

# ASSET MANAGEMENT

Slovenskej sporiteľne

## VÝROČNÁ SPRÁVA 2022

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

Rok 2023 bude pre finančné trhy náročný, obdobie nízkej volatility posledných rokov sa definitívne skončilo. V roku 2023 sa môžu vyskytnúť všetky tri naše ekonomické scenáre: 1. pokračujúci pokles inflácie s pozitívnym dopadom na ekonomický rast, 2. stagnácia, 3. globálna recesia s miernym poklesom inflácie. Centrálné banky po celom svete sú aj v roku 2023 odhodlané pokračovať v boji s infláciou, čo môže vyvolať likviditnú krízu podobnú tej vo Veľkej Británii zo Septembra 2022.

## CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

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

Pri riadení sa využíva princíp absolútneho výnosu, ktorého cieľom je ochrániť portfólio pred poklesmi v prípade negatívnych trendov na trhoch podvážením tried aktív s relatívne nižším výnosovým potenciálom, a naopak, participovať na rastových trendoch na trhoch nadvážením tried aktív s relatívne vyšším výnosovým potenciálom až po ich maximálny podiel v rámci investičných limitov. Podiel akciových investícií môže predstavovať maximálne 30% na majetku vo fonde, podiel dlhových investícií nie je limitovaný, realitné investície maximálne 10% a alternatívne investície maximálne 10% na majetku vo fonde. Fond sa zameriava na investície do podielových listov podielových fondov, cenných papieroch európskych fondov a zahraničných subjektov kolektívneho investovania. Cieľom fondu je dosahovať výnos z dlhových, akciových, realitných a alternatívnych investícií pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond sa zameriava na investície do podielových listov podielových fondov, cenných papieroch európskych fondov a zahraničných subjektov kolektívneho investovania. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde. 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., Aktívne portfólio, 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., Aktívne portfólio, 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 zachováваме profesionálny skepticizmus ako súčasť auditu podľa Medzinárodných audítorských štandardov. Okrem toho:

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

- Vyhodnocujeme, či štatutárny orgán v účtovníctve vhodne používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov aj to, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že takáto významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v 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

fondy kolektívneho investovania  
k 31.12.2022

LEI

5 4 9 3 0 0 E 8 C 4 Y 0 C T M 7 N I 4 0

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

☒ x

riadna

☐

mimoriadna

☐

priebežná

☒ x

schválená

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 Ľ  
N E , S P R Á V . S P O L . , A . S .

Názov spravovaného fondu

A K T Í V N E P O R T F Ó L I O , O . P . F .

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T O M Á Š I K O V A

Číslo

4 8

PSČ

8 3 2 6 5

Obec

B R A T I S L A V A

Telefónne číslo

0 2 / 4 8 6 2 9 6 4 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

**SÚVAHA**  
otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s. Aktívne portfólio, o.p.f.

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

Kód fondu

S0101060143

LEI fondu

549300E8C4Y0CTM7N140

IČO SS alebo ZSS

35820705

LEI SS alebo ZSS

097900BEMQ0000006410

Stav ku dňu

31.12.2022

| Ozna-<br>čenie | Položka                                                                      | Č.r. | v eurách              |                                                    |
|----------------|------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------|----------------------------------------------------|
|                |                                                                              |      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce účtovné<br>obdobie |
| a              | b                                                                            | c    | 1                     | 2                                                  |
| x              | AKTÍVA                                                                       | x    | x                     | x                                                  |
| I.             | Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)                                   | 1    | 376 249 229           | 437 418 225                                        |
| 1.             | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou                                       | 2    | 0                     | 0                                                  |
| a)             | bez kupónov                                                                  | 3    | 0                     | 0                                                  |
| b)             | s kupónmi                                                                    | 4    | 0                     | 0                                                  |
| 2.             | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou                                          | 5    | 0                     | 0                                                  |
| a)             | bez kupónov                                                                  | 6    |                       |                                                    |
| b)             | s kupónmi                                                                    | 7    | 0                     | 0                                                  |
| 3.             | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach                                  | 8    | 0                     | 0                                                  |
| a)             | obchodovateľné akcie                                                         | 9    | 0                     | 0                                                  |
| b)             | neobchodovateľné akcie                                                       | 10   | 0                     | 0                                                  |
| c)             | podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera      | 11   | 0                     | 0                                                  |
| d)             | obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach   | 12   | 0                     | 0                                                  |
| 4.             | Podielové listy                                                              | 13   | 376 249 229           | 437 418 225                                        |
| a)             | otvorených podielových fondov                                                | 14   | 347 486 047           | 391 339 655                                        |
| b)             | ostatné                                                                      | 15   | 28 763 182            | 46 078 570                                         |
| 5.             | Krátkodobé pohľadávky                                                        | 16   | 0                     | 0                                                  |
| a)             | krátkodobé vklady v bankách                                                  | 17   | 0                     | 0                                                  |
| b)             | krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový      | 18   | 0                     | 0                                                  |
| c)             | iné                                                                          | 19   | 0                     | 0                                                  |
| d)             | obrátené repoobchody                                                         | 20   | 0                     | 0                                                  |
| 6.             | Dlhodobé pohľadávky                                                          | 21   | 0                     | 0                                                  |
| a)             | dlhodobé vklady v bankách                                                    | 22   | 0                     | 0                                                  |
| b)             | dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel | 23   | 0                     | 0                                                  |
| 7.             | Deriváty                                                                     | 24   | 0                     | 0                                                  |
| 8.             | Drahé kovy                                                                   | 25   | 0                     | 0                                                  |
| 9.             | Komodity                                                                     | 26   | 0                     | 0                                                  |
| II.            | Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)                                | 27   | 3 908 284             | 1 626 696                                          |
| 10.            | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                     | 28   | 3 855 477             | 1 522 756                                          |
| 11.            | Ostatný majetok                                                              | 29   | 52 807                | 103 940                                            |
|                | Aktíva spolu                                                                 | 30   | 380 157 513           | 439 044 921                                        |

