



Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,
komoditný 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 účtovných zásadách a účtovných metódach použitých pri zostavovaní účtovnej závierky</i>	9
<i>Informácie o použití nových účtovných zásad a nových účtovných metód v porovnaní s predchádzajúcim účtovným obdobím a dôvodoch ich uplatnenia a vplyve na výsledok hospodárenia a čistý majetok podielového fondu</i>	9
<i>Popis spôsobov oceňovania majetku a záväzkov, metód použitých pri určení reálnych hodnôt majetku a záväzkov, cudzích mien a kurzov použitých na prepočet cudzej meny na EUR</i>	9
<i>Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu</i>	10
<i>Zásady a postupy identifikácie majetku so zníženou hodnotou, najmä pohľadávok</i>	10
<i>Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv</i>	10
<i>Doplňujúce informácie</i>	10
2.C. Prehľad o peňažných tokoch.....	12
2.D. Prehľad o zmenách v čistom majetku podielového fondu	13
2.E. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát.....	13
<i>Cenné papiere (SA r. 2, r. 4)</i>	13
<i>Krátkodobé pohľadávky (SA r. 5)</i>	16
<i>Dlhodobé pohľadávky (SA r. 6)</i>	16
<i>Deriváty s aktívnym zostatkom (SA r. 7)</i>	17
<i>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (SA r. 9)</i>	17
<i>Závazky voči správcovskej spoločnosti (SP r. 3)</i>	18
<i>Deriváty s pasívnym zostatkom (SP r. 4)</i>	19
<i>Ostatné záväzky (SP r. 7)</i>	19
<i>Výnosy z úrokov (V r. 1)</i>	19
<i>Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi (V r. 4./c.)</i>	20
<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>	21
<i>Bankové poplatky a iné poplatky (V r. i.)</i>	21
2.F. Prehľad o iných aktívach a o iných pasívach	22
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>	29

Správa nezávislého audítora

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., komoditný o.p.f.
Účtovná zvierka 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 N Z 5 C R G L M K V M O 1 2

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 0 2 7 0 4 8 3

Účtovná zvierka

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

od	mesiac	rok
	0 1	2 0 1 3
do	1 2	2 0 1 3

Priložené súčasti účtovnej zvierky

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

Obchodné meno (názov) správцovskej 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

k o m o d i t n ý o . p . f .

Sídlo správцovskej 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 správцovskej spoločnosti:  Ing. Miloslav Mlynár
Schválené dňa:	

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., komoditný 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)	54 224 058	26 764 260
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	27 542 500	11 975 300
a)	bez kupónov	3 699 166	693 948
b)	s kupónmi	23 843 334	11 281 352
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	-	548 357
a)	otvorených podielových fondov	-	548 357
b)	ostatné	-	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	17 370 655	5 078 936
a)	krátkodobé vklady v bankách	17 370 655	5 078 936
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c)	iné	-	-
d)	obrátene repoobchody	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	8 779 421	9 006 527
a)	dlhodobé vklady v bankách	8 779 421	9 006 527
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7.	Deriváty	531 482	155 140
8.	Drahé kovy	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	5 454 450	3 201 301
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	5 454 450	3 201 301
10.	Ostatný majetok	-	-
	Aktíva spolu	59 678 508	29 965 561
Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	339 924	172 563
1.	Závazky voči bankám	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	-	-
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	74 892	36 677
4.	Deriváty	259 487	129 528
5.	Repoobchody	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Ostatné záväzky	5 545	6 358
II.	Vlastné imanie	59 338 584	29 792 998
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/ Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	59 338 584	29 792 998
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	(136 514)	(492 870)
	Pasíva spolu	59 678 508	29 965 561

