ETF (Exchange Traded Fund), alebo podielových fondov bez obmedzenia typu tried aktív, ktoré sú zaradené do kategórie podielových fondov alternatívnych investícií.

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 2022 a k 31. decembru 2021:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	Mag. Winfried Buchbauer
	Mgr. Anna Glasová
	Ing. Mgr. Norbert Hovančák
	Mag. Iur. Peter Karl
	JUDr. Andrej Leontiev od 01.01.2022 do 24.02.2022
	Ing. Ľudovít Valent od 01.03.2022
	Mgr. Juraj Barta od 01.08.2022
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 31. decembru 2022 a 31. decembru 2021 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

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

## B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

### ZÁKLAD ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2022, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2022 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s Opatrením z 13. decembra 2018 č. MF/013724/2018-74, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. MF/25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy v znení neskorších predpisov (ďalej len „postupy účtovania“).

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

LEI: 097900BIKT0000176677

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

Privátny P11, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2022

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

---

## POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

### 1. Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy a sú kategorizované ako investičný majetok.

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

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a Opatrením Národnej banky Slovenska č. 13/2011 o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií, v platnom znení, určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

### 2. Krátkodobé pohľadávky

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

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

### 3. Ostatné finančné aktíva

Ostatné finančné aktíva sa účtujú v amortizovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva upravenej o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravenej o opravnú položku pokiaľ sú potrebné.

### 4. Závazky

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

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

### 5. Finančné deriváty

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

**LEI: 097900BIKT0000176677**

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

**Privátny P11, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2022**

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

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**LEI: 097900BIKT0000176677**

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

**Privátny P11, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2022**

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

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 1) Výška ročnej odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,30 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata správcovskej spoločnosti za kalendárny rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata správcovskej spoločnosti za správu fondu sa uhrádza správcovskej spoločnosti v závislosti od výšky peňažných prostriedkov na bežnom účte fondu spravidla denne, prípadne mesačne, pričom odplata je splatná najneskôr do konca nasledujúceho kalendárneho mesiaca.

Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:

$$D(t) = \text{NAV}(t) \times 0,30 \% / 365$$

príčom platí, že:

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

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



LEI: 097900BIKT0000176677

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

Privátny P11, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2022

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

---

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

- 2) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,05 % 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.

Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:

$$D(t) = \text{NAV}(t) \times 0,05 \% / 365$$

príčom platí, že:

D(t) – denná odplata za deň t

NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

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

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

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

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť vytvorila k 31. decembru 2022 opravné položky na majetok v podielovom fonde vo výške 123 337 EUR (117 838 EUR k 31. decembru 2021).

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

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

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

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

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

LEI: 097900BIKT0000176677

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

Privátny P11, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2022

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

### C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	2022	2021
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	135 403	206 933
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(6 052)	(670)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(34 656)	(40 160)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(280)	(822)
Výnosy z dividend (+)	403	-
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi a komoditami (+)	2 558 852	3 986 018
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy a komodity (+/-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a komodít (-)	(2 817 202)	(3 088 273)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a komodít (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(2 210)	(8 771)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(61)	(203)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	553
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(165 803)</b>	<b>1 054 605</b>
<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(1 110 000)	-
Obrat strany Dt záväzkov z obstarania podielov na podnikoch (-)	-	-
Obrat strany Cr pohľadávok za predaj podielov na podnikoch (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>(1 110 000)</b>	<b>-</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov/príspevky účastníkov (+)	-	-
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	-	-
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondu a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávok z prestupov do fondu (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov (+)	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za úvery (-)	-	-
Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>(1 275 803)</b>	<b>1 054 605</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>1 279 399</b>	<b>224 794</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>3 596</b>	<b>1 279 399</b>

