



Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,
PrivateExclusive 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
Účel a investičná stratégia podielového fondu	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 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. 3, r. 4)</i>	13
<i>Krátkodobé pohľadávky (SA r. 5)</i>	15
<i>Deriváty s aktívnym zostatkom (SA r. 7)</i>	16
<i>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (SA r. 9)</i>	17
<i>Záväzky voči správcovskej spoločnosti (SP r. 3)</i>	18
<i>Deriváty s pasívnym zostatkom (SP r. 4)</i>	18
<i>Ostatné záväzky (SP r. 7)</i>	18
<i>Výnosy z úrokov (V r. 1)</i>	19
<i>Výnosy z podielových lístov (V r. 2)</i>	19
<i>Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi (V r. 4./c.)</i>	19
<i>Zisk/strata z operácií s devízami (V r. 5./d.)</i>	20
<i>Zisk/strata z derivátov (V r. 6./e.)</i>	20
<i>Transakčné náklady (V r. h)</i>	20
<i>Bankové poplatky a iné poplatky (V r. i.)</i>	21
2.F. Prehľad o iných aktívach a o iných pasívach	21
2.G. Ostatné poznámky	22
<i>Výpočet čistej hodnoty majetku v podielovom fonde</i>	22
<i>Informácie o transakciách so spriaznenými stranami</i>	23
<i>Informácie o riadení rizík</i>	24
<i>Informácie o následných udalostiach</i>	27

Správa nezávislého audítora

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., PrivateExclusive 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

3 1 5 7 0 0 5 D L 4 O R 2 M M B 0 H 5 1

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

od 0 1

do 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

od 0 5

do 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

P r í v a t e E x c l u s i v e F u n d 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


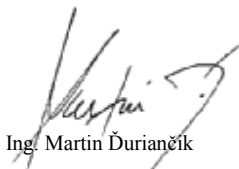
0 2 5 9 1 9 2 8 0 1

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., PrivateExclusive 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.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	43 141 251	52 579 471
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	626 790	-
a)	obchodovateľné akcie	626 790	-
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	3 269 089	7 337 986
a)	otvorených podielových fondov	3 269 089	7 337 986
b)	ostatné	-	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	39 206 850	45 137 421
a)	krátkodobé vklady v bankách	39 206 850	45 137 421
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c)	iné	-	-
d)	obrátené repoobchody	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	-	-
a)	dlhodobé vklady v bankách	-	-
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7.	Deriváty	38 522	104 064
8.	Drahé kovy	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	8 141 663	5 756 327
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	8 141 663	5 756 327
10.	Ostatný majetok	-	-
	Aktíva spolu	51 282 914	58 335 798
Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	132 042	3 373 361
1.	Závazky voči bankám	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	-	-
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	21 699	23 301
4.	Deriváty	105 709	18 714
5.	Repoobchody	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Ostatné záväzky	4 634	3 331 346
II.	Vlastné imanie	51 150 872	54 962 437
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	51 150 872	54 962 437
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	124 100	(908 099)
	Pasíva spolu	51 282 914	58 335 798

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., PrivateExclusive Fund 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	206 567	120 020
1.1.	úroky	206 567	120 020
1.2./a.	výsledok zaistenia	-	-
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	214 280	85 023
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	(536 093)	(158 331)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	1 947 665	(536 715)
6./e.	Zisk/strata z derivátov	(1 302 353)	(175 304)
7./f.	Zisk/strata s operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-
I.	Výnos z majetku vo fonde	530 066	(665 307)
h.	Transakčné náklady	(38 779)	(28 067)
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(767)	(497)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	490 520	(693 871)
j.	Náklady na financovanie fondu	(64 284)	(25 507)
j.1.	náklady na úroky	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	(64 284)	(25 507)
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	426 236	(719 378)
k.	Náklady na	(262 347)	(162 881)
k.1.	odplatu za správu fondu	(262 347)	(162 881)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(36 729)	(22 168)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	(3 060)	(3 672)
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	124 100	(908 099)

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., PrivateExclusive Fund o.p.f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je špeciálny podielový fond profesionálnych investorov vo forme otvoreného podielového fondu 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 9. apríla 2013 nadobudlo právoplatnosť rozhodnutie Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS“) číslo ODT-1407/2013-1 zo dňa 8. apríla 2013 o udelení povolenia na spravovanie podielového fondu, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 15. mája 2013. Podielový fond bol vytvorený ako špeciálny podielový fond profesionálnych investorov vo forme otvoreného podielového fondu.