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., komoditný 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.	Výnosy z úrokov	403 523	254 542
1.1.	úroky	403 523	254 542
1.2./a.	výsledok zaistenia	-	-
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	-	-
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	-	-
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	-	-
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	(157 167)	(147 590)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	1 444 300	(302 976)
6./e.	Zisk/strata z derivátov	(992 179)	106 605
7./f.	Zisk/strata s operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-
I.	Výnos z majetku vo fonde	698 477	(89 419)
h.	Transakčné náklady	(93 608)	(47 413)
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(1 958)	(1 319)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	602 911	(138 151)
j.	Náklady na financovanie fondu	-	-
j.1.	náklady na úroky	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	-	-
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	602 911	(138 151)
k.	Náklady na	(703 067)	(337 001)
k.1.	odplatu za správu fondu	(703 067)	(337 001)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(32 810)	(15 727)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	(3 548)	(1 991)
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	(136 514)	(492 870)

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

Dňa 12. marca 2012 nadobudlo právoplatnosť rozhodnutie Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS“) číslo ODT-13263-1/2011 zo dňa 08. marca 2012 o udelení povolenia na vytvorenie podielového fondu, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 15. marca 2012. Podielový fond bol vytvorený ako verejný špeciálny podielový fond alternatívnych investícií vo forme otvoreného podielového fondu.

Štatút podielového fondu schválilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti dňa 7. marca 2012. Tento štatút nadobudol platnosť a účinnosť dňom nadobudnutia právoplatnosti rozhodnutia NBS o povolení na vytvorenie podielového fondu. Rozhodnutie NBS číslo ODT-13263-1/2011 zo dňa 8. marca 2012 o povolení na vytvorenie podielového fondu nadobudlo právoplatnosť dňa 12. marca 2012. Aktuálne znenie štatútu podielového fondu je zverejnené na webovom sídle správcovskej spoločnosti.

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

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

Účel a investičná stratégia podielového fondu

Cieľom investičnej politiky je dosahovanie výnosu z finančných nástrojov s úrokovým výnosom a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte (7 rokov).

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do komoditných investícií, ako aj do peňažných investícií, dlhopisových investícií v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať výnos z pohybu cien komoditných investícií, ako aj z finančných nástrojov s úrokovým výnosom a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Podiel komoditných investícií na majetku v podielovom fonde bude najmenej 30 % a najviac 100 %, podiel peňažných investícií a dlhopisových investícií na majetku v podielovom fonde bude najmenej 0 % a najviac 100 %. Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Spoločnosť investuje majetok vo Fonde do aktív denominovaných v EUR, ako aj do aktív denominovaných v iných menách ako EUR. Podielový fond nemá stanovený benchmark. Podielový fond bol zriadený na dobu neurčitú a podielové listy podielového fondu sa verejne ponúkajú na území Slovenskej republiky.

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

Obchodné meno správcovskej spoločnosti, ktorá spravuje podielový fond:

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

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovného finančného konsolidovaného celku:

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

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

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

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2014:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2014:

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

Zmeny v predstavenstve správcovskej spoločnosti počas roka 2014:

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

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

Zmeny v dozornej rade správcovskej spoločnosti počas roka 2014:

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

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

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

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

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

Majetok spravovaný v podielovom fonde nie je majetkom správcovskej spoločnosti, individuálna účtovná závierka podielového fondu nie je konsolidovaná do účtovnej závierky správcovskej spoločnosti. Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

2.B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy

Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie podielového fondu

Účtovná závierka, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2014, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za účtovné obdobie od 1. januára 2014 do 31. decembra 2014, bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z.z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy v znení neskorších predpisov (ďalej len „postupy účtovania“). Porovnateľné údaje za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie sú použité z účtovnej závierky bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia, ktorá pozostávala zo súvahy k 31. decembru 2013, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za účtovné obdobie od 1. januára 2013 do 31. decembra 2013.

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

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

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

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

- Informácie o postupoch pri zostavovaní účtovnej závierky

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

- Informácie o postupoch účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

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

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

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

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

1. Cenné papiere

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

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

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

Cenné papiere sú ku dňu zostavenia účtovnej závierky ocenené podľa trhovej hodnoty. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná tržová 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. 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).

