



**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,**  
Raiffeisen European High Yield Fund 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>                                 | 8  |
| 2.B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy .....   | 9  |
| <i>Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie podielového fondu .....</i>  | 9  |
| <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. 4).....</i>  | 13 |
| <i>Krátkodobé pohľadávky(SA r. 5).....</i>   | 14 |
| <i>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (SA r. 9) .....</i>  | 15 |
| <i>Závázky voči správcovskej spoločnosti (SP r. 3) .....</i>   | 15 |
| <i>Ostatné záväzky (SP r. 7) .....</i>   | 15 |
| <i>Výnosy z úrokov (V r. 1).....</i>   | 16 |
| <i>Výnosy z podielových lístov (V r. 2) .....</i>  | 16 |
| <i>Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi (V r. 4./c.).....</i>  | 16 |
| <i>Transakčné náklady (V r. h).....</i>  | 16 |
| <i>Bankové poplatky a iné poplatky (V r. i.).....</i>  | 17 |
| 2.F. Prehľad o iných aktívach a o iných pasívach .....   | 17 |
| 2.G. Ostatné poznámky .....  | 17 |
| <i>Výpočet čistej hodnoty majetku v podielovom fonde .....</i>   | 17 |
| <i>Informácie o transakciách so spriaznenými stranami .....</i>  | 18 |
| <i>Informácie o riadení rizík.....</i>   | 19 |
| <i>Informácie o následných udalostiach.....</i>  | 21 |



**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen European High Yield Fund 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

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|

**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 | rok     |
|--------|---------|
| 0 1    | 2 0 1 4 |
| 1 2    | 2 0 1 4 |

**IČO**

|   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 5 | 7 | 4 | 2 | 9 | 6 | 8 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|

**SK NACE**

|  |  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|--|

(vyznačí sa )

**Bezprostredne  
predchádzajúce  
obdobie**

| mesiac | rok     |
|--------|---------|
| 0 6    | 2 0 1 3 |
| 1 2    | 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**

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |  |   |   |   |   |   |   |   |   |  |   |   |   |   |  |   |   |   |   |   |  |   |   |   |   |  |   |  |   |  |   |  |  |  |  |  |  |  |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|---|---|---|---|---|---|---|---|--|---|---|---|---|--|---|---|---|---|---|--|---|---|---|---|--|---|--|---|--|---|--|--|--|--|--|--|--|
| R | a | i | f | f | e | i | s | e | n |  | E | u | r | o | p | e | a | n |  | H | i | g | h |  | Y | i | e | l | d |  | F | u | n | d |  | o |  | p |  | o |  |  |  |  |  |  |  |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|---|---|---|---|---|---|---|---|--|---|---|---|---|--|---|---|---|---|---|--|---|---|---|---|--|---|--|---|--|---|--|--|--|--|--|--|--|

**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 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|

|                                      |  |
|--------------------------------------|--|
| Zostavené dňa:<br><br>20. marca 2015 | Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:   |
| Schválené dňa:                       | <div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: center;"> <div style="text-align: center;"> <br/>             Ing. Miloslav Mlynár         </div> <div style="text-align: center;"> <br/>             Ing. Martin Ďuriančík         </div> </div> |

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen European High Yield Fund 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  |
| I.        | <b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)                              | <b>43 219 513</b>     | <b>48 037 949</b>                            |
| 1.        | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou   | -                     | -  |
| a)        | bez kupónov  | -                     | -  |
| b)        | s kupónmi  | -                     | -  |
| 2.        | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou  | -                     | -  |
| a)        | bez kupónov  | -                     | -  |
| b)        | s kupónmi  | -                     | -  |
| 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  | 43 168 718            | 47 995 171                                   |
| a)        | otvorených podielových fondov  | 43 168 718            | 47 995 171                                   |
| b)        | ostatné  | -                     | -  |
| 5.        | Krátkodobé pohľadávky  | 50 795                | 42 778                                       |
| a)        | krátkodobé vklady v bankách  | -                     | -  |
| b)        | krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel | -                     | -  |
| c)        | iné  | 50 795                | 42 778                                       |
| d)        | obrátené repoobchody   | -                     | -  |
| 6.        | Dlhodobé pohľadávky  | -                     | -  |
| a)        | dlhodobé vklady v bankách  | -                     | -  |
| b)        | dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel   | -                     | -  |
| 7.        | Deriváty   | -                     | -  |
| 8.        | Drahé kovy   | -                     | -  |
| II.       | <b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)                            | <b>205 527</b>        | <b>354 532</b>                               |
| 9.        | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                       | 205 527               | 354 532                                      |
| 10.       | Ostatný majetok  | -                     | -  |
|           | <b>Aktíva spolu</b>  | <b>43 425 040</b>     | <b>48 392 481</b>                            |
| Označenie | POLOŽKA  | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
| a         | b  | 1                     | 2  |
| x         | Pasíva   | x                     | x  |
| I.        | <b>Záväzky</b> (súčet položiek 1 až 7)   | <b>96 566</b>         | <b>213 458</b>                               |
| 1.        | Záväzky voči bankám  | -                     | -  |
| 2.        | Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti              | 41 682                | 134 291                                      |
| 3.        | Záväzky voči správcovskej spoločnosti  | 41 101                | 61 735                                       |
| 4.        | Deriváty   | -                     | -  |
| 5.        | Repoobchody  | -                     | -  |
| 6.        | Záväzky z vypožičania finančného majetku                                       | -                     | -  |
| 7.        | Ostatné záväzky  | 13 783                | 17 432                                       |
| II.       | <b>Vlastné imanie</b>  | <b>43 328 474</b>     | <b>48 179 023</b>                            |
| 8.        | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/<br>Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho  | 43 328 474            | 48 179 023                                   |
| a)        | zisk alebo strata za účtovné obdobie   | 7 488                 | 1 276 883                                    |
|           | <b>Pasíva spolu</b>  | <b>43 425 040</b>     | <b>48 392 481</b>                            |

