



**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,
depozitný o.p.f.**

**Správa nezávislého audítora a účtovná
závierka za obdobie od 1. januára 2014 do
31. decembra 2014**

OBSAH

| | |
|--|----|
| Správa nezávislého audítora | 3 |
| 1. Finančné výkazy podielového fondu | 4 |
| 2. Poznámky k účtovnej závierke podielového fondu..... | 7 |
| 2.A. Všeobecné informácie o podielovom fonde..... | 7 |
| <i>Názov podielového fondu, druh podielového fondu a predpokladaná doba jeho trvania, popis činnosti podielového fondu, jeho investičnej stratégie a určenie zemepisných oblastí, v ktorých podielový fond investuje</i> | 7 |
| <i>Účel a investičná stratégia podielového fondu</i> | 7 |
| <i>Obchodné meno správcovskej spoločnosti, ktorá spravuje podielový fond, priamej materskej spoločnosti správcovskej spoločnosti a obchodné meno materskej spoločnosti celej skupiny</i> | 7 |
| 2.B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy | 8 |
| <i>Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie podielového fondu</i> | 8 |
| <i>Informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach použitých pri zostavovaní účtovnej závierky</i> | 9 |
| <i>Informácie o použití nových účtovných zásad a nových účtovných metód v porovnaní s predchádzajúcim účtovným obdobím a dôvodoch ich uplatnenia a vplyve na výsledok hospodárenia a čistý majetok podielového fondu.....</i> | 9 |
| <i>Popis spôsobov oceňovania majetku a záväzkov, metód použitých pri určení reálnych hodnôt majetku a záväzkov, cudzích mien a kurzov použitých na prepočet cudzej meny na EUR.....</i> | 9 |
| <i>Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu.....</i> | 10 |
| <i>Zásady a postupy identifikácie majetku so zníženou hodnotou, najmä pohľadávok</i> | 10 |
| <i>Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv</i> | 10 |
| <i>Doplňujúce informácie</i> | 10 |
| 2.C. Prehľad o peňažných tokoch..... | 12 |
| 2.D. Prehľad o zmenách v čistom majetku podielového fondu | 13 |
| 2.E. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát | 13 |
| <i>Cenné papiere (SA r. 2, r. 4)</i> | 13 |
| <i>Krátkodobé pohľadávky (SA r. 5)</i> | 15 |
| <i>Dlhodobé pohľadávky (SA r. 6)</i> | 16 |
| <i>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (SA r. 9)</i> | 16 |
| <i>Záväzky voči správcovskej spoločnosti (SP r. 3)</i> | 17 |
| <i>Deriváty s pasívnym zostatkom (SP r. 4)</i> | 17 |
| <i>Ostatné záväzky (SP r. 7)</i> | 17 |
| <i>Výnosy z úrokov (V r. 1)</i> | 18 |
| <i>Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi (V r. 4./c.)</i> | 18 |
| <i>Zisk/strata z derivátov (V r. 6./e.)</i> | 18 |
| <i>Zisk/strata z operácií s iným majetkom (V r. 8./g.)</i> | 18 |
| <i>Transakčné náklady (V r. h.)</i> | 19 |
| <i>Bankové poplatky a iné poplatky (V r. i.)</i> | 19 |
| 2.F. Prehľad o iných aktívach a o iných pasívach | 19 |
| 2.G. Ostatné poznámky | 20 |
| <i>Výpočet čistej hodnoty majetku v podielovom fonde</i> | 20 |
| <i>Informácie o transakciách so spriaznenými stranami</i> | 21 |
| <i>Informácie o riadení rizík</i> | 22 |
| <i>Informácie o následných udalostiach</i> | 25 |

Správa nezávislého audítora

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., depozitný o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2014 do 31. decembra 2014
 (Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

1. Finančné výkazy podielového fondu

ÚČ FOND

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31. decembru 2014

LEI

3 1 5 7 0 0 4 K Q Q F H H J F Z H E 4 3

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 0 2 7 0 4 8 3

Účtovná závierka

riadna
 mimoriadna
 priebežná

schválená

od

do

Zostavená za obdobie

mesiac

0 1

1 2

rok

2 0 1 4

2 0 1 4

IČO

3 5 7 4 2 9 6 8

SK NACE

. . .

(vyznačí sa)

Bezprostredne
predchádzajúce
obdobie

od

do

mesiac

0 1

1 2

rok

2 0 1 3

2 0 1 3

Priložené súčasti účtovnej závierky

Súvaha (ÚČ FOND 1-02), Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2-02), Poznámky (ÚČ FOND 3-02)

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

T a t r a A s s e t M a n a g e m e n t , s p r á v . s p o l . , a . s .

Názov spravovaného fondu

d e p o z i t n ý o . p . f .

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

H o d ž o v o n á m e s t i e

Číslo

3

PSČ

8 1 1 0 6

Obec

B r a t i s l a v a

Telefónne číslo


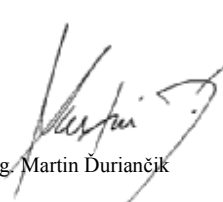
0 2 5 9 1 9 2 8 0 1

Faxové číslo

0 2 5 9 1 9 2 8 3 9

E-mailová adresa

i n f o t a m @ t a t r a b a n k a . s k

| | |
|----------------------------------|--|
| Zostavené dňa: 20. marca 2015 | Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti: |
| Schválené dňa: |  Ing. Miloslav Mlynár |
| |  Ing. Martin Ďuriančík |

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., depozitný o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2014 do 31. decembra 2014
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

| Označenie | POLOŽKA | Bežné účtovné obdobie | | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie | |
|------------|--|-----------------------|--------------------|--|--------------------|
| | | a | b | 1 | 2 |
| x | Aktíva | x | x | x | x |
| I. | Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8) | | 392 442 275 | | 402 946 545 |
| 1. | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou | | - | | - |
| a) | bez kupónov | | - | | - |
| b) | s kupónmi | | - | | - |
| 2. | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou | | 92 963 221 | | 91 596 770 |
| a) | bez kupónov | | 24 094 565 | | 29 389 524 |
| b) | s kupónmi | | 68 868 656 | | 62 207 246 |
| 3. | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach | | - | | - |
| a) | obchodovateľné akcie | | - | | - |
| b) | neobchodovateľné akcie | | - | | - |
| c) | podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera | | - | | - |
| d) | obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach | | - | | - |
| 4. | Podielové listy | | 100 375 237 | | 98 388 915 |
| a) | otvorených podielových fondov | | 100 375 237 | | 98 388 915 |
| b) | ostatné | | - | | - |
| 5. | Krátkodobé pohľadávky | | 86 477 316 | | 68 367 393 |
| a) | krátkodobé vklady v bankách | | 86 477 316 | | 68 067 393 |
| b) | krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel | | - | | - |
| c) | iné | | - | | 300 000 |
| d) | obrátené repoobchody | | - | | - |
| 6. | Dlhodobé pohľadávky | | 112 626 501 | | 144 593 467 |
| a) | dlhodobé vklady v bankách | | 112 626 501 | | 144 593 467 |
| b) | dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel | | - | | - |
| 7. | Deriváty | | - | | - |
| 8. | Drahé kovy | | - | | - |
| II. | Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10) | | 4 022 192 | | 6 820 987 |
| 9. | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | | 4 022 192 | | 6 820 987 |
| 10. | Ostatný majetok | | - | | - |
| | Aktíva spolu | | 396 464 467 | | 409 767 532 |
| Označenie | POLOŽKA | Bežné účtovné obdobie | | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie | |
| a | b | 1 | 2 | | |
| x | Pasíva | x | x | x | x |
| I. | Závazky (súčet položiek 1 až 7) | | 251 944 | | 601 085 |
| 1. | Závazky voči bankám | | - | | - |
| 2. | Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti | | 40 645 | | 361 283 |
| 3. | Závazky voči správcovskej spoločnosti | | 83 887 | | 121 405 |
| 4. | Deriváty | | 7 588 | | - |
| 5. | Repoobchody | | - | | - |
| 6. | Závazky z vypožičania finančného majetku | | - | | - |
| 7. | Ostatné záväzky | | 119 824 | | 118 397 |
| II. | Vlastné imanie | | 396 212 523 | | 409 166 447 |
| 8. | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho | | 396 212 523 | | 409 166 447 |
| a) | zisk alebo strata za účtovné obdobie | | 2 656 441 | | 2 546 917 |
| | Pasíva spolu | | 396 464 467 | | 409 767 532 |