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

LEI: 097900BIKT0000176677

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

Privátny P11, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2022

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

Označenie	Položka	2022	2021
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>9 761 075</b>	<b>9 720 366</b>
a)	Počet podielov	729 277 472	729 277 472
b)	Hodnota jedného podielu	0,013385	0,013329
1.	Upísané podielové listy	-	-
2.	Zisk alebo strata fondu	(758 680)	40 709
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6.	Vrátené podielové listy	-	-
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>(758 680)</b>	<b>40 709</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>9 002 395</b>	<b>9 761 075</b>
a)	Počet podielov	729 277 472	729 277 472
b)	Hodnota jedného podielu	0,012344	0,013385

#### 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 2022 a k 31. decembru 2021 bola podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien takáto:

Číslo riadku	2.I. EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2022	31.12.2021
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	2 526 386	2 160 569
7.	Nad päť rokov	3 903 802	5 260 213
	<b>Spolu</b>	<b>6 430 188</b>	<b>7 420 782</b>

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 bola podľa zostatkovej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2022	31.12.2021
1.	Do jedného mesiaca	102 315	-
2.	Do troch mesiacov	301 419	751 975
3.	Do šiestich mesiacov	570 273	559 432
4.	Do jedného roku	1 038 457	418 069
5.	Do dvoch rokov	1 145 104	2 642 992
6.	Do piatich rokov	2 451 649	2 317 779
7.	Nad päť rokov	820 971	730 535
	<b>Spolu</b>	<b>6 430 188</b>	<b>7 420 782</b>

LEI: 097900BIKT0000176677

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

Privátny P11, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2022

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov a podľa mien takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	31.12.2022	31.12.2021
1.	Dlhopisy bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi	6 430 188	7 420 782
b.1.	nezaložené	6 430 188	7 420 782
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>6 430 188</b>	<b>7 420 782</b>

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov takáto:

2.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	31.12.2022	31.12.2021
Dlhopisy bez kupónov	-	-
dlhopisy	-	-
hypotekárne záložné listy	-	-
kryté dlhopisy	-	-
zmenky	-	-
ŠPP	-	-
Dlhopisy s kupónmi	6 430 188	7 420 782
dlhopisy	6 338 338	7 319 554
hypotekárne záložné listy	-	-
kryté dlhopisy	91 850	101 228
<b>Spolu</b>	<b>6 430 188</b>	<b>7 420 782</b>

## b) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 bola podľa druhov fondov takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2022	31.12.2021
1.	PL otvorených podielových fondov	1 126 587	751 656
1.1.	nezaložené	1 126 587	751 656
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	334 188	312 293
2.1.	nezaložené	334 188	312 293
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 460 775</b>	<b>1 063 949</b>

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2022	31.12.2021
1.	EUR	1 460 775	1 063 949
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 460 775</b>	<b>1 063 949</b>

LEI: 097900BIKT0000176677  
 Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
 Privátny P11, o. p. f.  
 Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2022  
 (Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

**c) KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY**

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 bola podľa dohodnutej doby splatnosti takáto:

Číslo riadku	5.I. EUR.Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2022	31.12.2021
1.	Do jedného mesiaca	1 110 543	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 110 543</b>	<b>-</b>

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 bola podľa zostatkovej doby splatnosti takáto:

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2022	31.12.2021
1.	Do jedného mesiaca	1 110 543	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 110 543</b>	<b>-</b>

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

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 bola podľa druhov a podľa mien takáto:

Číslo riadku	10.EUR.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2022	31.12.2021
1.	Bežné účty	3 596	1 279 399
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	3 596	1 279 399
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>3 596</b>	<b>1 279 399</b>

**e) OSTATNÝ MAJETOK**

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 bola podľa druhov ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	11. Ostatný majetok	31.12.2022	31.12.2021
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	30	-
2.	Pohľadávka z vysporiadania CP	-	-
3.	Pohľadávka-správcovská odmena	649	670
4.	Pohľadávka voči Nova Green Finance z dôvodu nevyplateného dlhopisu	123 338	117 838
5.	Opravná položka k nevyplatenému dlhopisu od spoločnosti Nova Green Finance	(123 338)	(117 838)
	<b>Spolu</b>	<b>679</b>	<b>670</b>

Pohľadávka voči Nova Green Finance z dôvodu nevyplateného dlhopisu bola z dôvodu prezentácie účtovnej závierky ponížená o opravnú položku vo výške 123 337 EUR (117 838 EUR k 31. decembru 2021).