| Ozna-<br>čenie | POLOŽKA                                                                   | Č.r. | v eurách              |                                                    |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------|----------------------------------------------------|
|                |                                                                           |      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce účtovné<br>obdobie |
| a              | b                                                                         | c    | 1                     | 2                                                  |
| x              | PASÍVA                                                                    | x    | x                     | x                                                  |
| I.             | Závazky (súčet položiek 1 až 8)                                           | 31   | 88 475                | 121 155                                            |
| 1.             | Závazky voči bankám                                                       | 32   | 0                     | 0                                                  |
| 2.             | Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti         | 33   | 0                     | 0                                                  |
| 3.             | Závazky voči správcovskej spoločnosti                                     | 34   | 21 475                | 14 659                                             |
| 4.             | Deriváty                                                                  | 35   | 0                     | 0                                                  |
| 5.             | Repoobchody                                                               | 36   | 0                     | 0                                                  |
| 6.             | Závazky z vypožičania finančného majetku                                  | 37   | 0                     | 0                                                  |
| 7.             | Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít                             | 38   | 0                     | 0                                                  |
| 8.             | Ostatné záväzky                                                           | 39   | 67 000                | 106 496                                            |
| II.            | Vlastné imanie                                                            | 40   | 380 069 038           | 438 923 766                                        |
| 8.             | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho | 41   | 380 069 038           | 438 923 766                                        |
| a)             | zisk alebo strata za účtovné obdobie                                      | 42   | -49 273 744           | 15 477 855                                         |
|                | Pasíva spolu                                                              | 43   | 380 157 513           | 439 044 921                                        |

# VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s, Aktívne portfólio, o.p.f.

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

Kód fondu

S0101060143

LEI fondu

549300E8C4Y0CTM7NI40

IČO SS alebo ZSS

35820705

LEI SS alebo ZSS

097900BEMQ0000006410

Stav ku dňu

31.12.2022

| Ozna-<br>čenie | POLOŽKA                                                                                 | Č.r. | v eurách              |                                                    |
|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------|----------------------------------------------------|
|                |                                                                                         |      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce účtovné<br>obdobie |
| a              | b                                                                                       | c    | 1                     | 2                                                  |
| 1.             | Výnosy z úrokov                                                                         | 1    | 5 209                 | 0                                                  |
| 1.1.           | úroky                                                                                   | 2    | 5 209                 | 0                                                  |
| 1.2./a.        | výsledok zaistenia -                                                                    | 3    | 0                     | 0                                                  |
| 1.3./b.        | zniženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty<br>príslušného majetku | 4    | 0                     | 0                                                  |
| 2.             | Výnosy z podielových listov                                                             | 5    | 0                     | 0                                                  |
| 3.             | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku                                           | 6    | 1 138 027             | 543 868                                            |
| 3.1.           | dividendy a iné podiely na zisku                                                        | 7    | 1 138 027             | 543 868                                            |
| 3.2.           | výsledok zaistenia                                                                      | 8    | 0                     | 0                                                  |
| 4./c.          | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi                                    | 9    | -46 728 611           | 18 720 818                                         |
| 5./d.          | Zisk/strata z operácií s devizami                                                       | 10   | 1 088 228             | 959 527                                            |
| 6./e.          | Zisk/strata z derivátov                                                                 | 11   | -4 505                | -11 212                                            |
| 7./f.          | Zisk/strata z operácií s drahými kovmi a komoditami                                     | 12   | 0                     | 0                                                  |
| 8./g.          | Zisk/strata z operácií s iným majetkom                                                  | 13   | 0                     | 0                                                  |
| I.             | Výnos z majetku vo fonde                                                                | 14   | -44 501 652           | 20 213 001                                         |
| h.             | Transakčné náklady                                                                      | 15   | 159 571               | 56 441                                             |
| i.             | Bankové poplatky a iné poplatky                                                         | 16   | 13 705                | 9 887                                              |
| II.            | Čistý výnos z majetku vo fonde                                                          | 17   | -44 674 928           | 20 146 673                                         |
| j.             | Náklady na financovanie fondu                                                           | 18   | 0                     | 0                                                  |
| j.1.           | náklady na úroky                                                                        | 19   | 0                     | 0                                                  |
| j.2.           | zisky/straty zo zaistenia úrokov                                                        | 20   | 0                     | 0                                                  |
| j.3.           | náklady na dane a poplatky                                                              | 21   | 0                     | 0                                                  |
| III.           | Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde                                            | 22   | -44 674 928           | 20 146 673                                         |
| k.             | Náklady na                                                                              | 23   |                       |                                                    |
| k.1.           | odplatu za správu fondu                                                                 | 24   | 4 063 371             | 4 121 775                                          |
| k.2.           | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde                                      | 25   |                       |                                                    |
| l.             | Náklady na odplatu za služby depozitára                                                 | 26   | 526 801               | 537 106                                            |
| m.             | Náklady na audit účtovnej závierky                                                      | 27   | 8 644                 | 9 937                                              |
| A.             | Zisk alebo strata za účtovné obdobie                                                    | 28   | -49 273 744           | 15 477 855                                         |