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., depozitný o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2014 do 31. decembra 2014
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

| Ozna- čenie | POLOŽKA | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|----------------|---|-----------------------|--|
| a | b | 1 | 2 |
| 1. | Výnosy z úrokov | 3 295 146 | 4 426 985 |
| 1.1. | úroky | 3 295 146 | 4 426 985 |
| 1.2./a. | výsledok zaistenia | - | - |
| 1.3./b. | zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku | - | - |
| 2. | Výnosy z podielových listov | - | - |
| 3. | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku | - | - |
| 3.1. | dividendy a iné podiely na zisku | - | - |
| 3.2. | výsledok zaistenia | - | - |
| 4./c. | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi | 1 098 824 | 179 106 |
| 5./d. | Zisk/strata z operácií s devízami | - | - |
| 6./e. | Zisk/strata z derivátov | (419 490) | - |
| 7./f. | Zisk/strata s operáciami s drahými kovmi | - | - |
| 8./g. | Zisk/strata z operácií s iným majetkom | 45 050 | 54 345 |
| I. | Výnos z majetku vo fonde | 4 019 530 | 4 660 436 |
| h. | Transakčné náklady | (11 474) | (8 019) |
| i. | Bankové poplatky a iné poplatky | (124 090) | (137 571) |
| II. | Čistý výnos z majetku vo fonde | 3 883 966 | 4 514 846 |
| j. | Náklady na financovanie fondu | - | - |
| j.1. | náklady na úroky | - | - |
| j.2. | zisky/straty zo zaistenia úrokov | - | - |
| j.3. | náklady na dane a poplatky | - | - |
| III. | Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde | 3 883 966 | 4 514 846 |
| k. | Náklady na | (1 008 997) | (1 730 822) |
| k.1. | odplatu za správu fondu | (1 008 997) | (1 730 822) |
| k.2. | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde | - | - |
| l. | Náklady na odplaty za služby depozitára | (194 853) | (209 797) |
| m. | Náklady na audit účtovnej závierky | (23 675) | (27 310) |
| A. | Zisk alebo strata za účtovné obdobie | 2 656 441 | 2 546 917 |

2. Poznámky k účtovnej závierke podielového fondu

2.A. Všeobecné informácie o podielovom fonde

Názov podielového fondu, druh podielového fondu a predpokladaná doba jeho trvania, popis činnosti podielového fondu, jeho investičnej stratégie a určenie zemepisných oblastí, v ktorých podielový fond investuje

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., depozitný o.p.f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o kolektívnom investovaní“) správcovskou spoločnosťou Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., IČO 35 742 968, so sídlom Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka číslo 1689/B (ďalej len „správcovská spoločnosť“).

Dňa 10. októbra 2011 nadobudlo právoplatnosť rozhodnutie Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS“) číslo ODT-8372-1/2011 zo dňa 30. septembra 2011 o udelení povolenia na vytvorenie podielového fondu, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 24. októbra 2011. Podielový fond bol vytvorený ako verejný špeciálny podielový fond cenných papierov vo forme otvoreného podielového fondu.

Štatút podielového fondu schválilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti dňa 26. septembra 2011. Tento štatút nadobudol platnosť a účinnosť dňom nadobudnutia právoplatnosti rozhodnutia NBS o povolení na vytvorenie podielového fondu. Rozhodnutie NBS číslo ODT-8372-1/2011 zo dňa 30. septembra 2011 o povolení na vytvorenie podielového fondu nadobudlo právoplatnosť dňa 10. októbra 2011. Aktuálne znenie štatútu podielového fondu je zverejnené na webovom sídle správcovskej spoločnosti.

Podielový fond nie je právnickou osobou. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti podľa výpisu z Obchodného registra je vytváranie a spravovanie podielových fondov.

Správcovská spoločnosť vykonáva správu majetku v podielovom fonde samostatne vo svojom mene a v záujme podielnikov.

Účel a investičná stratégia podielového fondu

Cieľom investičnej politiky je dosahovanie výnosu z finančných nástrojov s úrokovým výnosom a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do vkladov na bežných účtoch a vkladových účtoch vedených Tatra bankou, a.s., finančných nástrojov Tatra banky, a.s., ako sú nástroje peňažného trhu, dlhopisy alebo hypotekárne záložné listy vydané Tatra bankou, a.s., podielových listov podkladového fondu, ako aj do vkladov na bežných a vkladových účtoch iných bánk ako Tatra banky, a.s., dlhopisov alebo hypotekárnych záložných listov vydaných inými bankami ako Tatra banka, a.s., prevoditeľných cenných papierov vydaných členským štátom a finančných derivátov v EUR, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte prostredníctvom finančných nástrojov s úrokovým výnosom.

Podielový fond nemá stanovený benchmark. Podielový fond bol zriadený na dobu neurčitú a podielové listy podielového fondu sa verejne ponúkali na území Slovenskej republiky.

Obchodné meno správcovskej spoločnosti, ktorá spravuje podielový fond, priamej materskej spoločnosti správcovskej spoločnosti a obchodné meno materskej spoločnosti celej skupiny

Obchodné meno správcovskej spoločnosti, ktorá spravuje podielový fond:

| | Správcovská spoločnosť |
|--------|--|
| Meno: | Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. |
| Sídlo: | Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava |

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovného finančného konsolidovaného celku:

| | Hlavná materská spoločnosť |
|--|--------------------------------------|
| Meno: | Raiffeisen Landesbanken Holding GmbH |
| Sídlo: | Friedrich Wilhelm Raiffeisen Platz 1 |
| Miesto uloženia konsolid. účt. závierky: | Wien, Rakúsko |

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., depozitný o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2014 do 31. decembra 2014
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

| | Priama materská spoločnosť |
|--|-----------------------------------|
| Meno: | Tatra banka, a.s. |
| Sídlo: | Hodžovo nám. 3 |
| Miesto uloženia konsolid. účt. závierky: | Bratislava |

Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového fondu je Tatra banka, a.s., so sídlom Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 00 686 930, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka číslo 71/B (ďalej len „depozitár“).

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2014:

| Predstavenstvo | |
|-----------------------|-----------------------|
| Predseda: | Ing. Michal Kustra |
| Prvý podpredseda: | Ing. Miloslav Mlynár |
| Podpredseda: | Ing. Martin Ďuriančík |

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2014:

| Dozorná rada | |
|---------------------|----------------------|
| Predseda: | Ing. Igor Vida |
| Členovia: | Ing. Miroslav Uličný |
| | Mgr. Michal Liday |
| | Ferenc Berszán, MBA |
| | Mag. Rainer Schnabl |

Zmeny v predstavenstve správcovskej spoločnosti počas roka 2014:

V priebehu roka 2014 nastali nasledujúce zmeny v zložení predstavenstva správcovskej spoločnosti:

Ing. Marek Prokopec – ukončenie funkcie člena predstavenstva 3. augusta 2014.

Zmeny v dozornej rade správcovskej spoločnosti počas roka 2014:

V priebehu roka 2014 nastali nasledujúce zmeny v zložení dozornej rady správcovskej spoločnosti.

Ing. Marcel Kaščák - ukončenie funkcie člena dozornej rady 10. februára 2014

Ing. Miroslav Uličný - vznik funkcie člena dozornej rady 11. februára 2014

Mag. Rainer Schnabl – vznik funkcie člena dozornej rady 15. augusta 2014

Dr. Mathias Bauer – ukončenie funkcie člena dozornej rady 31. marca 2014

Majetok spravovaný v podielovom fonde nie je majetkom správcovskej spoločnosti, individuálna účtovná závierka podielového fondu nie je konsolidovaná do účtovnej závierky správcovskej spoločnosti. 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.

2.B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy

Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie podielového fondu

Účtovná závierka, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2014, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za účtovné obdobie od 1. januára 2014 do 31. decembra 2014, 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 Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z.z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 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“). Porovnateľné údaje za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie sú použité z účtovnej závierky bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia, ktorá pozostávala zo súvahy k 31. decembru 2013, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za účtovné obdobie od 1. januára 2013 do 31. decembra 2013.

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

Účtovná závierka je zostavená na všeobecné použitie. Informácie v nej uvedené nie je možné použiť na účely akéhokoľvek špecifického používateľa ani na posúdenie jednotlivých transakcií. Používatelia účtovnej závierky by sa pri rozhodovaní nemali spoliehať na túto účtovnú závierku ako jediný zdroj informácií.

Zhrnutie hlavných účtovných zásad, ktoré správcovská spoločnosť uplatňovala v priebehu roka pre podielový fond, je nasledovné:

Informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach použitých pri zostavovaní účtovnej závierky

- Informácie o postupoch pri zostavovaní účtovnej závierky

Pri zostavovaní účtovnej závierky podielového fondu správcovská spoločnosť postupuje v zmysle zákona o účtovníctve a v zmysle platných postupov účtovania. Pri uzatváraní účtovných kníh podielového fondu postupuje správcovská spoločnosť v súlade s postupmi účtovania.