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen European High Yield Fund 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  |
| 1.          | <b>Výnosy z úrokov</b>   | 72                    | 99   |
| 1.1.        | úroky  | 72                    | 99   |
| 1.2./a.     | výsledok zaistenia   | -                     | -  |
| 1.3./b.     | zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku | -                     | -  |
| <b>2.</b>   | <b>Výnosy z podielových listov</b>   | <b>2 650 367</b>      | <b>77 906</b>                                |
| 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                               | 175 186               | 1 354 670                                    |
| 5./d.       | Zisk/strata z operácií s devízami  | -                     | -  |
| 6./e.       | Zisk/strata z derivátov  | -                     | -  |
| 7./f.       | Zisk/strata s operáciami s drahými kovmi   | -                     | -  |
| 8./g.       | Zisk/strata z operácií s iným majetkom   | -                     | -  |
| <b>I.</b>   | <b>Výnos z majetku vo fonde</b>  | <b>2 825 625</b>      | <b>1 432 675</b>                             |
| h.          | Transakčné náklady   | (1 129)               | (1 378)                                      |
| i.          | Bankové poplatky a iné poplatky  | (2 330 339)           | (1 245)                                      |
| <b>II.</b>  | <b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>  | <b>494 157</b>        | <b>1 430 052</b>                             |
| j.          | Náklady na financovanie fondu  | -                     | -  |
| j.1.        | náklady na úroky   | -                     | -  |
| j.2.        | zisky/straty zo zaistenia úrokov   | -                     | -  |
| j.3.        | náklady na dane a poplatky   | -                     | -  |
| <b>III.</b> | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>                                | <b>494 157</b>        | <b>1 430 052</b>                             |
| k.          | Náklady na   | <b>(458 976)</b>      | <b>(136 875)</b>                             |
| k.1.        | odplatu za správu fondu  | (458 976)             | (136 875)                                    |
| k.2.        | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde                                 | -                     | -  |
| l.          | Náklady na odplaty za služby depozitára  | (14 343)              | (4 277)                                      |
| m.          | Náklady na audit účtovnej závierky   | (13 350)              | (12 017)                                     |
| <b>A.</b>   | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>  | <b>7 488</b>          | <b>1 276 883</b>                             |

## **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., Raiffeisen European High Yield Fund o.p.f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je otvorený podielový fond, ktorý spĺňa požiadavky právne záväzného aktu Európskej únie upravujúceho kolektívne investovanie, vytvorený 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 16. mája 2013 nadobudlo právoplatnosť rozhodnutie Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS“) číslo ODT-2380/2013-1 zo dňa 14. mája 2013 o udelení povolenia na vytvorenie podielového fondu, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 3. júna 2013. Podielový fond bol vytvorený ako štandardný podielový fond vo forme otvoreného podielového fondu, pričom ide o zberný fond.

Štatút podielového fondu schválilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti dňa 15. februára 2013. Tento štatút nadobudol platnosť a účinnosť dňom nadobudnutia právoplatnosti rozhodnutia NBS o povolení na vytvorenie podielového fondu. Rozhodnutie NBS číslo ODT-2380/2013-1 zo dňa 14. mája 2013 o povolení na vytvorenie podielového fondu nadobudlo právoplatnosť dňa 16. mája 2013. Vydávanie podielových listov sa začalo 3. júna 2013. Aktuálne znenie štatútu podielového fondu je zverejnené na webovom sídle správcovskej spoločnosti.

Podielový fond je zberným fondom hlavného fondu s názvom Raiffeisen-Europa-HighYield vytvoreného dňa 12. mája 1999 na dobu neurčitú (ďalej len „hlavný fond“), a preto je 85 % a viac majetku v podielovom fonde investovaných do podielových listov hlavného fondu. Hlavný fond je štandardný podielový fond spĺňajúci požiadavky právne záväzného aktu Európskej únie upravujúceho kolektívne investovanie zameraný na investície predovšetkým do korporátnych dlhopisov s nižším ratingom. Správcovskou spoločnosťou spravujúcou hlavný fond je Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. so sídlom Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Viedeň, depozitárom hlavného fondu je Raiffeisen Bank International AG, so sídlom Am Stadtpark 9, A-1030 Viedeň a audítorm hlavného fondu je KPMG Austria Gesellschaft m.b.H., so sídlom Porzellangasse 51, A-1090 Viedeň.