Štatút podielového fondu schválilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti dňa 23. januára 2013. Tento štatút nadobudol platnosť a účinnosť dňom nadobudnutia právoplatnosti rozhodnutia NBS o povolení na vytvorenie podielového fondu. Rozhodnutie NBS číslo ODT-1407/2013-1 zo dňa 8. apríla 2013 o povolení na spravovanie podielového fondu nadobudlo právoplatnosť dňa 9. apríla 2013.

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

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde do peňažných investícií, dlhopisových investícií, akciových investícií a alternatívnych investícií v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z vyplatených kupónov dlhopisových investícií, z pohybu cien akciových investícií, alternatívnych investícií a dlhopisových investícií, z dividend akciových investícií a alternatívnych investícií a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte (uvedenom v PP). Podiel peňažných investícií, dlhopisových investícií, akciových investícií alebo alternatívnych investícií na majetku v podielovom fonde bude minimálne 0 % a maximálne 100 %. Správcovská spoločnosť využíva kvantitatívne modely a nástroje technickej i fundamentálnej analýzy pre identifikovanie a výber investičných príležitostí.

Podielový fond nemá stanovený benchmark.

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

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

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

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 15. mája 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 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 trhovacia 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. 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.

4. 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“.

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 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

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 nevykázala 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 súčet základnej zložky odplaty vo výške najviac 1,5 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde a mimoriadnej zložky odplaty, pričom výška koeficientu pre výpočet mimoriadnej zložky odplaty predstavuje najviac 0,40. Aktuálna výška základnej zložky odplaty vrátane výšky koeficientu pre výpočet mimoriadnej zložky odplaty je uvedená v predajnom prospekte podielového fondu.

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., PrivateExclusive Fund 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
	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	206 567	120 019
2.	Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (-)	12 714	(98 386)
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(299 076)	(185 050)
4.	Závazky z úrokov, odplát a provízií (+)	(1 827)	26 563
5.	Výnosy z dividend (+)	214 280	85 023
6.	Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	479 743 159	486 184 483
8.	Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	65 542	(104 064)
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(471 492 153)	(539 175 009)
10.	Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	(3 239 303)	3 345 012
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(42 606)	(32 234)
13.	Závazky voči dodávateľom (+)	(189)	1 786
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(64 284)	(25 507)
15.	Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	5 102 824	(49 857 364)
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 (+)	1 375 000	55 870 536
22.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(5 310 665)	-
23.	Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
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 (+)	-	-
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	(3 935 665)	55 870 536
IV.	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	1 218 177	(256 845)
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	2 385 336	5 756 327
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	5 756 327	-
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	8 141 663	5 756 327

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

	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažné prostriedky splatné na požiadanie	8 141 663	5 756 327
Vklady v bankách splatné do 24 hodín	-	-
Spolu	8 141 663	5 756 327

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	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	54 962 437	-
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplňkových dôchodkových jednotiek	558 891 365	-
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplňkovej dôchodkovej jednotky	0,0983	-
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplňkových dôchodkových fondov	1 375 000	55 870 536
2.	Zisk alebo strata fondu	124 100	(908 099)
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	(5 310 665)	-
II.	Nárast/pokles čistého majetku	(3 811 565)	54 962 437
A.	Čistý majetok na konci obdobia	51 150 872	54 962 437
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/ doplňkových dôchodkových jednotiek	518 796 147	558 891 365
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/ jednej doplňkovej dôchodkovej jednotky	0,0986	0,0983

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

	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Stav na začiatku obdobia	558 891 365	-
Predaj podielových listov	14 014 746	558 891 365
Redemácia podielových listov	(54 109 964)	-
Stav na konci obdobia	518 796 147	558 891 365