- Informácie o postupoch účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

Časovo rozlišované a nezaplatené úrokové výnosy a úrokové náklady vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov sú vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a úrokové náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia. Pri výpočte zodpovedajúcich úrokových výnosov a úrokových nákladov podielového fondu používa správcovská spoločnosť lineárnu metódu.

Informácie o použití nových účtovných zásad a nových účtovných metód v porovnaní s predchádzajúcim účtovným obdobím a dôvodoch ich uplatnenia a vplyve na výsledok hospodárenia a čistý majetok podielového fondu

V porovnaní s predchádzajúcim účtovným obdobím neboli zaznamenané žiadne zmeny účtovných postupov, metód oceňovania a odpisovania.

Popis spôsobov oceňovania majetku a záväzkov, metód použitých pri určení reálnych hodnôt majetku a záväzkov, cudzích mien a kurzov použitých na prepočet cudzej meny na EUR

1. Cenné papiere

Dlhové cenné papiere sa pri ich obstaraní oceňujú obstarávacou cenou, bez transakčných nákladov, spolu s nesplateným alikvotným úrokovým výnosom do doby obstarania (prvotné ocenenie). Následne sú cenné papiere denne preceňované na reálnu hodnotu v súlade s postupmi účtovania. Ocenenie týchto cenných papierov je zvyšované o úrokové výnosy. Úrokové výnosy predstavujú alikvotný úrokový výnos a amortizovanú prémii/diskont. Prémia/diskont predstavuje rozdiel medzi obstarávacou cenou a nominálnou hodnotou dlhového cenného papiera.

Majetkové cenné papiere sa pri ich obstaraní oceňujú obstarávacou cenou (prvotné ocenenie). Následne sú cenné papiere denne preceňované na reálnu hodnotu v súlade s postupmi účtovania.

Zmeny reálnej hodnoty vzniknuté precenením sa účtujú ako úprava na ťarchu alebo v prospech analytického účtu Oceňovací rozdiel k účtu cenného papiera a súvzťažne v prospech príslušných účtov výkazu ziskov a strát.

Cenné papiere sú ku dňu zostavenia účtovnej závierky ocenené podľa trhovej hodnoty. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhová cena, správcovská spoločnosť určí ich hodnotu na základe kvalifikovaného odhadu, rovnakým spôsobom a v súlade s rovnakými pravidlami, ktoré používa pre výpočet čistej hodnoty majetku v podielovom fonde (viď bod 2.G. ostatné poznámky – časť výpočet čistej hodnoty majetku v podielovom fonde).

Výdavky priamo spojené s obstaraním a predajom cenných papierov sú pri nákupe a predaji účtované priamo do nákladov v priloženom výkaze ziskov a strát podielového fondu.

2. Krátkodobé/dlhodobé pohľadávky voči bankám

Pohľadávky voči bankám predstavujú zostatky vkladových/termínovaných účtov v bankách so splatnosťou nad 24 hodín (krátkodobých a dlhodobých) a sú účtované v akumulovanej hodnote t.j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka. K 31. decembru 2014 ani k 31. decembru 2013 správcovská spoločnosť za podielový fond nevykázala žiadnu tvorbu opravných položiek k pohľadávkam voči bankám.

3. Deriváty

Správcovská spoločnosť účtuje všetky finančné deriváty v majetku v podielovom fonde ako deriváty na obchodovanie a účtovne ich preceňuje na reálnu hodnotu minimálne ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Správcovská spoločnosť používa pre účely riadenia rizík v podielovom fonde v súlade so štatútom podielového fondu menové, akciové a úrokové deriváty. Rozdiely z precenenia derivátov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z derivátov“.

4. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Majetok 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 NBS s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov. K dátumu účtovnej závierky správcovská spoločnosť v rámci tejto položky vykázala vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

5. Ostatné aktíva a ostatné pasíva

Ostatné aktíva sa účtujú v obstarávacej cene a ostatné pasíva sa účtujú v nominálnej hodnote. Ocenenie aktív/pasív sa postupne zvyšuje o úrokové výnosy/náklady a znižuje o opravnú položku (len v prípade aktív).

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

Peňažné aktíva a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na euro a vykazujú v účtovnej závierke v súlade so zákonom o účtovníctve referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo NBS v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Výnosy a náklady v cudzej mene sa vykazujú prepočítané na euro v účtovnom systéme a v účtovnej závierke v súlade so zákonom o účtovníctve referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo NBS v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov v cudzích menách sa účtujú na príslušných účtoch aktív a záväzkov súvzťažne v prospech príslušných účtov výkazu ziskov a strát.

Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu

Dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenného papiera je deň dohodnutia zmluvy o kúpe a predaji, pri zmluvách o derivátoch je to deň, keď došlo k uzavretiu zmluvy. V ostatných prípadoch je dňom uskutočnenia účtovného prípadu deň v súlade s postupmi účtovania.

Zásady a postupy identifikácie majetku so zníženou hodnotou, najmä pohľadávok

Pohľadávky sa účtujú v nominálnej hodnote, ku ktorej je v prípade sporných a pochybných pohľadávok vytvorená opravná položka.

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. V prípade potreby správcovská spoločnosť vytvára rezervy. K 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 správcovská spoločnosť za podielový fond nevykázala žiadnu tvorbu a použitie rezerv a opravných položiek.

Doplňujúce informácie

- Informácie o prijatých úveroch

Správcovská spoločnosť môže v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní prijímať v prospech majetku v podielovom fonde peňažné pôžičky a úvery, avšak len ak je to v súlade so záujmami podielníkov a ak to umožňuje štatút podielového fondu, a len so splatnosťou do jedného roka od vzniku práva čerpať úver alebo pôžičku. Súhrn peňažných prostriedkov z prijatých peňažných pôžičiek a úverov nesmie presiahnuť 10 % hodnoty majetku v podielovom fonde. Správcovská spoločnosť k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 neprijala v prospech majetku v podielovom fonde žiadne vyššie spomenuté úvery.

- Informácie o výnosoch z podielových listov

Výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplatených správcovskej spoločnosti za príslušný kalendárny rok vrátane výnosov podľa štatútu podielového fondu zahŕňa správcovská spoločnosť v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní priebežne denne do čistej hodnoty majetku, to znamená aj do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

- Informácie o dani z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je daňovníkom dane z príjmov s výnimkou dane podľa § 43 zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o dani z príjmov“). 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 (viď bližšie Informácie o výnosoch z podielových listov). 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 vyplatenou nezdanenou sumou a vkladom podielníka, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní.

- Informácie o účtovaní operácií s podielovými listami

Hodnota podielového listu pri vydávaní (ďalej len „predaj“) sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu (podiel čistej hodnoty majetku a počtu podielov v obehu k pracovnému dňu) a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu (podiel čistej hodnoty majetku a počtu podielov v obehu k pracovnému dňu) a počtu redemovaných podielov podielového listu.

Podielový fond účtuje o podieloch podielových listov podielníkov na účte 56 „Podielové listy“, pričom počiatočná hodnota podielov podielových listov podielníkov sa účtuje na samostatnom analytickom účte a prislúchajúci rozdiel medzi počiatočnou hodnotou a predajnou cenou sa účtuje na samostatnom analytickom účte. V priloženej súvahe sú podiely podielových listov podielníkov vykázané v položke „Podielové listy“.

K 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 správcovská spoločnosť vykázala v súvahe podielového fondu položku „Závazky z vrátenia podielov“. V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielníkovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu podielových listov.

- Informácie o správcovských poplatkoch a o poplatkoch depozitárovi

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu v zmysle zákona o kolektívnom investovaní odplata. Podľa štatútu podielového fondu odplata správcovskej spoločnosti za jeden rok správy podielového fondu predstavuje najviac 1 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Stanovenie výšky odplaty je upravené v predajnom prospekte podielového fondu. Správcovské poplatky sú zúčtované v položke „Náklady na odplatu za správu fondu“ v priloženom výkaze ziskov a strát.

Depozitár je povinný viesť pre podielový fond bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť podielového fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní. Depozitárovi za výkon činností podľa zákona o kolektívnom investovaní prináleží odplata. Podľa štatútu podielového fondu výška odplaty za jeden rok výkonu činnosti depozitára dohodnutá v depozitárskej zmluve predstavuje najviac 0,075 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Stanovenie výšky odplaty depozitárovi je upravené v predajnom prospekte podielového fondu. Náklady za služby depozitára sa nachádzajú v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplatu za služby depozitára“.