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 pohybu cien podielových listov hlavného fondu a z finančných nástrojov s úrokovým výnosom a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte (10 rokov).

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde najmä do podielových listov hlavného fondu, ako aj do doplnkového likvidného majetku, s cieľom dosahovať výnos z pohybu cien podielových listov hlavného fondu a z finančných nástrojov s úrokovým výnosom a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Podiel investícií do podielových listov hlavného fondu bude predstavovať minimálne 85 % na majetku v podielovom fonde a maximálne 100 % na majetku v podielovom fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať minimálne 0 % a maximálne 15 % na majetku v podielovom fonde. Vzhľadom na skutočnosť, že minimálne 85 % a viac majetku v podielovom fonde bude investovaných do podielových listov hlavného fondu, bude sa výkonnosť podielového fondu a hlavného fondu vo významnej miere zhodovať, odlišovať sa bude v závislosti od aktuálneho podielu majetku v podielovom fonde investovaného do doplnkového likvidného majetku.

Hlavný fond je štandardný podielový fond spĺňajúci požiadavky právne záväzného aktu Európskej únie upravujúceho kolektívne investovanie zameraný na investície predovšetkým do korporátnych dlhopisov s nižším ratingom. Hlavný fond je dlhopisový fond investujúci do dlhopisov s vysokými výnosmi.

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

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

**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:

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

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovného finančného konsolidovaného celku:

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

|  | <b>Priama materská spoločnosť</b> |
|--|-----------------------------------|
| 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:

| <b>Predstavenstvo</b> |                       |
|-----------------------|-----------------------|
| Predseda:             | Ing. Michal Kustra    |
| Prvý podpredseda:     | Ing. Miloš Mlynár     |
| Podpredseda:          | Ing. Martin Ďuriančík |

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2014:

| <b>Dozorná rada</b> |                      |
|---------------------|----------------------|
| 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 3. júna 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

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 ľarchu 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 tržobná 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. 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.

3. 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).

4. 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. 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 podielnikov 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 úvery.

• Informácie o výnosoch z podielových listov

Správcovská spoločnosť vypláca podielnikom podielového fondu výnosy z majetku v podielovom fonde ako dividendy pravidelne raz ročne, a to vo výške výnosov z majetku v hlavnom fonde vyplatených do podielového fondu v kalendárnom mesiaci apríl. Ostatné výnosy z majetku v podielovom fonde, ktoré správcovská spoločnosť nevypláca ako dividendy, 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 podielového fondu. Správcovská spoločnosť je oprávnená dividendy v príslušnom kalendárnom roku podielnikom podielového fondu nevyplatiť, pokiaľ by výška dividendy príslúchajúcej podielníkovi v tomto kalendárnom roku nedosiahla minimálne pri jednom z podielnikov hodnotu 1 EUR, pričom nevyplatené dividendy v takom prípade správcovská spoločnosť zahŕňa do čistej hodnoty majetku, to znamená aj do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov podielového fondu.

Výplata dividend sa považuje za výplatu výnosov z majetku v podielovom fonde a zároveň predstavuje náklad podielového fondu. Vykazuje sa na riadku „Bankové poplatky a iné poplatky“ výkazu ziskov a strát.

- 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. Pri výplate výnosov z majetku v podielovom fonde správcovská spoločnosť postupuje v súlade so zákonom o dani z príjmov, čiže v súlade s § 43 zákona o dani z príjmov na takúto výplatu výnosov z majetku v podielovom fonde aplikuje daň vyberanú zrážku. 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 fondu odplata správcovskej spoločnosti za jeden rok správy podielového fondu predstavuje súčet základnej zložky odplaty vo výške najviac 2 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde a mimoriadnej zložky odplaty, pričom výška koeficientu pre výpočet mimoriadnej zložky odplaty predstavuje najviac 0,20. Aktuálna výška základnej zložky odplaty vrátane výšky koeficientu pre výpočet mimoriadnej zložky odplaty je uvedená 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 0,10 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Aktuálna výška odplaty za výkon činnosti depozitára je uvedená 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.