5. 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 ani 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 ani k 31. decembru 2013 neprijala v prospech majetku v podielovom fonde žiadne vyššie spomenuté úvery.

• Informácie o výnosoch z podielových listov

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

- Informácie o dani z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je daňovníkom dane z príjmov s výnimkou dane podľa § 43 zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o dani z príjmov“). Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane. V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku (viď bližšie Informácie o výnosoch z podielových listov). V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vyplatenou nezdanenou sumou a vkladom podielníka, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní.

- Informácie o účtovaní operácií s podielovými listami

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

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

K 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 správcovská spoločnosť nevykázala v súvahe podielového fondu položku „Záväzky 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

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

2.C. Prehľad o peňažných tokoch

	C. Prehľad o peňažných tokoch	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	837 408	301 981
2.	Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (-)	(258 325)	(261 082)
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(735 877)	(352 727)
4.	Závazky z úrokov, odplát a provízií (+)	39 998	14 171
5.	Výnosy z dividend (+)	-	-
6.	Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	134 078 211	78 210 268
8.	Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	(376 343)	(74 912)
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(161 417 932)	(88 096 829)
10.	Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	129 959	66 440
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(99 115)	(50 724)
13.	Závazky voči dodávateľom (+)	924	(357)
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
15.	Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(27 801 092)	(10 243 771)
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 sporiťelov (+)	30 826 856	13 587 502
22.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(1 144 756)	(1 883 501)
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 (+)	(3 520)	3 020
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	29 678 580	11 707 021
	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	375 661	(97 393)
IV.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	2 253 149	1 365 857
V.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	3 201 301	1 835 444
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	5 454 450	3 201 301

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	5 454 450	3 201 301
Vklady v bankách splatné do 24 hodín	-	-
Spolu	5 454 450	3 201 301

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	29 792 998	18 581 867
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplnkových dôchodkových jednotiek	318 917 847	194 217 286
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,0934	0,0957
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplnkových dôchodkových fondov	30 826 856	13 587 502
2.	Zisk alebo strata fondu	(136 514)	(492 870)
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 doplnkové dôchodkové jednotky	(1 144 756)	(1 883 501)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	29 545 586	11 211 131
A.	Čistý majetok na konci obdobia	59 338 584	29 792 998
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/ doplnkových dôchodkových jednotiek	640 603 809	318 917 847
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/ jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,0926	0,0934

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

	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Stav na začiatku obdobia	318 917 847	194 217 286
Predaj podielových listov	334 144 768	144 557 455
Redemácia podielových listov	(12 458 806)	(19 856 894)
Stav na konci obdobia	640 603 809	318 917 847

Nominálna hodnota jedného podielu je 0,100000 EUR.

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

Cenné papiere (SA r. 2, r. 4)

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

Číslo riadku	Dlhopisy oceňované RH podľa meny	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Dlhopisy EUR	15 766 716	7 004 788
2.	Dlhopisy USD	11 775 784	4 970 512
	Spolu	27 542 500	11 975 300

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

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

Číslo riadku	2.I.EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	15 766 716	4 129 462
7.	Nad päť rokov	-	2 875 326
	Spolu	15 766 716	7 004 788

Číslo riadku	2.I.USD Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	1 778 181
7.	Nad päť rokov	11 775 784	3 192 331
	Spolu	11 775 784	4 970 512

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

Číslo riadku	2.II.EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	3 699 166	-
2.	Do troch mesiacov	-	3 481
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	694 949
6.	Do piatich rokov	12 067 550	6 306 358
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	15 766 716	7 004 788

Číslo riadku	2.II.USD Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	8 109 615	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	4 361 993
6.	Do piatich rokov	3 666 169	-
7.	Nad päť rokov	-	608 519
	Spolu	11 775 784	4 970 512

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

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

Číslo riadku	2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Dlhopisy bez kupónov	3 699 166	693 948
1.1.	nezaložené	3 699 166	693 948
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi	12 067 550	6 310 840
2.1.	nezaložené	12 067 550	6 310 840
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	15 766 716	7 004 788