**LEI: 549300E8C4Y0CTM7NI40**

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

**Aktívne portfólio, 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., Aktívne portfólio, o. p. f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 385/1999 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Podielový fond vznikol dňa 31. júla 2002 rozhodnutím Úradu pre finančný trh SR č. UFT-004/2002/KSPF. Úrad pre finančný trh SR schválil rozhodnutím č. UFT-004/2002/KSPF zo dňa 30. júla 2002 s právoplatnosťou od 1. augusta 2002 štatút podielového fondu s označením Sporo Asset Management, správ. spol., a. s., Aktívne portfólio, o. p. f. Vydávanie podielových listov sa začalo 2. septembra 2002.

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

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

Cieľom fondu je dosahovať výnos z dlhových, akciových, realitných a alternatívnych investícií pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Pri riadení sa využíva princíp absolútneho výnosu, ktorého cieľom je ochrániť portfólio pred poklesmi v prípade negatívnych trendov na trhoch podvážením tried aktív s relatívne nižším výnosovým potenciálom až na 0% portfólia, a naopak, participovať na rastových trendoch na trhoch nadvážením tried aktív s relatívne vyšším výnosovým potenciálom až po ich maximálny podiel v rámci investičných limitov. Podiel akciových investícií môže predstavovať maximálne 30% na majetku vo fonde, podiel dlhových investícií nie je limitovaný, realitné investície maximálne 10% a alternatívne investície maximálne 10% na majetku vo fonde. Fond sa zameriava na investície do podielových listov podielových fondov, cenných papieroch európskych fondov a zahraničných subjektov kolektívneho investovania.

Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, 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 platných právnych predpisov s označením ETF, dlhových finančných derivátov a nástrojov peňažného trhu. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú akékoľvek iné investície ako sú dlhové a akciové investície, napr. cenné papiere, ktoré odrážajú vývoj komodít a drahých kovov, alebo akciové, dlhopisové alebo zmiešané fondy zaradené do kategórie fondov alternatívnych investícií, ktoré sú riadené na základe špeciálnych alternatívnych stratégií, alebo ktoré sa zameriavajú na mikropôžičky. Realitnými investíciami sa rozumejú 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 20% majetku vo fonde.

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

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021:

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

**LEI: 549300E8C4Y0CTM7NI40**

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Aktívne portfólio, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2022  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

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 k 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:

|                                                   |                                   |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------|
| <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**

### **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.

**POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY****1. Cenné papiere**

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

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

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

**2. Krátkodobé pohľadávky**

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

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

**3. Ostatné finančné aktíva**

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

**4. Záväzky**

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

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

## **5. Finančné deriváty**

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného 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**

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémie alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne dosahovaný úrok z kupónu (ďalej len „AÚV“) určený v emisných podmienkach; pričom čistou obstarávacou cenou sa rozumie obstarávací 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.

**LEI: 549300E8C4Y0CTM7NI40**

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

**Aktívne portfólio, o. p. f.**

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

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

---

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.

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 1,00 % 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:

$$D(t) = NAV(t) \times 1,00 \% / 365$$

pričom platí, že:

$D(t)$  – denná odplata za kalendárny deň  $t$

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

LEI: 549300E8C4Y0CTM7NI40

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Aktívne portfólio, 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 0,08 % p.a. 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:

$$D(t) = NAV(t) \times 0,08 \% / 365$$

pričom platí, že:

$$D(t) - \text{denná odplata za kalendárny deň } t \text{ NAV}(t) - \text{čistá hodnota majetku fondu ku dňu } t$$

#### **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 vykázane vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

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

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 31. decembru 2022 ani k 31. decembru 2021 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