**2.C. Prehľad o peňažných tokoch**

|             | <b>C. Prehľad o peňažných tokoch</b>   | <b>Bežné účtovné obdobie</b> | <b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b> |
|-------------|--|------------------------------|---|
| <b>x</b>    | <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>   | <b>x</b>                     | <b>x</b>  |
| 1.          | Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)   | 72                           | 99  |
| 2.          | Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (-)   | -                            | -   |
| 3.          | Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)   | (473 318)                    | (141 152)   |
| 4.          | Závazky z úrokov, odplát a provízií (+)  | (23 433)                     | 67 922  |
| 5.          | Výnosy z dividend (+)  | 2 327 821                    | -   |
| 6.          | Pohľadávky za dividendy (-)  | -                            | -   |
| 7.          | Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+) | 11 735 610                   | 291 456   |
| 8.          | Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)                                      | (8 015)                      | (42 779)  |
| 9.          | Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)     | (6 411 430)                  | (46 854 051)  |
| 10.         | Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)                                  | -                            | -   |
| 11.         | Výnos z odpísaných pohľadávok (+)  | -                            | -   |
| 12.         | Náklady na dodávateľov (-)   | (2 344 817)                  | (14 639)  |
| 13.         | Závazky voči dodávateľom (+)   | (849)                        | 11 245  |
| 14.         | Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)  | -                            | -   |
| 15.         | Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)  | -                            | -   |
| <b>I.</b>   | <b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>   | <b>4 801 641</b>             | <b>(46 681 899)</b>                                 |
| <b>x</b>    | <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>  | <b>x</b>                     | <b>x</b>  |
| 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 (+/-)   | -                            | -   |
| <b>II.</b>  | <b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>  | <b>-</b>                     | <b>-</b>  |
| <b>x</b>    | <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>  | <b>x</b>                     | <b>x</b>  |
| 21.         | Emitované podielové listy-preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)                            | 10 725 545                   | 47 985 015  |
| 22.         | Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)  | (15 583 582)                 | (1 082 875)   |
| 23.         | Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)                     | (92 609)                     | 134 291   |
| 24.         | Dedičstvá (-)  | -                            | -   |
| 25.         | Závazky na výplatu dedičstiev (+)  | -                            | -   |
| 26.         | Preddavky na emitovanie podielových listov (+)   | -                            | -   |
| 27.         | Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)  | -                            | -   |
| 28.         | Náklady na dlhodobé úroky (-)  | -                            | -   |
| 29.         | Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)   | -                            | -   |
| <b>III.</b> | <b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>  | <b>(4 950 646)</b>           | <b>47 036 431</b>                                   |
| <b>IV.</b>  | <b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>                            | <b>-</b>                     | <b>-</b>  |
| <b>V.</b>   | <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>                                     | <b>(149 005)</b>             | <b>354 532</b>                                      |
| <b>VI.</b>  | <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>                               | <b>354 532</b>               | <b>-</b>  |
| <b>VII.</b> | <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>                                  | <b>205 527</b>               | <b>354 532</b>                                      |

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

|   | <b>Bežné účtovné obdobie</b> | <b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b> |
|---|------------------------------|---|
| Peňažné prostriedky splatné na požiadanie | 205 527                      | 354 532   |
| Vklady v bankách splatné do 24 hodín      | -                            | -   |
| <b>Spolu</b>                              | <b>205 527</b>               | <b>354 532</b>                                      |

**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:

| Ozna-<br>čenie | Položka   | Bežné účtovné<br>obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce<br>účtovné obdobie |
|----------------|---|--------------------------|--|
| a              | b   | 1                        | 2  |
| <b>I.</b>      | <b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>  | <b>48 179 023</b>        | -  |
| a)             | počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplňkových<br>dôchodkových jednotiek                                   | 458 494 407              | -  |
| b)             | hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej<br>doplňkovej dôchodkovej jednotky                 | 0,1051                   | -  |
| 1.             | Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových<br>a doplňkových dôchodkových fondov                        | 10 725 545               | 47 985 015   |
| 2.             | Zisk alebo strata fondu   | 7 488                    | 1 276 883  |
| 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/<br>prevedené a vyplatené doplňkové dôchodkové jednotky | (15 583 582)             | (1 082 875)  |
| <b>II.</b>     | <b>Nárast/pokles čistého majetku</b>  | <b>(4 850 549)</b>       | <b>48 179 023</b>                                  |
| <b>A.</b>      | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>   | <b>43 328 474</b>        | <b>48 179 023</b>                                  |
| a)             | počet podielov/dôchodkových jednotiek/ doplňkových<br>dôchodkových jednotiek                                  | 412 334 598              | 458 494 407  |
| b)             | hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/ jednej<br>doplňkovej dôchodkovej jednotky                | 0,1051                   | 0,1051   |

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

|                              | Bežné účtovné<br>obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce<br>účtovné<br>obdobie |
|------------------------------|--------------------------|---|
| Stav na začiatku obdobia     | 458 494 407              | -   |
| Predaj podielových listov    | 101 965 039              | 468 905 540   |
| Redemácia podielových listov | (148 124 848)            | (10 411 133)  |
| <b>Stav na konci obdobia</b> | <b>412 334 598</b>       | <b>458 494 407</b>                                    |

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. 4)**

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

| Číslo<br>riadku | 4.I. Podielové listy (PL)        | Bežné účtovné<br>obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce<br>účtovné obdobie |
|-----------------|----------------------------------|--------------------------|--|
| 1.              | PL otvorených podielových fondov | 43 168 718               | 47 995 171   |
| 1.1.            | nezaložené                       | 43 168 718               | 47 995 171   |
| 1.2.            | založené v repoobchodoch         | -                        | -  |
| 1.3.            | založené                         | -                        | -  |
| 2.              | PL ostatné                       | -                        | -  |
| 2.1.            | nezaložené                       | -                        | -  |
| 2.2.            | založené v repoobchodoch         | -                        | -  |
| 2.3.            | založené                         | -                        | -  |
|                 | <b>Spolu</b>                     | <b>43 168 718</b>        | <b>47 995 171</b>                                  |