Číslo riadku	2.III.USD Dlhopisy oceňované RH	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Dlhopisy bez kupónov	-	-
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi	11 775 784	4 970 512
2.1.	nezaložené	11 775 784	4 970 512
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	11 775 784	4 970 512

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	-	548 357
1.1.	nezaložené	-	548 357
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	-	-
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	-	548 357

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	-	-
2.	USD	-	548 357
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	-	548 357

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., komoditný 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.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	17 370 655	5 078 936
	Spolu	17 370 655	5 078 936

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	-	-
2.	Do troch mesiacov	804 672	1 308 649
3.	Do šiestich mesiacov	3 391 512	3 770 287
4.	Do jedného roku	13 174 471	-
	Spolu	17 370 655	5 078 936

Číslo riadku	5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	17 370 655	5 078 936
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	17 370 655	5 078 936

Dlhodobé pohľadávky (SA r. 6)

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

Číslo riadku	6.I.EUR Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do dvoch rokov	7 716 594	7 952 672
2.	Do piatich rokov	1 062 827	1 053 855
3.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	8 779 421	9 006 527

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

Číslo riadku	6.II.EUR Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	1 571 743	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	2 018 444	-
4.	Do jedného roku	3 076 494	4 400 877
5.	Do dvoch rokov	2 112 740	4 605 650
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	8 779 421	9 006 527

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

Číslo riadku	6.III.EUR Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	8 779 421	9 006 527
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	8 779 421	9 006 527

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	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2	menové	-	34 397
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	34 397
3.	akciové	-	-
3.1	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	531 482	120 743
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	531 482	120 743
5.	úverové	-	-
	Spolu	531 482	155 140

Číslo riadku	7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	531 482	155 140
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Nad jeden rok	-	-
	Spolu	531 482	155 140

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	5 454 450	3 201 301
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	Medzisúččet - súvaha	5 454 450	3 201 301
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	5 454 450	3 201 301

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

Číslo riadku	9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	3 555 102	2 014 977
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	Medzisúčet - súvaha	3 555 102	2 014 977
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	3 555 102	2 014 977

Číslo riadku	9.USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	1 899 348	1 186 324
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	Medzisúčet - súvaha	1 899 348	1 186 324
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	1 899 348	1 186 324

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

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	74 892	36 677
2.	Závázky voči správcovskej spoločnosti – poplatky súvisiace s vydávaním a vrátením podielových listov	-	-
	Spolu	74 892	36 677

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

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	62 103	6 979
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	62 103	6 979
3.	akciové	-	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	197 384	122 549
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	197 384	122 549
5.	úverové	-	-
	Spolu	259 487	129 528
Číslo riadku	4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	259 487	129 528
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Nad jeden rok	-	-
	Spolu	259 487	129 528

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.	Záväzky z nezaradených platieb	-	3 520
2.	Záväzky voči depozitárovi – depozitársky poplatok	3 495	1 712
3.	Daň vyberaná zrážkou – redemácie	-	-
4.	Iné záväzky	2 050	1 126
	Spolu	5 545	6 358

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

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	564	219
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	166 777	151 246
4.	Dlhové cenné papiere	236 182	103 077
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	403 523	254 542

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

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., komoditný 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 cennými papiermi a podielmi (V r. 4./c.)

Štruktúra položky podľa druhov cenných papierov za uvedené obdobie:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	(77)
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	147 810	98 668
4.	Podielové listy	(304 977)	(246 181)
	Spolu	(157 167)	(147 590)

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	1 444 300	(302 976)
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	1 444 300	(302 976)

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	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové	(1 499 674)	285 859
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	(1 499 674)	285 859
3.	akciové	-	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	507 495	(179 254)
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	507 495	(179 254)
5.	úverové	-	-
	Spolu	(992 179)	106 605

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	(7 062)	(7 072)
2.	Transakčné náklady – derivátové operácie	(86 546)	(40 341)
	Spolu	(93 608)	(47 413)

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	(448)	(307)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
	Spolu	(448)	(307)

V rámci položky výkazu ziskov a strát „Bankové a iné poplatky“ sú k 31. decembru 2014 vykázané aj iné poplatky vo výške 1 510 EUR a k 31. decembru 2013 vo výške 1 012 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	19 594 123	13 266 469
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	19 594 123	13 266 469
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	19 677 688	8 700 875
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	19 677 688	8 700 875

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 trhovú cenu, a ak reálna cena neexistuje alebo ju nemožno zistiť teoretická cena.