- Informácie o zákonných požiadavkách

V súlade s ustanoveniami zákona o kolektívnom investovaní je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde. Majetok v podielových fondoch v správe správcovskej spoločnosti bol investovaný v súlade s pravidlami obmedzenia a rozloženia rizika definovanými v zákone o kolektívnom investovaní.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., depozitný o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2014 do 31. decembra 2014
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

2.C. Prehľad o peňažných tokoch

| | C. Prehľad o peňažných tokoch | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-------------|--|------------------------------|---|
| x | Peňažný tok z prevádzkovej činnosti | x | x |
| 1. | Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+) | 2 978 354 | 3 698 742 |
| 2. | Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (-) | 1 215 091 | (686 119) |
| 3. | Náklady na úroky, odplaty a provízie (-) | (1 203 850) | (1 940 619) |
| 4. | Závazky z úrokov, odplát a provízií (+) | (42 977) | (53 949) |
| 5. | Výnosy z dividend (+) | - | - |
| 6. | Pohľadávky za dividendy (-) | - | - |
| 7. | Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+) | 1 467 762 120 | 1 495 678 337 |
| 8. | Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-) | 300 000 | (300 000) |
| 9. | Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-) | (1 457 731 764) | (1 497 029 378) |
| 10. | Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+) | 7 588 | - |
| 11. | Výnos z odpísaných pohľadávok (+) | - | - |
| 12. | Náklady na dodávateľov (-) | (159 240) | (172 900) |
| 13. | Závazky voči dodávateľom (+) | (1 104) | (18 394) |
| 14. | Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-) | - | - |
| 15. | Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+) | - | - |
| I. | Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti | 13 124 218 | (824 280) |
| x | Peňažný tok z investičnej činnosti | x | x |
| 16. | Obstaranie nehnuteľností (-) | - | - |
| 17. | Závazky z obstarania nehnuteľností (+) | - | - |
| 18. | Výnosy z dividend z realitných spoločností (+) | - | - |
| 19. | Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-) | - | - |
| 20. | Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-) | - | - |
| II. | Čistý peňažný tok z investičnej činnosti | - | - |
| x | Peňažný tok z finančnej činnosti | x | x |
| 21. | Emitované podielové listy-preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+) | 176 688 758 | 294 335 195 |
| 22. | Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-) | (192 299 123) | (305 466 976) |
| 23. | Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-) | (320 638) | (91 730) |
| 24. | Dedičstvá (-) | - | - |
| 25. | Závazky na výplatu dedičstiev (+) | - | - |
| 26. | Preddavky na emitovanie podielových listov (+) | 7 990 | (183 958) |
| 27. | Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-) | - | - |
| 28. | Náklady na dlhodobé úroky (-) | - | - |
| 29. | Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+) | - | - |
| III. | Čistý peňažný tok z finančnej činnosti | (15 923 013) | (11 407 469) |
| IV. | Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene | - | - |
| V. | Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov | (2 798 795) | (12 231 749) |
| VI. | Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia | 6 820 987 | 19 052 736 |
| VII. | Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia | 4 022 192 | 6 820 987 |

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., depozitný o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2014 do 31. decembra 2014
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Štruktúra peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

| | <i>Bežné účtovné obdobie</i> | <i>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</i> |
|---|------------------------------|---|
| Peňažné prostriedky splatné na požiadanie | 4 022 192 | 6 820 987 |
| Vklady v bankách splatné do 24 hodín | - | - |
| Spolu | 4 022 192 | 6 820 987 |

2.D. Prehľad o zmenách v čistom majetku podielového fondu

Zhrnutie pohybov čistého majetku podielového fondu k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

| Označenie | Položka | <i>Bežné účtovné obdobie</i> | <i>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</i> |
|------------|---|------------------------------|---|
| a | b | 1 | 2 |
| I. | Čistý majetok na začiatku obdobia | 409 166 447 | 417 751 311 |
| a) | počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplňkových dôchodkových jednotiek | 3 987 399 930 | 4 095 863 760 |
| b) | hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplňkovej dôchodkovej jednotky | 0,1026 | 0,1020 |
| 1. | Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplňkových dôchodkových fondov | 176 688 758 | 294 335 195 |
| 2. | Zisk alebo strata fondu | 2 656 441 | 2 546 917 |
| 3. | Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu | - | - |
| 4. | Výplata výnosov podielnikom | - | - |
| 5. | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | - | - |
| 6. | Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/prevedené a vyplatené doplňkové dôchodkové jednotky | (192 299 123) | (305 466 976) |
| II. | Nárast/pokles čistého majetku | (12 953 924) | (8 584 864) |
| A. | Čistý majetok na konci obdobia | 396 212 523 | 409 166 447 |
| a) | počet podielov/dôchodkových jednotiek/ doplňkových dôchodkových jednotiek | 3 834 937 866 | 3 987 399 930 |
| b) | hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/ jednej doplňkovej dôchodkovej jednotky | 0,1033 | 0,1026 |

Pohyby počtu vydaných a redemovaných podielových listov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

| | <i>Bežné účtovné obdobie</i> | <i>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</i> |
|------------------------------|------------------------------|---|
| Stav na začiatku obdobia | 3 987 399 930 | 4 095 863 760 |
| Predaj podielových listov | 1 713 394 086 | 2 878 236 658 |
| Redémácia podielových listov | (1 865 856 150) | (2 986 700 488) |
| Stav na konci obdobia | 3 834 937 866 | 3 987 399 930 |

Nominálna hodnota jedného podielu je 0,100000 EUR.

2.E. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát

Cenné papiere (SA r. 2, r. 4)

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa druhov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

| Číslo riadku | Dlhopisy oceňované RH podľa meny | <i>Bežné účtovné obdobie</i> | <i>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</i> |
|--------------|----------------------------------|------------------------------|---|
| 1. | Dlhopisy EUR | 92 963 221 | 91 596 770 |
| | Spolu | 92 963 221 | 91 596 770 |

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., depozitný o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2014 do 31. decembra 2014
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa dohodnutej doby splatnosti k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

| Číslo riadku | 2.I.EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|--|-----------------------|--|
| 1. | Do jedného mesiaca | - | - |
| 2. | Do troch mesiacov | - | - |
| 3. | Do šiestich mesiacov | - | - |
| 4. | Do jedného roku | - | - |
| 5. | Do dvoch rokov | 2 021 512 | 20 661 789 |
| 6. | Do piatich rokov | 90 898 984 | 61 999 374 |
| 7. | Nad päť rokov | 42 725 | 8 935 607 |
| | Spolu | 92 963 221 | 91 596 770 |

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

| Číslo riadku | 2.II.EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|--|-----------------------|--|
| 1. | Do jedného mesiaca | 24 094 565 | - |
| 2. | Do troch mesiacov | 2 021 512 | 5 497 871 |
| 3. | Do šiestich mesiacov | - | - |
| 4. | Do jedného roku | - | 24 725 643 |
| 5. | Do dvoch rokov | 8 939 955 | 27 333 458 |
| 6. | Do piatich rokov | 57 907 189 | 34 039 798 |
| 7. | Nad päť rokov | - | - |
| | Spolu | 92 963 221 | 91 596 770 |

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa druhov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

| Číslo riadku | 2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---------------------------------|-----------------------|--|
| a. | bez kupónov | 24 094 565 | 29 389 524 |
| a.1. | nezaložené | 24 094 565 | 29 389 524 |
| a.2. | založené v repoobchodoch | - | - |
| a.3. | založené | - | - |
| b. | s kupónmi | 68 868 656 | 62 207 246 |
| b.1. | nezaložené | 68 868 656 | 62 207 246 |
| b.2. | založené v repoobchodoch | - | - |
| b.3. | založené | - | - |
| | Spolu | 92 963 221 | 91 596 770 |

Štruktúra portfólia majetkových cenných papierov podľa druhov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

| Číslo riadku | 4.I. Podielové listy | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|----------------------------------|-----------------------|--|
| 1. | PL otvorených podielových fondov | 100 375 237 | 98 388 915 |
| 1.1. | nezaložené | | 98 388 915 |
| 1.2. | založené v repoobchodoch | - | - |
| 1.3. | založené | - | - |
| 2. | PL ostatné | - | - |
| 2.1. | nezaložené | - | - |
| 2.2. | založené v repoobchodoch | - | - |
| 2.3. | založené | - | - |
| | Spolu | 100 375 237 | 98 388 915 |

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., depozitný o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2014 do 31. decembra 2014
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

| Číslo riadku | 4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|--|-----------------------|--|
| 1. | EUR | 100 375 237 | 98 388 915 |
| 2. | USD | - | - |
| 3. | JPY | - | - |
| 4. | CHF | - | - |
| 5. | GBP | - | - |
| 6. | SEK | - | - |
| 7. | CZK | - | - |
| 8. | HUF | - | - |
| 9. | PLN | - | - |
| 10. | CAD | - | - |
| 11. | AUD | - | - |
| 12. | Ostatné meny | - | - |
| | Spolu | 100 375 237 | 98 388 915 |

Krátkodobé pohľadávky (SA r. 5)

Položku Krátkodobé pohľadávky predstavujú zostatky na termínovaných vkladoch a pohľadávky z predaja cenných papierov.