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. 3, r. 4)

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

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Obchodovateľné akcie	626 790	-
1.1.	nezaložené	626 790	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-

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

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	-	-
2.	USD	626 790	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	626 790	-

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	3 269 089	7 337 986
1.1.	nezaložené	3 269 089	7 337 986
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	-	-
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	3 269 089	7 337 986

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	-	-
2.	USD	3 269 089	7 337 986
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	3 269 089	7 337 986

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

Krátkodobé pohľadávky (SA r. 5)

Položku Krátkodobé pohľadávky predstavujú zostatky na termínovaných vkladoch.

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

Číslo riadku	5.I Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	5 230 522	10 539 035
2.	Do troch mesiacov	-	6 501 575
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	33 976 328	28 096 811
	Spolu	39 206 850	45 137 421

Číslo riadku	5.I.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	8 001 077
2.	Do troch mesiacov	-	6 501 575
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	33 976 328	28 096 811
	Spolu	33 976 328	42 599 463

Číslo riadku	5.I.USD Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	5 230 522	2 537 958
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	5 230 522	2 537 958

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

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	5 230 522	13 539 665
2.	Do troch mesiacov	8 505 788	3 500 945
3.	Do šiestich mesiacov	25 470 540	28 096 811
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	39 206 850	45 137 421

Číslo riadku	5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	11 001 707
2.	Do troch mesiacov	8 505 788	3 500 945
3.	Do šiestich mesiacov	25 470 540	28 096 811
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	33 976 328	42 599 463

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

Číslo riadku	5.II.USD Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	5 230 522	2 537 958
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	5 230 522	2 537 958

Číslo riadku	5.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	39 206 850	45 137 421
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	39 206 850	45 137 421

Číslo riadku	5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	33 976 328	42 599 463
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	33 976 328	42 599 463

Číslo riadku	5.III.USD Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	5 230 522	2 537 958
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	5 230 522	2 537 958

Deriváty s aktívnym zostatkom (SA r. 7)

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

Číslo riadku	7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	úrokové	22 457	9 310
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	22 457	9 310
2.	menové	16 065	78 015
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	16 065	78 015
3.	akciové	-	16 739
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	16 739
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	38 522	104 064

Číslo riadku	7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	38 522	104 064
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Nad jeden rok	-	-
	Spolu	38 522	104 064

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., PrivateExclusive 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. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	8 141 663	5 756 327
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	8 141 663	5 756 327
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	8 141 663	5 756 327

Číslo riadku	9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	1 911 174	1 094 249
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet - súvaha	1 911 174	1 094 249
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	1 911 174	1 094 249

Číslo riadku	9.USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	6 230 489	4 662 078
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	6 230 489	4 662 078
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	6 230 489	4 662 078

Pre podielový fond sú zriadené dva bežné účty vedené u depozitára, a to bežný účet vedený v EUR a devízový účet vedený v USD.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., PrivateExclusive Fund 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	21 699	23 301
2.	Závazky voči správcovskej spoločnosti – poplatky súvisiace s vydávaním a vrátením podielových listov	-	-
	Spolu	21 699	23 301

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	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2	menové	82 325	14 597
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	82 325	14 597
3.	akciové	23 384	4 117
3.1	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	23 384	4 117
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	105 709	18 714

Číslo riadku	4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	105 709	18 714
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Nad jeden rok	-	-
	Spolu	105 709	18 714

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.	Závazky z nezaradených platieb	-	-
2.	Závazky voči depozitárovi – depozitársky poplatok	3 037	3 262
3.	Daň vyberaná zrážkou – redemácie	-	-
4.	Iné záväzky	1 597	3 328 084
	Závazky z nákupu cenných papierov	-	3 326 298
	Spolu	4 634	3 331 346

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., PrivateExclusive Fund 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	557	299
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	206 010	119 721
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	206 567	120 020

Výnosy z podielových listov (V r. 2)

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

Číslo riadku	Výnosy z podielových listov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Výnosy z podielových listov - EUR	-	-
2.	Výnosy z podielových listov - USD	214 280	85 023
	Spolu	214 280	85 023

Číslo riadku	2.USD Výnosy z podielových listov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Otvorené podielové fondy	214 280	85 023
2.	Uzatvorené podielové fondy	-	-
3.	Špeciálne podielové fondy	-	-
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností	-	-
	Spolu	214 280	85 023

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	(83 324)	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	(452 769)	(158 331)
	Spolu	(536 093)	(158 331)

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

Zisk/strata z operácií s devízami (V r. 5./d.)