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen European High Yield Fund 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  | 43 168 718            | 47 995 171                                   |
| 2.           | USD  | -                     | -  |
| 3.           | JPY  | -                     | -  |
| 4.           | CHF  | -                     | -  |
| 5.           | GBP  | -                     | -  |
| 6.           | SEK  | -                     | -  |
| 7.           | CZK  | -                     | -  |
| 8.           | HUF  | -                     | -  |
| 9.           | PLN  | -                     | -  |
| 10.          | CAD  | -                     | -  |
| 11.          | AUD  | -                     | -  |
| 12.          | Ostatné meny   | -                     | -  |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>43 168 718</b>     | <b>47 995 171</b>                            |

**Krátkodobé pohľadávky(SA r. 5)**

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  | -                     | -  |
| 2.           | Do troch mesiacov   | 50 795                | 42 778                                       |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | -                     | -  |
| 4.           | Do jedného roku   | -                     | -  |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>50 795</b>         | <b>42 778</b>                                |

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  | 50 795                | 42 778                                       |
| 2.           | Do troch mesiacov   | -                     | -  |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | -                     | -  |
| 4.           | Do jedného roku   | -                     | -  |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>50 795</b>         | <b>42 778</b>                                |

| Číslo riadku | 5.III. EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---|-----------------------|--|
| 1.           | Hrubá hodnota pohľadávok  | 50 795                | 42 778                                       |
| 2.           | Zníženie hodnoty  | -                     | -  |
| 3.           | Čistá hodnota pohľadávok  | 50 795                | 42 778                                       |

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

**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  | 205 527               | 354 532                                      |
| 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  | 205 527               | 354 532                                      |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                     | -  |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>205 527</b>        | <b>354 532</b>                               |

Pre podielový fond je zriadený k 31. decembru 2014 jeden bežný účet vedený u depozitára, a to bežný účet vedený v EUR.

**Závázky 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. Závázky voči správcovskej spoločnosti   | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|--|-----------------------|--|
| 1.           | Závázky voči správcovskej spoločnosti – poplatky za správu   | 35 730                | 38 077                                       |
| 2.           | Závázky voči správcovskej spoločnosti – poplatky súvisiace s vydávaním a vrátením podielových listov | 5 371                 | 23 658                                       |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>41 101</b>         | <b>61 735</b>                                |

**Ostatné záväzky (SP r. 7)**

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

| Číslo riadku | 7.I. Ostatné záväzky                              | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---|-----------------------|--|
| 1.           | Závázky voči depozitárovi – depozitársky poplatok | 1 117                 | 1 190  |
| 2.           | Daň vyberaná zrážkou – redemácie                  | 2 270                 | 4 996  |
| 3.           | Iné záväzky, z toho                               | 10 396                | 11 246                                       |
|              | <b>Spolu</b>                                      | <b>13 783</b>         | <b>17 432</b>                                |

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

**Výnosy z úrokov (V r. 1)**

Štruktúra úrokových výnosov za uvedené obdobie:

| <b>Číslo riadku</b> | <b>1.1. Úroky</b>               | <b>Bežné účtovné obdobie</b> | <b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b> |
|---------------------|---------------------------------|------------------------------|---|
| 1.                  | Bežné účty                      | 72                           | 99  |
| 2.                  | Reverzné repoobchody            | -                            | -   |
| 3.                  | Vklady v bankách                | -                            | -   |
| 4.                  | Dlhové cenné papiere            | -                            | -   |
| 5.                  | Pôžičky obchodným spoločnostiam | -                            | -   |
|                     | <b>Spolu</b>                    | <b>72</b>                    | <b>99</b>   |

**Výnosy z podielových listov (V r. 2)**

Štruktúra výnosov z podielových listov v členení podľa meny za uvedené obdobia:

| <b>Číslo riadku</b> | <b>Výnosy z podielových listov</b> | <b>Bežné účtovné obdobie</b> | <b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b> |
|---------------------|------------------------------------|------------------------------|---|
| 1.                  | Výnosy z podielových listov        | 2 650 367                    | 77 906  |
|                     | <b>Spolu</b>                       | <b>2 650 367</b>             | <b>77 906</b>                                       |

| <b>Číslo riadku</b> | <b>2.EUR Výnosy z podielových listov</b> | <b>Bežné účtovné obdobie</b> | <b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b> |
|---------------------|--|------------------------------|---|
| 1.                  | Otvorené podielové fondy                 | 2 650 367                    | 77 906  |
| 2.                  | Uzatvorené podielové fondy               | -                            | -   |
| 3.                  | Špeciálne podielové fondy                | -                            | -   |
| 4.                  | Špeciálne podielové fondy nehnuteľností  | -                            | -   |
|                     | <b>Spolu</b>                             | <b>2 650 367</b>             | <b>77 906</b>                                       |

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

Štruktúra položky podľa druhov cenných papierov za uvedené obdobie:

| <b>Číslo riadku</b> | <b>4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi</b> | <b>Bežné účtovné obdobie</b> | <b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b> |
|---------------------|--|------------------------------|---|
| 1.                  | Akcie  | -                            | -   |
| 2.                  | Krátkodobé dlhové cenné papiere                        | -                            | -   |
| 3.                  | Dlhodobé dlhové cenné papiere                          | -                            | -   |
| 4.                  | Podielové listy  | 175 186                      | 1 354 670   |
|                     | <b>Spolu</b>   | <b>175 186</b>               | <b>1 354 670</b>                                    |