Štruktúra položky k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 podľa dohodnutej doby splatnosti je nasledovná:

| Číslo riadku | 5.I.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|--|-----------------------|--|
| 1. | Do jedného mesiaca | - | 300 000 |
| 2. | Do troch mesiacov | 27 245 484 | - |
| 3. | Do šiestich mesiacov | 6 260 713 | 17 299 834 |
| 4. | Do jedného roku | 52 971 119 | 50 767 560 |
| | Spolu | 86 477 316 | 68 367 393 |

Štruktúra položky k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 podľa zostatkovej doby splatnosti je nasledovná:

| Číslo riadku | 5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|--|-----------------------|--|
| 1. | Do jedného mesiaca | 15 003 133 | 14 402 057 |
| 2. | Do troch mesiacov | 9 774 481 | 29 497 708 |
| 3. | Do šiestich mesiacov | 12 029 486 | 16 361 192 |
| 4. | Do jedného roku | 49 670 216 | 8 106 436 |
| | Spolu | 86 477 316 | 68 367 393 |

| Číslo riadku | 5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|--|-----------------------|--|
| 1. | Hrubá hodnota pohľadávok | 86 477 316 | 68 367 393 |
| 2. | Zníženie hodnoty | - | - |
| 3. | Čistá hodnota pohľadávok | 86 477 316 | 68 367 393 |

Iné krátkodobé pohľadávky vo výške 300 000 EUR k 31.decembru 2013 predstavujú pohľadávky z predaja cenných papierov.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., depozitný o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2014 do 31. decembra 2014
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Dlhodobé pohľadávky (SA r. 6)

Štruktúra položky k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 podľa dohodnutej doby splatnosti je nasledovná:

| Číslo riadku | 6.I.EUR Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|--|-----------------------|--|
| 1. | Do dvoch rokov | 86 782 132 | 89 861 644 |
| 2. | Do piatich rokov | 25 844 369 | 54 731 823 |
| 3. | Nad päť rokov | - | - |
| | Spolu | 112 626 501 | 144 593 467 |

Štruktúra položky k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 podľa zostatkovej doby splatnosti je nasledovná:

| Číslo riadku | 6.II.EUR Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|--|-----------------------|--|
| 1. | Do jedného mesiaca | 14 419 500 | - |
| 2. | Do troch mesiacov | 18 508 407 | 8 393 365 |
| 3. | Do šiestich mesiacov | 21 213 862 | 17 544 822 |
| 4. | Do jedného roku | 35 399 148 | 64 195 281 |
| 5. | Do dvoch rokov | 23 085 584 | 54 459 999 |
| 6. | Do piatich rokov | - | - |
| 7. | Nad päť rokov | - | - |
| | Spolu | 112 626 501 | 144 593 467 |

| Číslo riadku | 6.III.EUR Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|--|-----------------------|--|
| 1. | Hrubá hodnota pohľadávok | 112 626 501 | 144 593 467 |
| 2. | Zníženie hodnoty | - | - |
| 3. | Čistá hodnota pohľadávok | 112 626 501 | 144 593 467 |

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (SA r. 9)

Položku Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú zostatky na bankových účtoch podielového fondu.

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

| Číslo riadku | 9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---|-----------------------|--|
| 1. | Bežné účty | 4 022 192 | 6 820 987 |
| 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 | 4 022 192 | 6 820 987 |
| 5. | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov | - | - |
| | Spolu | 4 022 192 | 6 820 987 |

Pre podielový fond je zriadený jeden bežný účet vedený u depozitára, a to bežný účet vedený v EUR.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., depozitný o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2014 do 31. decembra 2014
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Závazky voči správcovskej spoločnosti (SP r. 3)

Zostatky na účtoch tejto položky priloženej súvahy k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 predstavujú záväzky v nasledovnej výške:

| Číslo riadku | 3.I. Závazky voči správcovskej spoločnosti | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|--|-----------------------|--|
| 1. | Závazky voči správcovskej spoločnosti – poplatky za správu | 83 887 | 121 405 |
| 2. | Závazky voči správcovskej spoločnosti – poplatky súvisiace s vydávaním a vrátením podielových listov | - | - |
| | Spolu | 83 887 | 121 405 |

Deriváty s pasívnym zostatkom (SP r. 4)

Štruktúra tejto položky priloženej súvahy k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

| Číslo riadku | 4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|------------------------------------|-----------------------|--|
| 1. | úrokové | 7 588 | - |
| 1.1. | vyrovnávané v hrubom | - | - |
| 1.2. | vyrovnávané v čistom | 7 588 | - |
| 2. | menové | - | - |
| 2.1. | vyrovnávané v hrubom | - | - |
| 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 | - | - |
| | Spolu | 7 588 | - |

| Číslo riadku | 4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---|-----------------------|--|
| 1. | Do jedného mesiaca | 7 588 | - |
| 2. | Do troch mesiacov | - | - |
| 3. | Do šiestich mesiacov | - | - |
| 4. | Do jedného roku | - | - |
| 5. | Nad jeden rok | - | - |
| | Spolu | 7 588 | - |

Ostatné záväzky (SP r. 7)

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

| Číslo riadku | 6.I. Ostatné záväzky | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---|-----------------------|--|
| 1. | Závazky z nezaradených platieb | 56 912 | 48 922 |
| 2. | Závazky voči depozitárovi – depozitársky poplatok | 16 777 | 17 344 |
| 3. | Daň vyberaná zrážkou – redemácie | 25 582 | 30 474 |
| 4. | Iné záväzky | 20 553 | 21 657 |
| | Spolu | 119 824 | 118 397 |

K 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 správcovská spoločnosť pre podielový fond neevidovala záväzky po lehote splatnosti.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., depozitný o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2014 do 31. decembra 2014
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Výnosy z úrokov (V r. 1)

Štruktúra úrokových výnosov za uvedené obdobie:

| Číslo riadku | 1.1. Úroky | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---------------------------------|-----------------------|--|
| 1. | Bežné účty | 753 | 865 |
| 2. | Reverzné repoobchody | - | - |
| 3. | Vklady v bankách | 1 919 762 | 3 166 733 |
| 4. | Dlhové cenné papiere | 1 374 631 | 1 259 387 |
| 5. | Pôžičky obchodným spoločnostiam | - | - |
| | Spolu | 3 295 146 | 4 426 985 |

Položka dlhové cenné papiere predstavuje úrokové výnosy z dlhových cenných papierov (t. j. alikvotný úrokový výnos a prémie/diskonty, vid' bližšie bod Popis spôsobov oceňovania majetku a záväzkov, metódach použitých pri určení reálnych hodnôt majetku a záväzkov, cudzích menách a kurzoch použitých na prepočet cudzej meny na euro).

Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi (V r. 4./c.)

Štruktúra položky podľa druhov cenných papierov za uvedené obdobie:

| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---|-----------------------|--|
| 1. | Akcie | - | - |
| 2. | Krátkodobé dlhové cenné papiere | - | (43 703) |
| 3. | Dlhodobé dlhové cenné papiere | (487 498) | (42 818) |
| 4. | Podielové listy | 1 586 322 | 265 627 |
| | Spolu | 1 098 824 | 179 106 |

Zisk/strata z derivátov (V r. 6./e.)

Štruktúra položky podľa druhov derivátov za uvedené obdobia:

| Číslo riadku | 6./e. Zisk/strata z derivátov | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-------------------------------|-----------------------|--|
| 1. | úrokové | (419 490) | - |
| 1.1. | vyrovnávané v hrubom | - | - |
| 1.2. | vyrovnávané v čistom | (419 490) | - |
| 2. | menové | - | - |
| 2.1. | vyrovnávané v hrubom | - | - |
| 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 | - | - |
| | Spolu | (419 490) | - |

Zisk/strata z operácií s iným majetkom (V r. 8./g.)

Štruktúra položky za uvedené obdobia:

| Číslo riadku | 8./g. Zisk/strata z operácií s iným majetkom | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|--|-----------------------|--|
| 1. | Výnos fondu – výstupný poplatok | 45 050 | 54 345 |
| | Spolu | 45 050 | 54 345 |

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., depozitný o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2014 do 31. decembra 2014
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Transakčné náklady (V r. h.)

Štruktúra položky za uvedené obdobie:

| Číslo riadku | h. Transakčné náklady | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|--|-----------------------|--|
| 1. | Transakčné náklady – operácie s cennými papiermi | (4 248) | (8 019) |
| 2. | Transakčné náklady – derivátové operácie | (7 226) | - |
| | Spolu | (11 474) | (8 019) |

Bankové poplatky a iné poplatky (V r. i.)