LEI: 097900BIKT0000176677

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

Privátny P11, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2022

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

#### f) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 bola podľa druhov záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2022	31.12.2021
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	2 306	2 485
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
3.	Záväzky z výstupných poplatkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>2 306</b>	<b>2 485</b>

#### g) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 bola podľa druhov ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	8. Ostatné záväzky	31.12.2022	31.12.2021
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	373	414
2.	Záväzok za správu CP	395	454
3.	Záväzky voči podielníkom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	311	372
	<b>Spolu</b>	<b>1 079</b>	<b>1 240</b>

Opravná položka k CP vo výške 123 337 EUR (117 838 EUR k 31. decembru 2021) bola reklasifikovaná do ostatného majetku.

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

#### h) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2022 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2021 bola podľa druhov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2022	2021
1.	Bežné účty	-	-
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	6 591	2 338
4.	Dlhové cenné papiere	96 863	146 887
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>103 454</b>	<b>149 225</b>

#### i) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra výnosov z dividend za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2022 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2021 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend	2022	2021
1.	EUR	403	-
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>403</b>	<b>-</b>

LEI: 097900BIKT0000176677

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

Privátny P11, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2022

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2022 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2021 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2022	2021
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(607 523)	15 340
4.	Podielové listy	(213 378)	41 436
5.	Tvorba opravnej položky	(5 500)	(117 838)
6.	Ostatné	8 599	1 939
	<b>Spolu</b>	<b>(817 802)</b>	<b>(59 123)</b>

#### k) BANKOVÉ POPLATKY A INÉ POPLATKY

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	2022	2021
1.	Bankové poplatky	2 828	158
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>2 828</b>	<b>158</b>

#### l) EXTERNÉ KONZULTAČNÉ NÁKLADY – REŠTRUKTURALIZÁCIA

Číslo riadku	Externé konzultačné náklady – reštrukturalizácia	2022	2021
1.	Náklady externých konzultantov	1 899	8 399
	<b>Spolu</b>	<b>1 899</b>	<b>8 399</b>

LEI: 097900BIKT0000176677

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

Privátny P11, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2022

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

## F. OSTATNÉ POZNÁMKY

### a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2022:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	SLSP, a.s. (2)	3 596	bežné účty
peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	1 110 543	termínované vklady
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	91 850	dlhopisy SLSP
Dlhové cenné papiere	ERSTE Group Bank AG (3)	197 665	dlhopisy ERSTE Bank
	AM SLSP, a.s., Fond		
	maximalizovaných	727 477	podielové listy FMV
Podielové listy	výnosov, o.p.f. (5)		
	Erste Asset Management	399 110	podielové listy v ERSTE fondoch
	GmbH (4)		
Ostatný majetok	AM SLSP, a.s. (1)	649	pohľadávka - správcovská odmena
	Erste Asset Management	30	pohľadávky z poplatkov za distribúciu
	GmbH (4)		ERSTE fondov
<b>Aktíva celkom</b>		<b>2 530 920</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. (1)	2 306	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	372	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	395	záväzok za správu a vysporiadanie CP
<b>Pasíva celkom</b>		<b>3 073</b>	