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

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

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

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

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

LEI: 549300E8C4Y0CTM7NI40

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

Aktívne portfólio, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2022

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

### C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

|                                                                                                                                                        | 2022               | 2021                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                                                                             |                    |                     |
| Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)                                                                                                                 | 580 052            | 560 440             |
| Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                                                                               | 59 312             | (17 850)            |
| Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)                                                                                                               | (4 604 882)        | (4 668 769)         |
| Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                                                                                 | 2 972              | 5 189               |
| Výnosy z dividend (+)                                                                                                                                  | 1 138 027          | 543 868             |
| Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)                                                                                                              | -                  | -                   |
| Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi a komoditami (+)                                                | 275 621 593        | 241 254 448         |
| Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy a komodity (+/-)                                                                       | -                  | -                   |
| Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a komodít (-)                                                         | (260 924 614)      | (268 290 194)       |
| Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a komodít (+)                                                                         | -                  | -                   |
| Výnos z odpísaných pohľadávok (+)                                                                                                                      | -                  | -                   |
| Náklady na dodávateľov (-)                                                                                                                             | (8 644)            | (9 937)             |
| Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)                                                                                                              | (1 293)            | (3 967)             |
| Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)                                                                                                                  | -                  | -                   |
| Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)                                                                                                                  | -                  | -                   |
| <b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                                                                       | <b>11 862 523</b>  | <b>(30 626 772)</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 (+)                                                   | 52 785 863         | 77 221 526          |
| Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-), Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondu a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávok z prestupov do fondu (+/-) | (62 408 380)       | (46 095 417)        |
| 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>(9 622 517)</b> | <b>31 126 109</b>   |
| <b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>                                                                          | <b>92 715</b>      | <b>28 072</b>       |
| <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>                                                                                   | <b>2 332 721</b>   | <b>527 409</b>      |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>                                                                             | <b>1 522 756</b>   | <b>995 347</b>      |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>                                                                                | <b>3 855 477</b>   | <b>1 522 756</b>    |

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

LEI: 549300E8C4Y0CTM7NI40

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Aktívne portfólio, 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>438 923 766</b>  | <b>392 327 875</b> |
| a)         | Počet podielov                                   | 9 011 599 609       | 8 359 306 913      |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          | 0,04871             | 0,046933           |
| 1.         | Upísané podielové listy                          | 52 788 128          | 77 219 797         |
| 2.         | Zisk alebo strata fondu                          | (49 273 744)        | 15 477 855         |
| 3.         | Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu    | -                   | -                  |
| 4.         | Výplata výnosov podielnikom                      | -                   | -                  |
| 5.         | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | -                   | -                  |
| 6.         | Vrátené podielové listy                          | (62 369 112)        | (46 101 761)       |
| <b>II.</b> | <b>Nárast/pokles čistého majetku</b>             | <b>(58 854 728)</b> | <b>46 595 891</b>  |
| <b>A.</b>  | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>            | <b>380 069 038</b>  | <b>438 923 766</b> |
| a)         | Počet podielov                                   | 8 787 351 904       | 9 011 599 609      |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          | 0,043252            | 0,048707           |

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

##### VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

##### a) 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 | 347 486 047        | 391 339 655        |
| 1.1.         | nezaložené                       | 347 486 047        | 391 339 655        |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch         | -                  | -                  |
| 1.3.         | založené                         | -                  | -                  |
| 2.           | PL ostatné                       | 28 763 182         | 46 078 570         |
| 2.1.         | nezaložené                       | 28 763 182         | 46 078 570         |
| 2.2.         | založené v repoobchodoch         | -                  | -                  |
| 2.3.         | založené                         | -                  | -                  |
|              | <b>Spolu</b>                     | <b>376 249 229</b> | <b>437 418 225</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                                                    | 366 124 123        | 425 100 333        |
| 2.           | USD                                                    | 10 125 106         | 12 317 892         |
| 3.           | JPY                                                    | -                  | -                  |
| 4.           | Ostatné meny                                           | -                  | -                  |
|              | <b>Spolu</b>                                           | <b>376 249 229</b> | <b>437 418 225</b> |

LEI: 549300E8C4Y0CTM7NI40

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

Aktívne portfólio, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2022

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

#### b) 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                                                                        | 394 497          | 945 939        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | 3 300 284        | -              |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -                | -              |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -                | -              |
| x            | Medzisúčtet-súvaha                                                                | 3 694 781        | 945 939        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                | -              |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>3 694 781</b> | <b>945 939</b> |

| Číslo riadku | 10.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                  | 31.12.2022     | 31.12.2021     |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 160 696        | 576 817        |
| 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                                                                | 160 696        | 576 817        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -              | -              |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>160 696</b> | <b>576 817</b> |

#### c) 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 | 12 283        | 6 594          |
| 2.           | Pohľadávka z vysporiadania CP                                     | -             | -              |
| 3.           | Pohľadávka-správcovská odmena                                     | 32 345        | 48 605         |
| 4.           | Pohľadávka voči depozitárovi                                      | 8 179         | 48 741         |
|              | <b>Spolu</b>                                                      | <b>52 807</b> | <b>103 940</b> |

LEI: 549300E8C4Y0CTM7NI40

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Aktívne portfólio, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2022

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

#### d) 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       | 20 817        | 12 025        |
| 2.           | Záväzky zo vstupných poplatkov           | 160           | 2 426         |
| 3.           | Záväzky z výstupných poplatkov           | 498           | 208           |
|              | <b>Spolu</b>                             | <b>21 475</b> | <b>14 659</b> |

#### e) 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    | 25 367        | 29 598         |
| 2.           | Záväzok za správu CP                 | 16 630        | 18 219         |
| 3.           | Záväzky voči podielnikom z emisie PL | -             | -              |
| 4.           | Záväzky z auditu                     | 8 644         | 9 937          |
| 5.           | Záväzky z vysporiadania CP           | -             | -              |
| 6.           | Záväzok - zrážková daň               | 16 359        | 48 742         |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>67 000</b> | <b>106 496</b> |

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

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

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                          | 5 209        | -        |
| 4.           | Dlhové cenné papiere            | -            | -        |
| 5.           | Pôžičky obchodným spoločnostiam | -            | -        |
|              | <b>Spolu</b>                    | <b>5 209</b> | <b>-</b> |