**Transakčné náklady (V r. h)**

Štruktúra položky za uvedené obdobie:

| <b>Číslo riadku</b> | <b>h. Transakčné náklady</b>                     | <b>Bežné účtovné obdobie</b> | <b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b> |
|---------------------|--|------------------------------|---|
| 1.                  | Transakčné náklady – operácie s cennými papiermi | (1 129)                      | (1 378)   |
| 2.                  | Transakčné náklady – derivátové operácie         | -                            | -   |
|                     | <b>Spolu</b>                                     | <b>(1 129)</b>               | <b>(1 378)</b>                                      |



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

Štruktúra položky za uvedené obdobie:

| <b>Číslo riadku</b> | <b>i. Bankové poplatky a iné poplatky</b>          | <b>Bežné účtovné obdobie</b> | <b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b> |
|---------------------|--|------------------------------|---|
| 1.                  | Bankové poplatky                                   | (115)                        | (216)   |
| 2.                  | Burzové poplatky                                   | -                            | -   |
| 3.                  | Poplatky obchodníkom s cennými papiermi            | -                            | -   |
| 4.                  | Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov | -                            | -   |
|                     | <b>Spolu</b>                                       | <b>(115)</b>                 | <b>(216)</b>  |

V rámci položky výkazu ziskov a strát „Bankové a iné poplatky“ sú k 31. decembru 2014 vykázané aj iné poplatky vo výške 2 403 EUR (k 31. decembru 2013 1 029 EUR) a poplatky vo výške 2 327 821 EUR, viď bližšie poznámka „Informácie o výnosoch z podielových listov“ v časti 2.B. „Použité účtovné zásady a účtovné metódy“.

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

K 31. decembru 2014 ani k 31. decembru 2013 správcovská spoločnosť pre podielový fond neevidovala iné aktíva a iné pasíva.

**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 trhovú cenu, 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., Raiffeisen European High Yield Fund 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> |
|------------------------------------|---|--|-------------------|
| <b>31. december 2014:</b>          |   |  |                   |
| Investície a peňažné prostriedky   | 43 374 245  | 43 374 245   | -                 |
| Pohľadávky                         | 50 795  | 50 795   | -                 |
| Závazky                            | (86 170)  | (96 566)   | (10 396)          |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>         | <b>43 338 870</b>   | <b>43 328 474</b>                                  | <b>(10 396)</b>   |
| Počet podielov*                    | 412 334 598   | 412 334 598  | -                 |
| Hodnota podielu podielového listu: | <b>0,1051</b>   | <b>0,1051</b>                                      | <b>0,0000</b>     |
| <b>31. december 2013:</b>          |   |  |                   |
| Investície a peňažné prostriedky   | 48 349 703  | 48 349 703   | -                 |
| Pohľadávky                         | 42 778  | 42 778   | -                 |
| Závazky                            | (202 213)   | (213 458)  | (11 245)          |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>         | <b>48 190 268</b>   | <b>48 179 023</b>                                  | <b>(11 245)</b>   |
| Počet podielov*                    | 458 494 407   | 458 494 407  | -                 |
| Hodnota podielu podielového listu: | <b>0,1051</b>   | <b>0,1051</b>                                      | <b>0,0000</b>     |

\* 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. | -              | 5 371         | Poplatky súvisiace s vydávaním a vrátením podielových listov |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. | -              | 35 730        | Poplatky za správu   |
| Tatra banka, a.s.                          | -              | 1 117         | Depozitársky poplatok  |
| Tatra banka, a.s.                          | -              | 174           | Ostatné záväzky  |
| Tatra banka, a.s.                          | 205 527        | -             | Bežné účty   |
| Raiffeisen Zentralbank Österreich AG       | 50 795         | -             | Pohľadávky z poplatkov                                       |
| <b>Celkom</b>                              | <b>256 322</b> | <b>42 392</b> |  |

Uvedené zostatky sú zahrnuté v položkách Závazky voči správcovskej spoločnosti, Ostatné záväzky a Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov 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. | -              | 23 658        | Poplatky súvisiace s vydávaním a vrátením podielových listov |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. | -              | 38 077        | Poplatky za správu   |
| Tatra banka, a.s.                          | -              | 1 190         | Depozitársky poplatok  |
| Tatra banka, a.s.                          | -              | 216           | Ostatné záväzky  |
| Tatra banka, a.s.                          | 354 532        | -             | Bežné účty   |
| Raiffeisen Zentralbank Österreich AG       | 42 778         | -             | Pohľadávky z poplatkov                                       |
| <b>Celkom</b>                              | <b>397 310</b> | <b>63 141</b> |  |