Štruktúra položky za uvedené obdobie:

| Číslo riadku | i. Bankové poplatky a iné poplatky | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|--|-----------------------|--|
| 1. | Bankové poplatky | (20 875) | (29 504) |
| 2. | Burzové poplatky | - | - |
| 3. | Poplatky obchodníkom s cennými papiermi | - | - |
| 4. | Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov | - | - |
| | Spolu | (20 875) | (29 504) |

V rámci položky výkazu ziskov a strát „Bankové poplatky a iné poplatky“ sú k 31. decembru 2014 vykázané aj iné poplatky vo výške 103 215 EUR a k 31. decembru 2013 vo výške 108 067 EUR.

2.F. Prehľad o iných aktívach a o iných pasívach

Prehľad o položkách podsúvahy k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

| Označenie | POLOŽKA | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-----------|---|-----------------------|--|
| a | b | 1 | 2 |
| x | Iné aktíva | x | x |
| 1. | Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov | - | - |
| 2. | Pohľadávky zo spotových obchodov | - | - |
| 3. | Pohľadávky z termínovaných obchodov | - | - |
| 4. | Pohľadávky z európskych opcí | - | - |
| 5. | Pohľadávky z amerických opcí | - | - |
| 6. | Pohľadávky z bankových záruk | - | - |
| 7. | Pohľadávky z ručenia | - | - |
| 8. | Pohľadávky zo záložných práv | - | - |
| 9. | Cenné papiere nadobudnuté zabezpečovacím prevodom práva | - | - |
| 10. | Práva k cudzím veciam a právam | - | - |
| 11. | Hodnoty odovzdané do úschovy a na uloženie | - | - |
| 12. | Hodnoty odovzdané do správy | - | - |
| 13. | Hodnoty v evidencii | - | - |
| | Iné aktíva spolu | - | - |

| Označenie | POLOŽKA | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-----------|---|-----------------------|--|
| a | b | 1 | 2 |
| x | Iné pasíva | x | X |
| 1. | Závazky na požičanie peňažných prostriedkov | - | - |
| 2. | Závazky zo spotových obchodov | - | - |
| 3. | Závazky z termínovaných obchodov | 151 666 538 | - |
| 4. | Závazky z európskych opcí | - | - |
| 5. | Závazky z amerických opcí | - | - |
| 6. | Závazky z ručenia | - | - |
| 7. | Závazky zo záložných práv a zálohov | - | - |
| 8. | Cenné papiere prevedené zabezpečovacím prevodom práva | - | - |
| 9. | Práva iných k veciam a právam fondu | - | - |
| 10. | Hodnoty prevzaté do správy | - | - |
| 11. | Závazky v evidencii | - | - |
| | Iné pasíva spolu | 151 666 538 | - |

2.G. Ostatné poznámky

Výpočet čistej hodnoty majetku v podielovom fonde

Činnosť podľa § 27 ods. 2 písm. b) bod 3 zákona o kolektívnom investovaní, tzn. určovanie hodnoty majetku v podielovom fonde a určenie hodnoty podielu správcovská spoločnosť zverila depozitárovi na základe zmluvy o zverení činností uzavretej medzi správcovskou spoločnosťou a depozitárom podľa ustanovení § 57 zákona o kolektívnom investovaní. Táto zmluva nadobudla účinnosť dňa 1. júna 2012. Depozitár za účelom stanovenia čistej hodnoty majetku v podielovom fonde určuje reálnu hodnotu všetkých finančných nástrojov v majetku v podielovom fonde podľa štatútu, predajného prospektu a kľúčových informácií pre investorov podielového fondu a v súlade s právnymi predpismi (najmä zákon o kolektívnom investovaní, Opatrenie NBS z 8. novembra 2011 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. Pravidlá na určenie hodnoty cenných papierov v majetku v podielovom fonde Slovenskej asociácie správcovských spoločností). Reálnou cenou aktív sa rozumie tržová cena, a ak reálna cena neexistuje alebo ju nemožno zistiť teoretická cena. Teoretickú cenu správcovská spoločnosť určuje kvalifikovaným odhadom ceny určeným s odbornou starostlivosťou definovaným spôsobom alebo algoritmom zisťovania alebo výpočtu, ktorý je opísaný vo vnútornom akte riadenia správcovskej spoločnosti tak, aby takto určená teoretická cena zodpovedala cene, ktorú možno v prípade predaja finančného nástroja dosiahnuť. Správcovská spoločnosť a depozitár podielového fondu sú presvedčení, že takto stanovená teoretická cena aktív je primeraná a dostatočne obozretná. Správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku v podielovom fonde ku koncu roka na základe dostupných údajov v deň tohto výpočtu. Účtovná závierka podielového fondu zostavená ku koncu roka zachytáva skutočný stav majetku a záväzkov podielového fondu na konci roka. Vzhľadom na časový nesúlad medzi dňom výpočtu čistej hodnoty majetku v podielovom fonde k poslednému pracovnému dňu roka a dňom vyhotovenia účtovnej závierky podielového fondu k poslednému kalendárnemu dňu roka, môže existovať rozdiel v stanovení čistej hodnoty majetku podielového fondu k danému dátumu.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., depozitný o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2014 do 31. decembra 2014
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielu podielového listu k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 pre účely stanovenia čistej hodnoty majetku v podielovom fonde a podľa účtovníctva podielového fondu:

| | <i>Hodnota majetku v podielovom fonde pre výpočet hodnoty podielového listu</i> | <i>Hodnota podľa účtovníctva, účtovná závierka</i> | <i>Porovnanie</i> |
|------------------------------------|---|--|-------------------|
| 31. december 2014: | | | |
| Investície a peňažné prostriedky | 396 464 467 | 396 464 467 | - |
| Pohľadávky | - | - | - |
| Závazky | (311 679) | (251 944) | 59 735 |
| ČISTÁ HODNOTA AKTÍV | 396 152 788 | 396 212 523 | 59 735 |
| Počet podielov* | 3 834 160 897 | 3 834 937 866 | 776 969 |
| Hodnota podielu podielového listu: | 0,1033 | 0,1033 | 0,0000 |
| 31. december 2013: | | | |
| Investície a peňažné prostriedky | 409 767 532 | 409 467 532 | (300 000) |
| Pohľadávky | - | 300 000 | 300 000 |
| Závazky | (615 810) | (601 085) | 14 725 |
| ČISTÁ HODNOTA AKTÍV | 409 151 722 | 409 166 447 | 14 725 |
| Počet podielov* | 3 987 046 493 | 3 987 399 930 | 353 437 |
| Hodnota podielu podielového listu: | 0,1026 | 0,1026 | 0,0000 |

* Vyššie uvedená tabuľka uvádza počet podielov použitý pri výpočte čistej hodnoty majetku pre výpočet hodnoty podielového listu, ktorý zodpovedá počtu podielov, ktorý je známy ku dňu tohto výpočtu (t.j. počet podielov v obehu ku dňu 30. decembra 2014/30. decembra 2013) a počet podielov použitý pri výpočte hodnoty podľa účtovníctva predstavuje počet podielov vykázaný v účtovnej závierke v položke „Podielové listy“ (t.j. počet podielov ku dňu 31. decembra 2014/31. decembra 2013)

Informácie o transakciách so spriaznenými stranami

Štruktúra aktív a pasív voči spriazneným stranám k 31. decembru 2014:

| <i>Spoločnosť v skupine</i> | <i>Aktíva</i> | <i>Pasíva</i> | <i>Popis</i> |
|--|--------------------|----------------|-----------------------|
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. | - | 83 887 | Poplatky za správu |
| Tatra banka, a.s. | - | 16 777 | Depozitársky poplatok |
| Tatra banka, a.s. | - | 8 636 | Ostatné záväzky |
| Tatra banka, a.s. | 70 451 383 | - | Dlhopisy |
| Tatra banka, a.s. | 81 597 972 | - | Termínované účty |
| Tatra banka, a.s. | 4 022 192 | - | Bežné účty |
| Celkom | 156 071 547 | 109 300 | |

Uvedené zostatky sú zahrnuté v položkách Závazky voči správcovskej spoločnosti, Ostatné záväzky, Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov, Dlhopisy a Krátkodobé/Dlhodobé pohľadávky súvahy.