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

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:

	<i>Hodnota majetku v podielovom fonde pre výpočet hodnoty podielového listu</i>	<i>Hodnota podľa účtovníctva, účtovná závierka</i>	<i>Porovnanie</i>
31. december 2014:			
Investície a peňažné prostriedky	59 468 593	59 678 508	209 915
Pohľadávky	-	-	-
Závazky	(79 987)	(339 924)	(259 937)
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	59 388 606	59 338 584	(50 022)
Počet podielov*	640 586 554	640 603 809	17 255
Hodnota podielu podielového listu:	0,0927	0,0926	(0,0001)
31. december 2013:			
Investície a peňažné prostriedky	29 859 542	29 965 561	106 019
Pohľadávky	-	-	-
Závazky	(41 909)	(172 563)	(130 654)
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	29 817 633	29 792 998	(24 635)
Počet podielov*	318 917 847	318 917 847	-
Hodnota podielu podielového listu:	0,0935	0,0934	(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)

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.	-	74 892	Poplatky za správu
Tatra banka, a.s.	-	3 495	Depozitársky poplatok
Tatra banka, a.s.	-	299	Ostatné záväzky
Tatra banka, a.s.	11 149 049	-	Dlhopisy
Tatra banka, a.s.	5 454 450	-	Bežné účty
Tatra banka, a.s.	2 112 740	-	Termínované účty
Celkom	18 716 239	78 686	

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

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

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

Spoločnosť v skupine	Aktíva	Pasíva	Popis
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.	-	36 677	Poplatky za správu
Tatra banka, a.s.	-	1 712	Depozitársky poplatok
Tatra banka, a.s.	-	91	Ostatné záväzky
Tatra banka, a.s.	4 129 462	-	Dlhopisy
Tatra banka, a.s.	3 201 301	-	Bežné účty
Tatra banka, a.s.	2 081 168	-	Termínované účty
Celkom	9 411 931	38 480	

Uvedené zostatky sú zahrnuté v položkách Záväzky voči správcovskej spoločnosti, Ostatné záväzky, Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov, Dlhopisy 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.	25 462	-	Úroky
Tatra banka, a.s.			Operácie s cennými papiermi
	86 412	-	
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.	-	(703 067)	Poplatky za správu
Tatra banka, a.s.	-	(32 810)	Poplatok depozitárovi
Tatra banka, a.s.	-	(621)	Bankové poplatky
Tatra banka, a.s.	-	(7 004)	Ostatné poplatky
Celkom	111 874	(743 502)	

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

Spoločnosť v skupine	Výnosy	Náklady	Popis
Tatra banka, a.s.	47 580	-	Úroky
Tatra banka, a.s.			Operácie s cennými papiermi
	65 338	-	
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.	-	(337 001)	Poplatky za správu
Tatra banka, a.s.	-	(15 727)	Poplatok depozitárovi
Tatra banka, a.s.	-	(307)	Bankové poplatky
Tatra banka, a.s.	-	(6 370)	Ostatné poplatky
Celkom	112 918	(359 405)	

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*	219	0,034	384	0,120

* 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

K 31. decembru 2014 vlastnili inštitucionálni investori (podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou) 85,17 % podielov podielových listov podielového fondu (k 31. decembru 2013 75,14%).

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 komoditnému riziku, úrokovému riziku, kreditnému riziku, menovému riziku, riziku správy podkladového fondu, riziku oceňovania, riziku likvidity a riziku koncentrácie.