Štruktúra položky podľa meny za uvedené obdobia:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	-	-
2.	USD	1 947 665	(536 715)
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	1 947 665	(536 715)

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	959 237	(194 093)
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	959 237	(194 093)
2.	menové	(1 867 178)	256 651
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	(1 867 178)	256 651
3.	akciové	(394 412)	(237 862)
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	(394 412)	(237 862)
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	(1 302 353)	(175 304)

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	(20 418)	(16 220)
2.	Transakčné náklady – derivátové operácie	(18 361)	(11 846)
	Spolu	(38 779)	(28 066)

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

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	(279)	(198)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
	Spolu	(279)	(198)

V rámci položky výkazu ziskov a strát „Bankové a iné poplatky“ sú k 31. decembru 2014 vykázané aj iné poplatky vo výške 488 EUR (k 31. decembru 2013 298 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	36 166 685	20 937 158
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	36 166 685	20 937 158
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	-	6 279 756
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	-	6 279 756

Položky pohľadávky a záväzky z termínovaných operácií predstavujú reálnu hodnotu podkladových aktív derivátov v majetku v podielovom fonde (viď bližšie bod Informácie o riadení rizík a bod Deriváty).

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 trhová 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.

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:

	Hodnota majetku v podielovom fonde pre výpočet hodnoty podielového listu	Hodnota podľa účtovníctva, účtovná závierka	Porovnanie
31. december 2014:			
Investície a peňažné prostriedky	51 302 025	51 282 914	(19 111)
Pohľadávky	-	-	-
Záväzky	(95 223)	(132 042)	(36 819)
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	51 206 802	51 150 872	(55 930)
Počet podielov*	518 796 147	518 796 147	-
Hodnota podielu podielového listu:	0,0987	0,0986	(0,0001)
31. december 2013:			
Investície a peňažné prostriedky	58 368 126	58 335 798	(32 328)
Pohľadávky	-	-	-
Záväzky	(3 364 479)	(3 373 361)	(8 882)
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	55 003 647	54 962 437	(41 210)
Počet podielov*	558 891 365	558 891 365	-
Hodnota podielu podielového listu:	0,0984	0,0983	(0,0001)

* 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)

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

Informácie o transakciách so spriaznenými stranami

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

Spoločnosť v skupine	Aktíva	Pasíva	Popis
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.	-	21 699	Poplatky za správu
Tatra banka, a.s.	-	3 037	Depozitársky poplatok
Tatra banka, a.s.	-	79	Ostatné záväzky
Tatra banka, a.s.	11 042 872	-	Termínované účty
Tatra banka, a.s.	8 141 663	-	Bežné účty
Celkom	19 184 535	24 815	

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

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

Spoločnosť v skupine	Aktíva	Pasíva	Popis
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.	-	23 301	Poplatky za správu
Tatra banka, a.s.	-	3 262	Depozitársky poplatok
Tatra banka, a.s.	-	38	Ostatné záväzky
Tatra banka, a.s.	14 013 544	-	Termínované účty
Tatra banka, a.s.	5 756 327	-	Bežné účty
Celkom	19 769 871	26 601	

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

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

Spoločnosť v skupine	Výnosy	Náklady	Popis
Tatra banka, a.s.	41 461	-	Úroky
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.	-	(262 347)	Poplatky za správu
Tatra banka, a.s.	-	(36 729)	Poplatok depozitárovi
Tatra banka, a.s.	-	(279)	Bankové poplatky
Tatra banka, a.s.	-	(13 028)	Ostatné poplatky
Celkom	41 461	(312 383)	