Štruktúra aktív a pasív voči spriazneným stranám k 31. decembru 2013:

| <i>Spoločnosť v skupine</i> | <i>Aktíva</i> | <i>Pasíva</i> | <i>Popis</i> |
|--|--------------------|----------------|-----------------------|
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. | - | 121 405 | Poplatky za správu |
| Tatra banka, a.s. | - | 17 344 | Depozitársky poplatok |
| Tatra banka, a.s. | - | 9 007 | Ostatné záväzky |
| Tatra banka, a.s. | 66 710 080 | - | Dlhopisy |
| Tatra banka, a.s. | 102 208 312 | - | Termínované účty |
| Tatra banka, a.s. | 6 820 987 | - | Bežné účty |
| Celkom | 175 739 379 | 147 756 | |

Uvedené zostatky sú zahrnuté v položkách Závazky voči správcovskej spoločnosti, Ostatné záväzky, Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov, Dlhopisy a Krátkodobé/Dlhodobé pohľadávky súvahy.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., depozitný o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2014 do 31. decembra 2014
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Súhrn transakcií podielového fondu voči spriazneným stranám k 31. decembru 2014:

| Spoločnosť v skupine | Výnosy | Náklady | Popis |
|--|----------------|--------------------|-----------------------|
| Tatra banka, a.s. | 846 906 | - | Úroky |
| Tatra banka, a.s. | - | (521 561) | Dlhopisy |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. | - | (1 008 997) | Poplatky za správu |
| Tatra banka, a.s. | - | (194 853) | Poplatok depozitárovi |
| Tatra banka, a.s. | - | (20 875) | Bankové poplatky |
| Tatra banka, a.s. | - | (106 965) | Ostatné poplatky |
| Celkom | 846 906 | (1 853 251) | |

Súhrn transakcií podielového fondu voči spriazneným stranám k 31. decembru 2013:

| Spoločnosť v skupine | Výnosy | Náklady | Popis |
|--|------------------|--------------------|-----------------------|
| Tatra banka, a.s. | 1 504 700 | - | Úroky |
| Tatra banka, a.s. | 1 001 303 | - | Dlhopisy |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. | - | (1 730 822) | Poplatky za správu |
| Tatra banka, a.s. | - | (209 797) | Poplatok depozitárovi |
| Tatra banka, a.s. | - | (29 504) | Bankové poplatky |
| Tatra banka, a.s. | - | (116 087) | Ostatné poplatky |
| Celkom | 2 506 003 | (2 086 210) | |

Počet podielov podielových listov podielového fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 je nasledovný:

| | 31. 12. 2014 | 31. 12. 2014 | 31. 12. 2013 | 31. 12. 2013 |
|----------------------------|----------------------------------|--|----------------------------------|--|
| | Počet podielov (tisíc ks) | Podiel na celkovom počte podielov (%) | Počet podielov (tisíc ks) | Podiel na celkovom počte podielov (%) |
| Ostatné spriaznené strany* | 69 | 0,002 | 2 653 | 0,067 |

* Medzi ostatné spriaznené strany patria členovia orgánov spoločností, ktoré sú súčasťou konsolidovaného celku priamej materskej spoločnosti uvedeného v bode A. Všeobecné informácie o účtovnej jednotke

Investície správcovskej spoločnosti v podielovom fonde do podielových listov podielových fondov, ktoré sama spravuje sú nasledovné:

| | 31. 12. 2014 | 31. 12. 2013 |
|-----------------|---------------------|---------------------|
| Podielové listy | 100 375 237 | 98 388 915 |

Súhrn transakcií podielového fondu voči podielovým fondom, ktoré spravuje správcovská spoločnosť je nasledovný:

| | 1. 1. 2014 – 31. 12. 2014 | 1. 1. 2013 – 31. 12. 2013 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Čisté výnosy z operácií s podielovými listami | 1 586 322 | 265 627 |

Informácie o riadení rizík

Správcovská spoločnosť pri riadení rizík v podielovom fonde postupuje podľa aktuálne platného znenia štatútu podielového fondu a v súlade s aktuálne platnými právnymi predpismi (najmä zákon o kolektívnom investovaní a Opatrenie NBS č. 11/2011 o rizikách a systéme riadenia rizík, meraní rizík a výpočte celkového rizika a rizika protistrany). Majetok v podielovom fonde je vystavený úrokovému riziku, kreditnému riziku, riziku správy podkladového fondu, riziku oceňovania a riziku likvidity.

Úrokové riziko znamená riziko straty vyplývajúce zo zmien úrokových mier a ich vplyvu na hodnotu majetku v podielovom fonde. V prípade nárastu úrokových sadzieb na finančnom trhu, hodnota dlhopisov alebo iných podobných finančných nástrojov v podielovom fonde obvykle klesá. Naopak, v prípade poklesu úrokových sadzieb na finančnom trhu, hodnota dlhopisov alebo iných podobných finančných nástrojov v podielovom fonde obvykle rastie. V prípade zhoršenia trhového vnímania schopnosti Tatra banky splácať svoje záväzky môže vzrásť úroková prirážka požadovaná na trhu investormi a tým klesnúť trhovú hodnotu dlhových finančných nástrojov a nástrojov peňažného trhu vydaných Tatra bankou, do ktorých správcovská spoločnosť investuje prevažnú časť majetku v podielovom fonde. Miera úrokového rizika závisí najmä od úrovne PMD majetku v podielovom fonde.

Základným spôsobom riadenia úrokového rizika v podielovom fonde je riadenie PMD majetku v podielovom fonde. Správcovská spoločnosť na dennej báze monitoruje skutočnú úroveň PMD a riadi ju prostredníctvom výberu takých finančných nástrojov a finančných derivátov, ktorých marginálnym príspevkom sa dosiahne akceptovateľná úroveň PMD majetku v podielovom fonde. PMD majetku v podielovom fonde je najviac 1,5 roka.

Kreditné riziko znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok. Správcovská spoločnosť investovaním majetku v podielovom fonde a uzatváraním obchodov na účet podielového fondu v prevažnej miere nadobúda kreditné riziko Tatra banky. V ktoromkoľvek okamihu je aj vplyvom investícií do podielových listov podkladového fondu podľa bodu 5.5. štatútu podielového fondu minimálne 50 % hodnoty majetku v podielovom fonde vystavených kreditnému riziku Tatra banky.

Riziko správy podkladového fondu je riziko, že investičná politika realizovaná správcom Podkladového fondu neprinesie očakávané výsledky. Podkladovým fondom môže byť len iný podielový fond spravovaný správcovskou spoločnosťou, preto podielový fond nediverzifikuje operačné riziko týkajúce sa správcu. Vplyv rizika správy podkladového fondu na hodnotu majetku v podielovom fonde možno považovať za nízky.

Riziko oceňovania

Podstatnú časť finančných nástrojov, do ktorých správcovská spoločnosť investuje majetok v podielovom fonde, môžu tvoriť nástroje s nízkou likviditou, pre ktoré neexistuje trhová cena k okamihu ocenenia majetku v podielovom fonde. Správcovská spoločnosť v súlade s odbornou starostlivosťou odhaduje realizačnú hodnotu takýchto nástrojov na základe oceňovacích modelov vrátane interne vyvinutých alebo na základe konsenzu medzi účastníkmi trhu. Takéto investície sú svojou povahou obtiažne oceníteľné a sú predmetom neistoty, že odhad vyplývajúci z oceňovacieho procesu bude blízky skutočnej cene pri predaji alebo splatnosti. V prípade, že predpoklady, dáta alebo proces oceňovania, z ktorých odhad vychádza, sa v retrospektíve ukážu ako nepresné alebo neúplné, Správcovská spoločnosť pri nútenom predaji takéhoto nástroja alebo pri splatnosti môže realizovať stratu. Vplyv rizika oceňovania na hodnotu majetku v podielovom fonde možno považovať za nízky.

Riziko likvidity znamená riziko, že v prípade mimoriadnych situácií na trhu alebo zníženia kreditnej bonity emitenta nebude možné finančný nástroj, do ktorého sa môže podľa tohto štatútu investovať, predat', speňažiť alebo uzatvoriť prostredníctvom iného obchodu za ich trhovú cenu na základe podnetu správcovskej spoločnosti bez dodatočných nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa môže ohroziť schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť bezodkladne vyplatiť podielový list kedykoľvek na žiadosť podielníka. Vplyv rizika likvidity na hodnotu majetku v podielovom fonde možno pri štandardnej situácii na trhu považovať za nízky, v prípade zhoršenej situácie na trhu ho možno považovať za vysoký.

Okrem uvedených rizík môže byť hodnota majetku v podielovom fonde v čase vystavená aj politickému a legislatívnemu riziku t.j. riziku, že politické rozhodnutia a zmena legislatívneho prostredia spôsobia rozšírenie trhovej úrokovvej prirážky, zhoršenie kreditnej bonity priamo Tatra banky alebo plošne bankového sektora, na ktorý má Fond vysokú koncentráciu investícií. V súčasnom prostredí možno považovať vplyv politického a legislatívneho rizika na hodnotu majetku v podielovom fonde za nízky, zmena prostredia však môže spôsobiť nárast vplyvu týchto rizík na hodnotu majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť identifikuje a meria riziká prostredníctvom interne vyvinutých alebo prevzatých a interne otestovaných štatistických modelov, historických simulácií a analýz z finančných výkazov emitentov a z finančných informácií poskytovaných externými zdrojmi. Úrokové riziko je riadené prostredníctvom zmien nastavenia durácie na základe interných kvantitatívnych modelov. Kreditné riziko je koncentrované na Tatra banku. Riziko likvidity je riadené rozložením splatností investícií v čase a rozložením portfólia medzi nástroje s rôznou predpokladanou mierou likvidity.