#### g) 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                  | 761 660          | 348 347        |
| 2.           | USD                  | 376 367          | 195 521        |
| 3.           | JPY                  | -                | -              |
| 4.           | Ostatné meny         | -                | -              |
|              | <b>Spolu</b>         | <b>1 138 027</b> | <b>543 868</b> |

LEI: 549300E8C4Y0CTM7NI40

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

Aktívne portfólio, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2022

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

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 operácií s cennými papiermi | 2022                | 2021              |
|--------------|-------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| 1.           | Akcie                                           | -                   | -                 |
| 2.           | Krátkodobé dlhové cenné papiere                 | -                   | -                 |
| 3.           | Dlhodobé dlhové cenné papiere                   | -                   | -                 |
| 4.           | Podielové listy                                 | (47 303 454)        | 18 160 378        |
| 5.           | Ostatné                                         | 574 843             | 560 440           |
|              | <b>Spolu</b>                                    | <b>(46 728 611)</b> | <b>18 720 818</b> |

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

Štruktúra zisku/straty z devíz 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 | 5./d. Zisk/strata z operácií s devízami | 2022             | 2021           |
|--------------|-----------------------------------------|------------------|----------------|
| 1.           | EUR                                     | 1 088 228        | 666 480        |
| 2.           | USD                                     | -                | 293 047        |
| 3.           | JPY                                     | -                | -              |
| 4.           | CZK                                     | -                | -              |
| 5.           | Ostatné meny                            | -                | -              |
|              | <b>Spolu</b>                            | <b>1 088 228</b> | <b>959 527</b> |

**j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV**

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

| Číslo riadku | 6./e. Zisk/strata z derivátov | 2022           | 2021            |
|--------------|-------------------------------|----------------|-----------------|
| 1.           | úrokové                       | -              | -               |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -              | -               |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom          | -              | -               |
| 2.           | menové                        | (4 505)        | (11 212)        |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom          | (4 505)        | (11 212)        |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom          | -              | -               |
| 3.           | akciové                       | -              | -               |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -              | -               |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom          | -              | -               |
| 4.           | komoditné                     | -              | -               |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -              | -               |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom          | -              | -               |
| 5.           | úverové                       | -              | -               |
|              | <b>Spolu</b>                  | <b>(4 505)</b> | <b>(11 212)</b> |

**k) BANKOVÉ POPLATKY A INÉ POPLATKY**

| Číslo riadku | i. Bankové poplatky a iné poplatky                 | 2022          | 2021         |
|--------------|----------------------------------------------------|---------------|--------------|
| 1.           | Bankové poplatky                                   | 13 705        | 9 887        |
| 2.           | Burzové poplatky                                   | -             | -            |
| 3.           | Poplatky obchodníkom s cennými papiermi            | -             | -            |
| 4.           | Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov | -             | -            |
|              | <b>Spolu</b>                                       | <b>13 705</b> | <b>9 887</b> |

LEI: 549300E8C4Y0CTM7NI40

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Aktívne portfólio, 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<br>a ekvivalenty peňažných<br>prostriedkov | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                                                 | 3 855 477          | bežné účty                                                    |
| Podielové listy                                                | Erste Asset Management<br>GmbH <sup>(4)</sup>                             | 194 732 289        | podielové listy v ERSTE<br>fondoch                            |
|                                                                | AM SLSP, a.s., Euro Plus<br>Fond, o.p.f. <sup>(5)</sup>                   | 13 378 329         | podielové listy EPF                                           |
|                                                                | AM SLSP, a.s., Eurový<br>dlhopisový fond, o.p.f. <sup>(5)</sup>           | 5 197 924          | podielové listy EDF                                           |
|                                                                | AM SLSP, a.s., Fond<br>maximalizovaných výnosov,<br>o.p.f. <sup>(5)</sup> | 14 285 893         | podielové listy FMV                                           |
|                                                                | AM SLSP, a.s., Realitná Renta,<br>o.p.f. <sup>(5)</sup>                   | 18 483 632         | podielové listy ERR                                           |
| Ostatný majetok                                                | Erste Asset Management<br>GmbH <sup>(4)</sup>                             | 6 591              | pohľadávky z poplatkov za<br>distribúciu ERSTE fondov         |
|                                                                | Erste Group Bank AG <sup>(3)</sup>                                        | 5 692              | pohľadávky z poplatkov za<br>distribúciu fondov tretích strán |
|                                                                | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>                                              | 32 345             | pohľadávka - správcovská<br>odmena                            |
|                                                                | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                                                 | 8 179              | pohľadávka voči depozitárovi -<br>zrážková daň                |
| <b>Aktíva spolu</b>                                            |                                                                           | <b>249 986 351</b> |                                                               |
| Závazky voči<br>správcovskej<br>spoločnosti                    | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>                                              | 160                | záväzok zo vstupných<br>poplatkov                             |
|                                                                | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>                                              | 20 817             | záväzok zo správcovských<br>poplatkov                         |
|                                                                | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>                                              | 498                | záväzok z výstupných<br>poplatkov                             |
| Ostatné záväzky                                                | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                                                 | 25 367             | záväzok z depozitárskeho<br>poplatku                          |
|                                                                | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                                                 | 16 630             | záväzok za správu a vysporiad.<br>CP                          |
| <b>Pasíva spolu</b>                                            |                                                                           | <b>63 472</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, <sup>(5)</sup> – podielový fond  
správcovskej spoločnosti