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

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen European High Yield Fund 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:

| <b>Spoločnosť v skupine</b>                | <b>Výnosy</b>  | <b>Náklady</b>   | <b>Popis</b>          |
|--|----------------|------------------|-----------------------|
| Tatra banka, a.s.                          | 72             | -                | Úroky                 |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. | -              | (458 976)        | Poplatky za správu    |
| Tatra banka, a.s.                          | -              | (14 343)         | Poplatok depozitárovi |
| Tatra banka, a.s.                          | -              | (115)            | Bankové poplatky      |
| Tatra banka, a.s.                          | -              | (3 530)          | Ostatné poplatky      |
| Raiffeisen Zentralbank Österreich AG       | 322 545        | -                | Ostatné poplatky      |
| <b>Celkom</b>                              | <b>322 617</b> | <b>(476 964)</b> |                       |

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

| <b>Spoločnosť v skupine</b>                | <b>Výnosy</b> | <b>Náklady</b>   | <b>Popis</b>                |
|--|---------------|------------------|-----------------------------|
| Tatra banka, a.s.                          | 99            | -                | Úroky                       |
| Tatra banka, a.s.                          | -             | -                | Operácie s cennými papiermi |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. | -             | (136 875)        | Poplatky za správu          |
| Tatra banka, a.s.                          | -             | (4 277)          | Poplatok depozitárovi       |
| Tatra banka, a.s.                          | -             | (216)            | Bankové poplatky            |
| Tatra banka, a.s.                          | -             | (2 406)          | Ostatné poplatky            |
| Raiffeisen Zentralbank Österreich AG       | 77 906        | -                | Ostatné poplatky            |
| <b>Celkom</b>                              | <b>78 005</b> | <b>(143 774)</b> |                             |

Investície správcovskej spoločnosti v podielovom fonde do podielových listov hlavného fondu s názvom Raiffeisen-Europa-HighYield, ktorý spravuje spoločnosť Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. sú nasledovné:

|                 | <b>31. 12. 2014</b> | <b>31. 12. 2013</b> |
|-----------------|---------------------|---------------------|
| Podielové listy | 43 168 718          | 47 995 171          |

Súhrn transakcií podielového fondu voči hlavnému fondu je nasledovný:

|   | <b>1. 1. 2014 –<br/>31. 12. 2014</b> | <b>3. 6. 2013 –<br/>31. 12. 2013</b> |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Čisté výnosy z operácií s podielovými listami | 175 182                              | 1 354 670                            |
| <b>Celkom</b>                                 | <b>175 182</b>                       | <b>1 354 670</b>                     |

|                            | <b>31. 12. 2014</b>                  | <b>31. 12. 2014</b>                                  | <b>31. 12. 2013</b>                  | <b>31. 12. 2013</b>                                  |
|----------------------------|--------------------------------------|--|--------------------------------------|--|
|                            | <b>Počet podielov<br/>(tisíc ks)</b> | <b>Podiel na<br/>celkovom počte<br/>podielov (%)</b> | <b>Počet podielov<br/>(tisíc ks)</b> | <b>Podiel na<br/>celkovom počte<br/>podielov (%)</b> |
| Ostatné spriaznené strany* | 1 905                                | 0,462  | 6 025                                | 1,314  |

\*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

### **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 riziku správy hlavného fondu, úrokovému riziku, kreditnému riziku, riziku likvidity, riziku koncentrácie, riziku odlišnej výkonnosti od hlavného fondu a riziku oceňovania.

Riziko správy hlavného fondu je riziko, že investičná stratégia realizovaná správcovom hlavného fondu neprinesie očakávané výsledky. Vplyv rizika správy hlavného fondu na hodnotu majetku v podielovom fonde možno považovať za vysoký.

*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 emitujúceho subjektu splácať svoje záväzky môže vzrásť úroková prirážka požadovaná na trhu investormi a tým klesnúť trhovú hodnotu dlhových finančných nástrojov a nástrojov peňažného trhu vydaných emitujúcim subjektom. Miera úrokového rizika závisí najmä od aktuálneho podielu majetku v podielovom fonde investovaného do peňažných a dlhopisových investícií. Vplyv úrokového rizika na hodnotu majetku v podielovom fonde možno považovať za vysoký.

*Kreditné riziko* znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok. Pri výbere finančných nástrojov nesúcich kreditné riziko sa uprednostňujú finančné nástroje, ktorých príslušný rating alebo rating ich emitujúcich subjektov je v investičnom pásme. Základným nástrojom, ktorý správcovská spoločnosť používa na posúdenie kreditného rizika finančného nástroja je rating, ktorý tomuto nástroju alebo jeho emitujúcemu subjektu udelila niektorá z renomovaných ratingových agentúr (napr. Standard & Poor's, Moody's Investors Service Inc., Fitch, European Rating Agency (ERA<sup>TM</sup>)). Pokiaľ finančný nástroj a jeho emitujúci subjekt nemá udelený rating, správcovská spoločnosť posúdi jeho kreditné riziko na základe verejne dostupných informácií. Miera kreditného rizika závisí najmä od aktuálneho podielu majetku v podielovom fonde investovaného do doplnkového likvidného majetku. Vplyv kreditného rizika na hodnotu majetku v podielovom fonde možno považovať za významný.