Blížšie informácie o limitoch a pravidlách riadenia rizík v podielovom fonde sú uvedené v predajnom prospekte podielového fondu.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., depozitný o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2014 do 31. decembra 2014
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa dátumu zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2014:

| | 0-1m | 1-3m | 3m-1r | 1-5r | nad 5r | N | Celkom |
|---|-------------------|-------------------|----------------------|-------------------|--------|----------------------|----------------------|
| Aktíva | | | | | | | |
| Dlhopisy | 24 094 566 | 2 021 512 | - | 66 847 143 | - | - | 92 963 221 |
| Podielové listy | - | - | - | - | - | 100 375 237 | 100 375 237 |
| Krátkodobé pohľadávky | 15 003 133 | 9 774 481 | 61 699 702 | - | - | - | 86 477 316 |
| Dlhodobé pohľadávky | 14 419 500 | 18 508 407 | 56 613 010 | 23 085 584 | - | - | 112 626 501 |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov | 4 022 192 | - | - | - | - | - | 4 022 192 |
| Aktíva celkom | 57 539 391 | 30 304 400 | 118 312 712 | 89 932 727 | - | 100 375 237 | 396 464 467 |
| Pasíva | | | | | | | |
| Závazky z vrátenia podielov | 40 645 | - | - | - | - | - | 40 645 |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti | 83 887 | - | - | - | - | - | 83 887 |
| Deriváty | 7 588 | - | - | - | - | - | 7 588 |
| Ostatné záväzky | 62 913 | - | - | - | - | 56 911 | 119 824 |
| Podielové listy | - | - | - | - | - | 396 212 523 | 396 212 523 |
| Pasíva celkom | 195 033 | - | - | - | - | 396 269 434 | 396 464 467 |
| Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014 | 57 344 358 | 30 304 400 | 118 312 712 | 89 932 727 | - | (295 894 197) | - |
| Podsúvahové aktíva* | - | - | - | - | - | - | - |
| Podsúvahové pasíva* | - | - | 151 666 538 | - | - | - | 151 666 538 |
| Podsúvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014 | - | - | (151 666 538) | - | - | - | (151 666 538) |

* Podsúvahové aktíva a pasíva zahŕňajú pohľadávky a záväzky z operácií s finančnými derivátmi.

Použitie skratky: m = mesiac r = rok N = nešpecifikované

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa dátumu zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2013:

| | 0-1m | 1-3m | 3m-1r | 1-5r | nad 5r | N | Celkom |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------|----------------------|--------------------|
| Aktíva | | | | | | | |
| Dlhopisy | - | 5 497 871 | 24 725 643 | 61 373 256 | - | - | 91 596 770 |
| Podielové listy | - | - | - | - | - | 98 388 915 | 98 388 915 |
| Krátkodobé pohľadávky | 14 402 057 | 29 497 708 | 24 467 628 | - | - | - | 68 367 393 |
| Dlhodobé pohľadávky | - | 8 393 365 | 81 740 103 | 54 459 999 | - | - | 144 593 467 |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov | 6 820 987 | - | - | - | - | - | 6 820 987 |
| Aktíva celkom | 15 185 094 | 49 426 894 | 130 933 374 | 115 833 255 | - | 98 388 915 | 409 767 532 |
| Pasíva | | | | | | | |
| Závazky z vrátenia podielov | 361 283 | - | - | - | - | - | 361 283 |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti | 121 405 | - | - | - | - | - | 121 405 |
| Ostatné záväzky | 69 475 | - | - | - | - | 48 922 | 118 397 |
| Podielové listy | - | - | - | - | - | 409 166 447 | 409 166 447 |
| Pasíva celkom | 552 163 | - | - | - | - | 409 215 369 | 409 767 532 |
| Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2013 | 14 632 931 | 49 426 894 | 130 933 374 | 115 833 255 | - | (310 826 454) | - |

Použitie skratky: m = mesiac r = rok N = nešpecifikované

Položka dlhopisy je rozčlenená do jednotlivých kategórií vrátane alikvotného úrokového výnosu podľa zostatkovej doby splatnosti cenného papiera.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., depozitný o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2014 do 31. decembra 2014
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery k 31. decembru 2014:

| | 0-1m | 1-3m | 3m-1r | 1-5r | nad 5r | N | Celkom |
|---|-------------------|-------------------|----------------------|-------------------|--------|----------------------|----------------------|
| Aktíva | | | | | | | |
| Dlhopisy | 24 094 566 | 2 021 512 | 40 906 887 | 25 940 256 | - | - | 92 963 221 |
| Podielové listy | - | - | - | - | - | 100 375 237 | 100 375 237 |
| Krátkodobé pohľadávky | 15 003 133 | 9 774 481 | 61 699 702 | - | - | - | 86 477 316 |
| Dlhodobé pohľadávky | 14 419 500 | 18 508 407 | 56 613 010 | 23 085 584 | - | - | 112 626 501 |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov | 4 022 192 | - | - | - | - | - | 4 022 192 |
| Aktíva celkom | 57 539 391 | 30 304 400 | 159 219 599 | 49 025 840 | - | 100 375 237 | 396 464 467 |
| Pasíva | | | | | | | |
| Závazky z vrátenia podielov | 40 645 | - | - | - | - | - | 40 645 |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti | 83 887 | - | - | - | - | - | 83 887 |
| Deriváty | 7 588 | - | - | - | - | - | 7 588 |
| Ostatné záväzky | 119 824 | - | - | - | - | - | 119 824 |
| Podielové listy | - | - | - | - | - | 396 212 523 | 396 212 523 |
| Pasíva celkom | 251 944 | - | - | - | - | 396 212 523 | 396 464 467 |
| Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014 | 57 287 447 | 30 304 400 | 159 219 599 | 49 025 840 | - | (295 837 286) | - |
| Podsúvahové aktíva* | - | - | - | - | - | - | - |
| Podsúvahové pasíva* | - | - | 151 666 538 | - | - | - | 151 666 538 |
| Podsúvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014 | - | - | (151 666 538) | - | - | - | (151 666 538) |

* *Podsúvahové aktíva a pasíva zahŕňajú pohľadávky a záväzky z operácií s finančnými derivátmi.*
Použitie skratky: m = mesiac r = rok N = nešpecifikované

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery k 31. decembru 2013:

| | 0-1m | 1-3m | 3m-1r | 1-5r | nad 5r | N | Celkom |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------|----------------------|--------------------|
| Aktíva | | | | | | | |
| Dlhopisy | 27 475 419 | 5 497 871 | 17 619 179 | 41 004 301 | - | - | 91 596 770 |
| Podielové listy | - | - | - | - | - | 98 388 915 | 98 388 915 |
| Krátkodobé pohľadávky | 8 364 107 | 35 535 658 | 24 467 628 | - | - | - | 68 367 393 |
| Dlhodobé pohľadávky | - | 8 393 365 | 81 740 103 | 54 459 999 | - | - | 144 593 467 |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov | 6 820 987 | - | - | - | - | - | 6 820 987 |
| Aktíva celkom | 42 660 513 | 49 426 894 | 123 826 910 | 95 464 300 | - | 98 388 915 | 409 767 532 |
| Pasíva | | | | | | | |
| Závazky z vrátenia podielov | 361 283 | - | - | - | - | - | 361 283 |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti | 121 405 | - | - | - | - | - | 121 405 |
| Ostatné záväzky | 118 397 | - | - | - | - | - | 118 397 |
| Podielové listy | - | - | - | - | - | 409 166 447 | 409 166 447 |
| Pasíva celkom | 601 085 | - | - | - | - | 409 166 447 | 409 767 532 |
| Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2013 | 42 059 428 | 49 426 894 | 123 826 910 | 95 464 300 | - | (310 777 532) | - |

Prehľad jednotlivých položiek súvahy v členení podľa jednotlivých cudzích mien neuvádzame vzhľadom k skutočnosti, že všetky položky súvahy sú denominované v EUR.

Informácie o následných udalostiach

Od dátumu súvahy do dátumu zostavenia tejto účtovnej závierky nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

Táto účtovná závierka bola zostavená dňa 20. marca 2015 na adrese Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava, Slovenská republika.

Použitie skratky v tabuľkách (odkazy na príslušné riadky súvahy a výkazu ziskov a strát):

r. = číslo riadku
S = súvaha
V = výkaz ziskov a strát
SA = súvaha aktív
SP = súvaha pasív