LEI: 549300E8C4Y0CTM7NI40

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

Aktívne portfólio, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2022

(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 2022:

| Položka výkazu ziskov a strát           | Spoločnosť                                                          | Suma                | Popis                                             |
|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------------|
| Výnosy z úrokov                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                                           | 4 449               | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov     |
| Čistý zisk/strata z obchodovania s CP   | Erste Asset Management GmbH <sup>(4)</sup>                          | (26 473 056)        | strata z objemu investovanej sumy do ERSTE fondov |
|                                         | AM SLSP, a.s., Euro Plus Fond, o.p.f. <sup>(5)</sup>                | (1 258 627)         | strata z objemu investovanej sumy do EPF          |
|                                         | AM SLSP, a.s., Eurový dlhopisový fond <sup>(5)</sup>                | (749 978)           | strata z objemu investovanej sumy do EDF          |
|                                         | AM SLSP, a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f. <sup>(5)</sup> | (6 310 152)         | strata z objemu investovanej sumy do FMV          |
|                                         | AM SLSP, a.s., ERSTE Realitná Renta <sup>(5)</sup>                  | (89 897)            | strata z objemu investovanej sumy do ERR          |
| Čistý zisk/strata z obchodovania s CP   | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>                                        | 475 695             | správčovská odmena                                |
|                                         | Erste Asset Management GmbH <sup>(4)</sup>                          | 5 689               | zisk z poplatkov ERSTE fondov                     |
|                                         | Erste Asset Management GmbH <sup>(4)</sup>                          | 93 458              | zisk z poplatkov EAM fondov                       |
| Čistý zisk/strata z derivátov           | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                                           | (4 505)             | strata z obchodovania s derivátmi                 |
| <b>Výnosy spolu</b>                     |                                                                     | <b>(34 306 924)</b> |                                                   |
| Transakčné náklady                      | Erste Group Bank AG <sup>(3)</sup>                                  | 116 356             | transakčné poplatky                               |
| Bankové a iné poplatky                  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                                           | 13 705              | bankové poplatky                                  |
| Náklady na správu fondu                 | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>                                        | 4 063 371           | poplatky za správu fondu                          |
| Náklady na odplaty za služby depozitára | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                                           | 324 237             | depozitárske poplatky                             |
|                                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                                           | 202 563             | poplatky za správu a vysporiad. CP                |
| <b>Náklady spolu</b>                    |                                                                     | <b>4 720 232</b>    |                                                   |

<sup>1)</sup> – správčovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správčovskej spoločnosti, <sup>(4)</sup> – materská spoločnosť správčovskej spoločnosti, <sup>(5)</sup> – podielový fond správčovskej spoločnosti

LEI: 549300E8C4Y0CTM7NI40

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Aktívne portfólio, 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<br>a ekvivalenty peňažných<br>prostriedkov | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                     | 1 522 756          | bežné účty                                                       |
| Podielové listy                                                | Erste Asset management<br>GmbH <sup>(4)</sup> | 245 476 137        | podielové listy v ERSTE<br>fondoch                               |
|                                                                | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>                  | 22 116 827         | podielové listy EPF                                              |
|                                                                | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>                  | 5 947 903          | podielové listy EDF                                              |
|                                                                | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>                  | -                  | podielové listy PFPV3                                            |
|                                                                | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>                  | 27 583 718         | podielové listy ERR                                              |
|                                                                | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>                  | 21 024 481         | podielové listy FMV                                              |
| Ostatný majetok                                                | Erste Asset management<br>GmbH <sup>(4)</sup> | 5 210              | pohľadávky z poplatkov za<br>distribúciu ERSTE fondov            |
|                                                                | Erste Group Bank AG <sup>(3)</sup>            | 1 384              | pohľadávky z poplatkov za<br>distribúciu fondov tretích<br>strán |
|                                                                | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>                  | 48 605             | pohľadávka - správcovská<br>odmena                               |
|                                                                | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                     | 48 741             | pohľadávka voči depozitárovi<br>- zrážková daň                   |
| <b>Aktíva spolu</b>                                            |                                               | <b>323 775 762</b> |                                                                  |
| Závazky voči správcovskej<br>spoločnosti                       | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>                  | 2 426              | záväzkov zo vstupných<br>poplatkov                               |
|                                                                | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>                  | 12 025             | záväzkov zo správcovských<br>poplatkov                           |
|                                                                | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>                  | 208                | záväzkov z výstupných<br>poplatkov                               |
| Ostatné záväzky                                                | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                     | 29 598             | záväzkov z depozitárskeho<br>poplatku                            |
|                                                                | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                     | 18 219             | záväzkov za správu a<br>vysporiad. CP                            |
| <b>Pasíva spolu</b>                                            |                                               | <b>62 476</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: 549300E8C4Y0CTM7NI40