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

Spoločnosť v skupine	Výnosy	Náklady	Popis
Tatra banka, a.s.	34 029	-	Úroky
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.	-	(162 881)	Poplatky za správu
Tatra banka, a.s.	-	(22 168)	Poplatok depozitárovi
Tatra banka, a.s.	-	(198)	Bankové poplatky
Tatra banka, a.s.	-	(10 555)	Ostatné poplatky
Celkom	34 029	(195 802)	

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*	7 018	1,353	6 000	1,074

* 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

Správčovská 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, akciovému riziku, menovému riziku, riziku likvidity, riziku alternatívnych investícií, riziku správy podkladového fondu a riziku koncentrácie.

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 významný.

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. Správčovská spoločnosť môže uzatvárať obchody s finančnými derivátmi neprijatými na obchodovanie na regulovaný trh výlučne s protistranou, ktorej rating je najviac o dva stupne nižší ako je rating depozitára podielového fondu. Základným nástrojom, ktorý správčovská 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 (ERATM)). Pokiaľ finančný nástroj a jeho emitujúci subjekt nemá udelený rating, Správčovská spoločnosť posúdi jeho kreditné riziko na základe verejne dostupných informácií. Správčovská spoločnosť investovaním majetku v podielovom fonde a uzatváraním obchodov na účet podielového fondu môže vo zvýšenej miere nadobúdať kreditné riziko Tatra banky. Miera kreditného rizika závisí najmä od aktuálneho podielu majetku v podielovom fonde investovaného do peňažných investícií a dlhopisových investícií. Vplyv kreditného rizika na hodnotu majetku v podielovom fonde možno považovať za významný.

Akciové riziko je riziko zmeny hodnoty akcie alebo podobného finančného nástroja majetkového charakteru v dôsledku zmeny trhového vnímania jeho emitujúceho subjektu (špecifické akciové riziko), alebo v dôsledku zmeny všeobecnej situácie na akciových trhoch (trhové akciové riziko). V prípade zhoršenia trhového vnímania emitujúceho subjektu, alebo zhoršenia všeobecnej situácie na akciových trhoch, hodnota akcií tohto emitujúceho subjektu obvykle klesá. Naopak v prípade zlepšenia trhového vnímania emitujúceho subjektu alebo zlepšenia všeobecnej situácie na akciových trhoch, hodnota akcií tohto emitujúceho subjektu obvykle rastie. Miera akciového rizika závisí najmä od aktuálneho podielu majetku v podielovom fonde investovaného do akciových investícií. Vplyv akciového rizika na hodnotu majetku v podielovom fonde možno považovať za vysoký.

Menové riziko je riziko zmeny hodnoty aktíva vyjadrenej v EUR, v dôsledku zmeny výmenného kurzu EUR voči inej mene, v ktorej je toto aktívum denominované. Hodnota aktíva, denominovaného v inej mene ako EUR, vyjadrená v EUR rastie, pokiaľ kurz tejto meny posilňuje voči kurzu EUR. Naopak hodnota aktíva, denominovaného v inej mene ako EUR, vyjadrená v EUR klesá, pokiaľ kurz tejto meny oslabuje voči kurzu EUR. Miera menového rizika závisí najmä od aktuálneho podielu majetku v podielovom fonde investovaného v inej mene ako EUR. Vplyv menového 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 podielového fondu investovať, predať, speňažiť alebo uzatvoriť prostredníctvom iného obchodu za ich trhovú cenu na základe podnetu správčovskej spoločnosti bez dodatočných nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa môže ohroziť schopnosť správčovskej 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.

Riziko alternatívnych investícií je riziko zmeny hodnoty jednotlivých základných zložiek alternatívnych investícií, na ktoré sú alternatívne investície naviazané. Ide predovšetkým o investície do finančných nástrojov, ktorých cena je naviazaná na komoditný trh, realitný trh a o private equity investície a investície s cieľom dosahovania absolútnych a celkových výnosov. Ceny alternatívnych investícií sú ovplyvňované aj inými faktormi, ako sú úrokové, kreditné, akciové a menové riziko. Miera rizika alternatívnych investícií závisí najmä od aktuálneho podielu majetku v podielovom fonde investovaného do alternatívnych investícií. Vplyv rizika alternatívnych investícií na hodnotu majetku v podielovom fonde možno považovať za vysoký.