*Riziko likvidity* znamená riziko, že v prípade mimoriadnych situácií na trhu alebo zníženia kreditnej bonity emitujúceho subjektu nebude možné finančný nástroj, do ktorého sa môže podľa Štatútu investovať, predáť, 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 považovať za nízky.

*Riziko koncentrácie* znamená riziko straty vyplývajúce z koncentrácie obchodov s majetkom v podielovom fonde voči osobe, skupine hospodársky spojených osôb, štátu, zemepisnej oblasti alebo hospodárskemu odvetviu. Podielový fond koncentruje investície do vkladov bankového sektora na území Slovenskej republiky. Úzky výber bánk z jednej krajiny predstavuje zvýšenie miery ostatných rizík, najmä kreditného rizika. Vplyv rizika koncentrácie na hodnotu majetku v podielovom fonde možno považovať za nízky.

*Riziko odlišnej výkonnosti od hlavného fondu* znamená, že vzhľadom na skutočnosť, že doplnkový likvidný majetok môže tvoriť až 15 % majetku v podielovom fonde, výkonnosť podielového fondu sa nemusí presne zhodovať s výkonnosťou hlavného fondu. Vplyv rizika odlišnej výkonnosti od hlavného fondu na hodnotu majetku v podielovom fonde možno považovať za nízky.

*Riziko oceňovania* je riziko straty vyplývajúce z neúmyselného použitia chybných predpokladov alebo dát. V rámci finančných nástrojov, do ktorých správcovská spoločnosť investuje majetok v podielovom fonde, sa môžu napríklad vyskytnúť nástroje s nízkou likviditou, pre ktoré neexistuje trhovú cenu 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 oceneľné a sú predmetom neistoty, že odhad vyplývajúci z oceňovacieho procesu bude blízky skutočnej cene pri predaji alebo splatnosti. V prípade, že predpoklady alebo dáta, 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 významný.

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 úrokovej prirážky, alebo negatívne ovplyvnia hodnotu finančných nástrojov. 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.

Celkové riziko týkajúce sa finančných derivátov správcovská spoločnosť vypočítava ako súčin celkového rizika hlavného fondu a pomeru investície podielového fondu do hlavného fondu.

Informácie o rizikách hlavného fondu sú uvedené v predajnom prospekte podielového fondu.

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen European High Yield Fund 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            |
|---|----------------|------|-------|------|--------|-------------------|-------------------|
| <b>Aktíva</b>                                       |                |      |       |      |        |                   |                   |
| Podielové listy                                     | -              | -    | -     | -    | -      | 43 168 718        | 43 168 718        |
| Krátkodobé pohľadávky                               | 50 795         | -    | -     | -    | -      | -                 | 50 795            |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov | 205 527        | -    | -     | -    | -      | -                 | 205 527           |
| <b>Aktíva celkom</b>                                | <b>256 322</b> | -    | -     | -    | -      | <b>43 168 718</b> | <b>43 425 040</b> |
| <b>Pasíva</b>                                       |                |      |       |      |        |                   |                   |
| Závazky z vrátenia podielov                         | 41 682         | -    | -     | -    | -      | -                 | 41 682            |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti               | 41 101         | -    | -     | -    | -      | -                 | 41 101            |
| Ostatné záväzky                                     | 13 783         | -    | -     | -    | -      | -                 | 13 783            |
| Podielové listy                                     | -              | -    | -     | -    | -      | 43 328 474        | 43 328 474        |
| <b>Pasíva celkom</b>                                | <b>96 566</b>  | -    | -     | -    | -      | <b>43 328 474</b> | <b>43 425 040</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014</b>  | <b>159 756</b> | -    | -     | -    | -      | <b>(159 756)</b>  | -                 |

Použité 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            |
|---|----------------|------|-------|------|--------|-------------------|-------------------|
| <b>Aktíva</b>                                       |                |      |       |      |        |                   |                   |
| Podielové listy                                     | -              | -    | -     | -    | -      | 47 995 171        | 47 995 171        |
| Krátkodobé pohľadávky                               | 42 778         | -    | -     | -    | -      | -                 | 42 778            |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov | 354 532        | -    | -     | -    | -      | -                 | 354 532           |
| <b>Aktíva celkom</b>                                | <b>397 310</b> | -    | -     | -    | -      | <b>47 995 171</b> | <b>48 392 481</b> |
| <b>Pasíva</b>                                       |                |      |       |      |        |                   |                   |
| Závazky z vrátenia podielov                         | 134 291        | -    | -     | -    | -      | -                 | 134 291           |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti               | 61 735         | -    | -     | -    | -      | -                 | 61 735            |
| Ostatné záväzky                                     | 17 432         | -    | -     | -    | -      | -                 | 17 432            |
| Podielové listy                                     | -              | -    | -     | -    | -      | 48 179 023        | 48 179 023        |
| <b>Pasíva celkom</b>                                | <b>213 458</b> | -    | -     | -    | -      | <b>48 179 023</b> | <b>48 392 481</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2013</b>  | <b>183 852</b> | -    | -     | -    | -      | <b>(183 852)</b>  | -                 |

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

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery neuvádzame, nakoľko je totožný s prehľadom podľa dátumu zostatkovej doby splatnosti.

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.

Použité 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