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

Aktívne portfólio, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2022

(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                                           |
|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------|
| Čistý zisk/strata z obchodovania s CP   | Erste Asset Management GmbH <sup>(4)</sup>                                 | 4 722 821         | zisk z objemu investovanej sumy do ERSTE fondov |
|                                         | AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f. <sup>(5)</sup> | (853)             | strata z objemu investovanej sumy do PFPV3      |
|                                         | AM SLSP, a.s., Euro Plus Fond, o.p.f. <sup>(5)</sup>                       | (68 696)          | strata zisk z objemu investovanej sumy do EPF   |
|                                         | AM SLSP, a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f. <sup>(5)</sup>               | (178 780)         | strata z objemu investovanej sumy do EDF        |
|                                         | AM SLSP, a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f. <sup>(5)</sup>        | 5 516 018         | zisk z objemu investovanej sumy do FMV          |
|                                         | AM SLSP, a.s., ERSTE Realitná Renta, o.p.f. <sup>(5)</sup>                 | 24 483            | zisk z objemu investovanej sumy do ERR          |
| Čistý zisk/strata z obchodovania s CP   | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>                                               | 488 974           | správčovská odmena                              |
|                                         | Erste Asset Management GmbH <sup>(4)</sup>                                 | 20 701            | zisk z poplatkov ERSTE fondov                   |
|                                         | Erste Asset Management GmbH <sup>(4)</sup>                                 | 50 765            | zisk z poplatkov EAM fondov                     |
| Čistý zisk/strata z derivátov           | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                                                  | (11 212)          | strata z obchodovania s derivátmi               |
| <b>Výnosy spolu</b>                     |                                                                            | <b>10 564 221</b> |                                                 |
| Transakčné náklady                      | Erste Group Bank AG <sup>(3)</sup>                                         | 619               | transakčné poplatky                             |
| Bankové a iné poplatky                  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                                                  | 9 887             | bankové poplatky                                |
| Náklady na správu fondu                 | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>                                               | 4 121 775         | poplatky za správu fondu                        |
| Náklady na odplaty za služby depozitára | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                                                  | 329 742           | depozitárske poplatky                           |
|                                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>                                                  | 207 364           | poplatky za správu a vysporiad. CP              |
| <b>Náklady spolu</b>                    |                                                                            | <b>4 669 387</b>  |                                                 |

<sup>1)</sup> – správčovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správčovskej spoločnosti, <sup>(4)</sup> – materská spoločnosť správčovskej spoločnosti, <sup>(5)</sup> – podielový fond správčovskej spoločnosti

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

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

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 je nasledovný:

| AP                                                   | 31.12.2022                |                                    | 31.12.2021                |                                    |
|------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|
|                                                      | Počet podielov (tisíc ks) | Podiel na čistej hodnote aktív (%) | Počet podielov (tisíc ks) | Podiel na čistej hodnote aktív (%) |
| SLSP, a.s.                                           | -                         | -                                  | -                         | -                                  |
| AM SLSP, správ. spol., a.s.                          | 11 014                    | 0,13%                              | 11 014                    | 0,12%                              |
| Ostatné spriaznené strany <sup>1)</sup>              | 258                       | 0,00%                              | 155                       | 0,00%                              |
| Podielové fondy spravované správčovskou spoločnosťou | -                         | -                                  | -                         | -                                  |
| <b>Spolu</b>                                         | <b>11 272</b>             | <b>0,13%</b>                       | <b>11 169</b>             | <b>0,12%</b>                       |

1) Medzi ostatné spriaznené strany patria členovia predstavenstva a dozornej rady správčovskej spoločnosti a SLSP a. s., a ich rodinní príslušníci.

**LEI: 549300E8C4Y0CTM7NI40**

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Aktívne portfólio, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2022  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

## **b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV**

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 31. decembru 2022 1,10 % podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2021 1,23 %).

## **c) VÝNOSY NA PODIEL**

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

| <b>Popis</b>                       | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Hodnota podielového listu          | 0,043255          | 0,048707          |
| Výkonnosť fondu k uvedenému dátumu | -11,19%           | 3,78%             |

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 2022.
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 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:

|                                                          | <b>Hodnota majetku fondu<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</b> | <b>Hodnota podľa<br/>účtovníctva v<br/>EUR</b> |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>AKTÍVA</b>                                            | <b>380 157 447</b>                                                               | <b>380 157 513</b>                             |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 3 855 347                                                                        | 3 855 477                                      |
| Podielové listy                                          | 376 249 229                                                                      | 376 249 229                                    |
| Ostatný majetok                                          | 52 871                                                                           | 52 807                                         |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                                           | <b>61 441</b>                                                                    | <b>88 475</b>                                  |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | 11 071                                                                           | 21 475                                         |
| Ostatné záväzky                                          | 50 370                                                                           | 67 000                                         |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>380 096 006</b>                                                               | <b>380 069 038</b>                             |
| Počet podielov                                           | 8 787 351 904                                                                    | 8 787 351 904                                  |
| Cena podielového listu k 31. decembru 2022               | 0,043255                                                                         | 0,043252                                       |