1) - správcovská spoločnosť, (2) - spoločnosť v skupine ERSTE, (3) - hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti, (4) - materská spoločnosť správcovskej spoločnosti, (5) - podielový fond správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2022:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	517	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
	ERSTE Group Bank AG (3)	1 499	úroky z dlhopisov
	SLSP, a.s. (2)	931	úroky z dlhopisov
Čistý zisk/strata z obchodovania s CP	ERSTE Group Bank AG (3)	(4 868)	strata z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. (2)	(9 518)	strata z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. (1)	(234 180)	strata z objemu investovanej sumy
	Erste Asset Management GmbH (4)	(1 094)	strata z objemu investovanej sumy
	Erste Asset Management GmbH (4)	30	zisk zisk z poplatkov ERSTE fondov
	Erste Asset Management GmbH (4)	150	zisk zisk z poplatkov EAM fondov
	AM SLSP, a.s. (1)	8 420	správcovská odmena
<b>Výnosy celkom</b>		<b>(238 113)</b>	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	2 828	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	27 631	poplatky za správu fondu
Náklady na odplatu za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	4 592	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	5 106	poplatky za správu a vysporiadanie CP
<b>Náklady celkom</b>		<b>40 157</b>	

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



LEI: 097900BIKT0000176677

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

Privátny P11, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2022

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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. (2)	1 279 399	bežné účty
Dlhové cenné papiere	SLSP, a.s. (2)	226 837	dlhopisy SLSP
	ERSTE Group Bank AG (3)	218 596	dlhopisy ERSTE Bank
Podielové listy	AM SLSP, a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f. (5)	751 656	podielové listy FMV
Ostatný majetok	AM SLSP, a.s. (1)	670	pohľadávka - správcovská odmena
	SLSP, a.s. (2)	117 838	pohľadávka voči depozitárovi - zrážková daň
<b>Aktíva celkom</b>		<b>2 594 996</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. (1)	2 485	záväzkov zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	414	záväzkov z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	454	záväzkov za správu a vysporiadanie CP
<b>Pasíva celkom</b>		<b>3 353</b>	

1) – správcovská spoločnosť, (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti, (5) – podielový fond správcovskej spoločnosti

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 Group Bank AG (3)	2 150	úroky z dlhopisov
	SLSP, a.s. (2)	1 432	úroky z dlhopisov
Čistý zisk/strata z obchodovania s CP	ERSTE Group Bank AG (3)	(3 804)	strata z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. (2)	(2 278)	strata z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. (1)	31 656	zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. (1)	1 939	správcovská odmena
<b>Výnosy celkom</b>		<b>31 095</b>	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	158	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	29 280	poplatky za správu fondu
Náklady na odplatu za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	4 880	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	5 844	poplatky za správu a vysporiadanie CP
<b>Náklady celkom</b>		<b>40 162</b>	

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

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

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

LEI: 097900BIKT0000176677

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

Privátny P11, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2022

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

## b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Jediný podielník k 31. decembru 2022 vlastnil 100 % podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2021 vlastnil tiež jeden podielník 100%).

## c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	31.12.2022	31.12.2021
Hodnota podielového listu	0,012344	0,013385
Výkonnosť fondu k uvedenému dátumu	-7,78%	0,42%

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

## d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

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

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2022.

2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielníkov, ktoré boli realizované počas víkendov. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 31. decembru 2022.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2022 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2022:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	Hodnota podľa účtovníctva v EUR
<b>AKTÍVA</b>	<b>9 128 742</b>	<b>9 005 781</b>
Krátkodobé pohľadávky	1 110 494	1 110 543
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3 602	3 596
Dlhopis s kupónmi	6 429 852	6 430 188
Podielové listy	1 460 775	1 460 775
Ostatný majetok	124 019	679
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>126 253</b>	<b>3 385</b>
Závazky voči správcovskej spoločnosti	2 232	2 306
Ostatné záväzky	124 021	1 079
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>9 002 489</b>	<b>9 002 396</b>
Počet podielov	729 277 472	729 277 472
Cena podielového listu k 31. decembru 2022	0,012344	0,012344

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

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>9 882 657</b>	<b>9 764 800</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 279 399	1 279 399
Dlhopis s kupónmi	7 420 802	7 420 782
Podielové listy	1 063 949	1 063 949
Ostatný majetok	118 507	670
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>121 563</b>	<b>3 725</b>
Závazky voči správcovskej spoločnosti	2 485	2 485
Ostatné záväzky	119 078	1 240
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>9 761 094</b>	<b>9 761 075</b>
Počet podielov	729 277 472	729 277 472
Cena podielového listu k 31. decembru 2021	0,013385	0,013385