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

Riziko správy podkladového fondu je riziko, že investičná stratégia realizovaná správcom podkladového fondu neprinesie očakávané výsledky, ktoré boli dôvodom investície do podkladového fondu. Vplyv rizika správy podkladového fondu na hodnotu majetku v podielovom fonde možno považovať za významný.

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 cenných papierov vydaných prevažne Slovenskou republikou a malým počtom vybraných štátov. Podielový fond koncentruje investície do cenných papierov a 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 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 úrokovej prírážky. 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.

Spôsoby a metódy merania a riadenia rizík, ktorým môže byť vystavený majetok 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 riadené prostredníctvom zmien zastúpenia peňažných investícií a dlhopisových investícií s kreditným rizikom na základe interných kvantitatívnych modelov a posudzovania ratingového hodnotenia kreditnej kvality emitentov finančných nástrojov. Akciové riziko, menové riziko a riziko alternatívnych investícií sú riadené prostredníctvom zmien zastúpenia akciových investícií, investícií v inej mene ako EUR a alternatívnych investícií na majetku v podielovom fonde na základe interných kvantitatívnych modelov. Riziko likvidity je riadené rozložením splatností investícií v čase a rozložením portfólia medzi nástroje s rôznou predpokladanou mierou likvidity. Miera rizika správy podkladového fondu sa posudzuje na základe pravidelného sledovania skutočného a očakávaného zhodnotenia podkladového fondu. Celkové riziko týkajúce sa finančných derivátov správcovská spoločnosť vypočítava ako dodatočné riziko a pákový efekt, ktoré sú generované používaním finančných derivátov, a to vrátane cenných papierov obsahujúcich derivát použitím záväzkového prístupu podľa § 104 zákona o kolektívnom investovaní.

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							
Akcie	-	-	-	-	-	626 790	626 790
Podielové listy	-	-	-	-	-	3 269 089	3 269 089
Krátkodobé pohľadávky	5 230 522	8 505 788	25 470 540	-	-	-	39 206 850
Deriváty	38 522	-	-	-	-	-	38 522
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov	8 141 663	-	-	-	-	-	8 141 663
Aktíva celkom	13 410 707	8 505 788	25 470 540	-	-	3 895 879	51 282 914
Pasíva							
Závazky voči správcovskej spoločnosti	21 699	-	-	-	-	-	21 699
Deriváty	105 709	-	-	-	-	-	105 709
Ostatné záväzky	4 634	-	-	-	-	-	4 634
Podielové listy	-	-	-	-	-	51 150 872	51 150 872
Pasíva celkom	132 042	-	-	-	-	51 150 872	51 282 914
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014	13 278 665	8 505 788	25 470 540	-	-	(47 254 993)	-
Podsúvahové aktíva*	-	36 166 685	-	-	-	-	36 166 685
Podsúvahové pasíva*	-	-	-	-	-	-	-
Podsúvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014	-	36 166 685	-	-	-	-	36 166 685

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

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., PrivateExclusive 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 2013:

	0-1m	1-3m	3m-1r	1-5r	nad 5r	N	Celkom
Aktíva							
Podielové listy	-	-	-	-	-	7 337 986	7 337 986
Krátkodobé pohľadávky	13 539 665	3 500 945	28 096 811	-	-	-	45 137 421
Deriváty	104 064	-	-	-	-	-	104 064
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov	5 756 327	-	-	-	-	-	5 756 327
Aktíva celkom	19 400 056	3 500 945	28 096 811	-	-	7 337 986	58 335 798
Pasíva							
Závazky voči správcovskej spoločnosti	23 301	-	-	-	-	-	23 301
Deriváty	18 714	-	-	-	-	-	18 714
Ostatné záväzky	3 331 346	-	-	-	-	-	3 331 346
Podielové listy	-	-	-	-	-	54 962 437	54 962 437
Pasíva celkom	3 373 361	-	-	-	-	54 962 437	58 335 798
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2013	16 026 695	3 500 945	28 096 811	-	-	(47 624 451)	-
Podsúvahové aktíva*	-	20 937 158	-	-	-	-	20 937 158
Podsúvahové pasíva*	-	6 279 756	-	-	-	-	6 279 756
Podsúvahová pozícia, netto k 31. decembru 2013	-	14 657 402	-	-	-	-	14 657 402