LEI: 549300E8C4Y0CTM7NI40

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

Aktívne portfólio, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2022

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

|                                                          | <b>Hodnota majetku fondu<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</b> | <b>Hodnota podľa<br/>účtovníctva v<br/>EUR</b> |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>AKTÍVA</b>                                            | <b>439 044 877</b>                                                               | <b>439 044 921</b>                             |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 1 522 756                                                                        | 1 522 756                                      |
| Podielové listy                                          | 437 418 225                                                                      | 437 418 225                                    |
| Ostatný majetok                                          | 103 896                                                                          | 103 940                                        |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                                           | <b>121 155</b>                                                                   | <b>121 155</b>                                 |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | 14 659                                                                           | 14 659                                         |
| Ostatné záväzky                                          | 106 496                                                                          | 106 496                                        |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>438 923 722</b>                                                               | <b>438 923 766</b>                             |
| Počet podielov                                           | 9 011 599 609                                                                    | 9 011 599 609                                  |
| Cena podielového listu k 31. decembru 2021               | 0,048707                                                                         | 0,048707                                       |

#### e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

##### Popis rizík

##### a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- **Riziko Protistrany:**  
Riziko Protistrany znamená možnosť straty pre podielový fond vyplývajúcej zo skutočnosti, že by si protistrana v rámci uzavretého obchodu nesplnila svoje záväzky pred konečným vyrovnaním peňažných tokov v rámci obchodu.
- **Trhové Riziko:**  
Trhové Riziko označuje možnú stratu vyplývajúcu zo všeobecného poklesu hodnoty na trhu. Tento risk nie je možné odstrániť diverzifikáciou.
- **Riziko Likvidity:**  
Znamená riziko, že sa pozícia v majetku v podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list.
- **Kreditné Riziko:**  
Kreditné Riziko zahŕňa situáciu kedy dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok.
- **Riziko Pákového Efektu:**  
Riziko Pákového Efektu súvisí s finančnými stratami prevyšujúcimi disponibilné zdroje fondu. Takáto situácia môže nastať v prípade, že fond využíva pákový efekt, tj. využíva požičané zdroje na investovanie. Takéto zdroje môžu prispieť k vyššiemu zisku, ale v prípade nepriaznivých podmienok aj vyššej strate.
- **Riziko Koncentrácie:**  
Riziko Koncentrácie znamená riziko straty vyplývajúcej z koncentrácie obchodov s majetkom v podielovom fonde voči právnickej osobe, skupine hospodársky spojených osôb, štátu, zemepisnej oblasti alebo hospodárskemu odvetviu.
- **Menové Riziko:**  
Menové Riziko znamená riziko straty vyplývajúcej zo zmien výmenných kurzov mien a ich vplyvu na hodnotu majetku v súvislosti s denominačnou menou podielového fondu.
- **Úrokové riziko:**  
Úrokové riziko súvisí s možnou stratou v podielovom fonde spôsobenou zmenou úrokových sadzieb.

**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, 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 zadaná a vyhodnocovaná za jednotlivé organizačné jednotky (oddelenia) spoločnosti a za jednotlivé kategórie udalostí operačného rizika.

Správcovská spoločnosť vypracovala a implementovala obsiahly a podrobný bezpečnostný projekt, ktorý zahŕňa ucelený systém riadenia bezpečnosti a bezpečnostných štandardov.

LEI: 549300E8C4Y0CTM7NI40

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

Aktívne portfólio, 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>Spolu</b>         |
|-------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty<br>peňažných prostriedkov | 3 694 781            | 160 696           | -                 | 3 855 477            |
| Podielové listy                                             | 366 124 123          | 10 125 106        | -                 | 376 249 229          |
| Ostatný majetok                                             | 51 517               | 1 290             | -                 | 52 807               |
| <b>Aktíva spolu</b>                                         | <b>369 870 421</b>   | <b>10 287 092</b> | <b>-</b>          | <b>380 157 513</b>   |
| Záväzky voči správcovskej<br>spoločnosti                    | (21 475)             | -                 | -                 | (21 475)             |
| Ostatné záväzky                                             | (67 000)             | -                 | -                 | (67 000)             |
| Vlastné imanie                                              | (380 069 038)        | -                 | -                 | (380 069 038)        |
| <b>Pasíva spolu</b>                                         | <b>(380 157 513)</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>(380 157 513)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 31.<br/>decembru 2022</b>      | <b>(10 287 092)</b>  | <b>10 287 092</b> | <b>-</b>          | <b>-</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>Spolu</b>         |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Peňažné prostriedky<br>a ekvivalenty peňažných<br>prostriedkov | 945 939              | 576 817           | -                 | 1 522 756            |
| Podielové listy                                                | 425 100 333          | 12 317 892        | -                 | 437 418 225          |
| Ostatný majetok                                                | 103 940              | -                 | -                 | 103 940              |
| <b>Aktíva spolu</b>                                            | <b>426 150 212</b>   | <b>12 894 709</b> | <b>-</b>          | <b>439 044 921</b>   |
| Záväzky voči správcovskej<br>spoločnosti                       | (14 659)             | -                 | -                 | (14 659)             |
| Ostatné záväzky                                                | (106 496)            | -                 | -                 | (106 496)            |
| Vlastné imanie                                                 | (438 923 766)        | -                 | -                 | (438 923 766)        |
| <b>Pasíva spolu</b>                                            | <b>(439 044 921)</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>(439 044 921)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 31.<br/>decembru 2021</b>         | <b>(12 894 709)</b>  | <b>12 894 709</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>             |

**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.