#### 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 nespĺnila 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 ohrozi schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list.
- **Kreditné Riziko:**  
Kreditné Riziko zahŕňa situáciu kedy dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok.
- **Riziko Pákového Efektu:**  
Riziko Pákového Efektu súvisí s finančnými stratami prevyšujúcimi disponibilné zdroje fondu. Takáto situácia môže nastať v prípade, že fond využíva pákový efekt, tj. využíva požičané zdroje na investovanie. Takéto zdroje môžu prispieť k vyššiemu zisku, ale v prípade nepriaznivých podmienok aj vyššej strate.
- **Riziko Koncentrácie:**  
Riziko Koncentrácie znamená riziko straty vyplývajúcej z koncentrácie obchodov s majetkom v podielovom fonde voči právnickej osobe, skupine hospodársky spojených osôb, štátu, zemepisnej oblasti alebo hospodárskemu odvetviu.
- **Menové Riziko:**  
Menové Riziko znamená riziko straty vyplývajúcej zo zmien výmenných kurzov mien a ich vplyvu na hodnotu majetku v súvislosti s denominačnou menou podielového fondu.
- **Úrokové riziko:**  
Úrokové riziko súvisí s možnou stratou v podielovom fonde spôsobenou zmenou úrokových sadzieb.

**LEI: 097900BIKT0000176677**

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

**Privátny P11, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2022**

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

---

*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 vplyvajúcich na pohyb úrokových mier. Úrokové riziko je merané dĺžkou, resp. modifikovanou dĺžkou a ukazovateľom WAL. Dĺžka je vážený priemer dôb do splatnosti všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu. Meraná je v rokoch. Modifikovaná dĺžka je rozšírením dĺžky, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

*d) Popis metód merania kreditného rizika*

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

*e) Popis metód merania rizika likvidity*

Riziko likvidity je definované ako pomer likvidných aktív k celkovým čistým aktívam fondu. Hodnota likvidných aktív sa určuje na základe ich typu (Hotovosť, Akcie, Dlhopisy, Deriváty, Fondy, ostatné). Pre každý typ aktív sú vopred definované faktory, ktoré ovplyvňujú stupeň likvidity. Stupeň likvidity sa porovnáva s limitmi na likviditu (stanovené na základe typu fondu) na 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 zdefinovaná 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: 097900BIKT0000176677

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

Privátny P11, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2022

(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 2022:

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Celkom</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3 596	-	-	3 596
Krátkodobé pohľadávky	1 110 543	-	-	1 110 543
Dlhopisy	6 430 188	-	-	6 430 188
Podielové listy	1 460 775	-	-	1 460 775
Ostatný majetok	679	-	-	679
<b>Aktíva celkom</b>	<b>9 005 781</b>	-	-	<b>9 005 781</b>
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(2 306)	-	-	(2 306)
Ostatné záväzky	(1 079)	-	-	(1 079)
Vlastné imanie	(9 002 396)	-	-	(9 002 396)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(9 005 781)</b>	-	-	<b>(9 005 781)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2022</b>	-	-	-	-

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>Celkom</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 279 399	-	-	1 279 399
Dlhopisy	7 420 782	-	-	7 420 782
Podielové listy	1 063 949	-	-	1 063 949
Ostatný majetok	670	-	-	670
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(2 485)	-	-	(2 485)
Ostatné záväzky	(1 240)	-	-	(1 240)
Vlastné imanie	(9 761 075)	-	-	(9 761 075)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(9 764 800)</b>	-	-	<b>(9 764 800)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2021</b>	-	-	-	-

**LEI: 097900BIKT0000176677**

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

**Privátny P11, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2022**

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

---

**f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI**

Po konci účtovného obdobia nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali dodatočné vykázanie alebo úpravy účtovnej závierky k 31. decembru 2022.

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 20. marca 2023 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.