* 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 2014:

	0-1m	1-3m	3m-1r	1-5r	nad 5r	N	Celkom
Aktíva							
Akcie	-	-	-	-	-	626 790	626 790
Podielové listy	-	-	-	-	-	3 269 089	3 269 089
Krátkodobé pohľadávky	11 331 286	6 005 360	21 870 204	-	-	-	39 206 850
Deriváty	38 522	-	-	-	-	-	38 522
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov	8 141 663	-	-	-	-	-	8 141 663
Aktíva celkom	13 410 707	8 505 788	25 470 540	-	-	3 895 879	51 282 914
Pasíva							
Závazky voči správcovskej spoločnosti	21 699	-	-	-	-	-	21 699
Deriváty	105 709	-	-	-	-	-	105 709
Ostatné záväzky	4 634	-	-	-	-	-	4 634
Podielové listy	-	-	-	-	-	51 150 872	51 150 872
Pasíva celkom	132 042	-	-	-	-	51 150 872	51 282 914
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014	13 278 665	8 505 788	25 470 540	-	-	(47 254 993)	-
Podsúvahové aktíva*	-	36 166 685	-	-	-	-	36 166 685
Podsúvahové pasíva*	-	-	-	-	-	-	-
Podsúvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014	-	36 166 685	-	-	-	-	36 166 685

* 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 neuvádzame, nakoľko je totožný s prehľadom podľa dátumu zostatkovej doby splatnosti.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., PrivateExclusive 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 v členení podľa jednotlivých cudzích mien k 31. decembru 2014:

	EUR	USD	Celkom
Aktíva			
Akcie	-	626 790	626 790
Podielové listy	-	3 269 089	3 269 089
Krátkodobé pohľadávky	33 976 328	5 230 522	39 206 850
Deriváty	3 050	35 472	38 522
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov	1 911 174	6 230 489	8 141 663
Aktíva celkom	35 890 552	15 392 362	51 282 914
Pasíva			
Závazky voči správcovskej spoločnosti	21 699	-	21 699
Deriváty	-	105 709	105 709
Ostatné záväzky	4 634	-	4 634
Podielové listy	51 150 872	-	51 150 872
Pasíva celkom	51 177 205	105 709	51 282 914
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014	(15 286 653)	15 286 653	-
Podsúvahové aktíva*	9 508 070	26 658 615	36 166 685
Podsúvahové pasíva*	-	-	-
Podsúvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014	9 508 070	26 658 615	36 166 685

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

Prehľad jednotlivých položiek súvahy v členení podľa jednotlivých cudzích mien k 31. decembru 2013:

	EUR	USD	Celkom
Aktíva			
Podielové listy	-	7 337 986	7 337 986
Krátkodobé pohľadávky	42 599 463	2 537 958	45 137 421
Deriváty	9 310	94 754	104 064
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov	1 094 249	4 662 078	5 756 327
Aktíva celkom	43 703 022	14 632 776	58 335 798
Pasíva			
Závazky voči správcovskej spoločnosti	23 301	-	23 301
Deriváty	-	18 714	18 714
Ostatné záväzky	5 048	3 326 298	3 331 346
Podielové listy	54 962 437	-	54 962 437
Pasíva celkom	54 990 786	3 345 012	58 335 798
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2013	(11 287 764)	11 287 764	-
Podsúvahové aktíva*	5 288 460	15 648 698	20 937 158
Podsúvahové pasíva*	-	6 279 756	6 279 756
Podsúvahová pozícia, netto k 31. decembru 2013	5 288 460	9 368 942	14 657 402

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

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