Komoditné riziko znamená riziko straty vyplývajúce zo zmeny cien na komoditných trhoch a ich vplyvu na hodnotu majetku v podielovom fonde. Dynamika pohybu cien komodít je vo všeobecnosti výraznejšia ako cien akcií alebo dlhopisov. Komoditné riziko je na jednej strane zmierňované výberom rôznorodých komodít (diverzifikácia medzi sektory, ako sú energetika, priemyselné kovy, drahé kovy, poľnohospodárstvo) a potenciálnym vystupovaním z trhových pozícií v časoch, ktoré modely vyvinuté spoločnosťou signalizujú ako nepriaznivé. Na druhej strane, komoditné riziko je zintenzívnené tým, že držaním tzv. krátkych pozícií je majetok v podielovom fonde vystavovaný riziku straty aj v prípade rastu cien na komoditných trhoch. Krátke (resp. dlhé) pozície sú vystavené vyššiemu riziku straty, ak cena podkladového aktíva - komodity vzrastie (resp. klesne). Predaj na krátko je vytvorenie krátkej pozície predajom požičaného aktíva so zámerom neskôr obstarat' a vrátiť rovnaké aktívum alebo uzavretím derivátovej dohody o dodaní podkladového aktíva - komodity. Aktívnou správou, teda častým vstupovaním a vystupovaním z dlhých a krátkych pozícií sa riziko plynúce z nepriaznivého pohybu ceny vybranej komodity zvyšuje a závisí od schopnosti modelov vyvinutých Spoločnosťou správne odhadovať smer pohybu cien. Miera komoditného rizika závisí od sumy otvorených dlhých a krátkych pozícií v rôznych komoditách, pričom to bude najmenej 30 % hodnoty majetku investovaného v podielovom fonde v ktoromkoľvek okamihu. Vplyv komoditného rizika 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 úrovne priemernej modifikovanej durácie (ďalej len „PMD“) majetku v podielovom fonde. Vplyv úrokového rizika na hodnotu majetku v podielovom fonde možno považovať za nízky. Základným spôsobom riadenia úrokového rizika v podielovom fonde je riadenie PMD majetku v podielovom fonde. Správcovská spoločnosť na dennej báze monitoruje skutočnú úroveň PMD a riadi ju prostredníctvom výberu takých finančných nástrojov a finančných derivátov, ktorých marginálnym príspevkom sa dosiahne akceptovateľná úroveň PMD majetku v podielovom fonde. PMD majetku v podielovom fonde je najviac 5 rokov.

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. Správcovská 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 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 (ERATM)). 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 peňažných investícií a dlhopisových investícií, pričom to bude najmenej 0 a najviac 100 %. Vplyv kreditného rizika na hodnotu majetku v podielovom fonde možno považovať za významný.

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 nízky.

Riziko správy podkladového fondu je riziko, že investičná politika realizovaná správcom podkladového fondu neprinesie očakávané výsledky. Vplyv rizika správy podkladového fondu na hodnotu majetku v podielovom fonde možno považovať za nízky.

Riziko oceňovania

V rámci finančných nástrojov, do ktorých správcovská spoločnosť investuje majetok v podielovom fonde, sa môžu 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, dáta alebo proces oceňovania, z ktorých odhad vychádza, sa v retrospektíve ukážu ako nepresné alebo neúplné, Správcovská spoločnosť pri nútenom predaji takéhoto nástroja alebo pri splatnosti môže realizovať stratu. Vplyv rizika oceňovania na hodnotu majetku v podielovom fonde možno považovať za nízky.

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

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 tohto štatútu investovať, predať, speňažiť alebo uzatvoriť prostredníctvom iného obchodu za ich trhovú cenu na základe podnetu správcovskej spoločnosti bez dodatočných nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa môže ohroziť schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť bezodkladne vyplatiť podielový list kedykoľvek na žiadosť podielníka. Vplyv rizika likvidity na hodnotu majetku v podielovom fonde možno pri štandardnej situácii na trhu považovať za nízky, v prípade zhoršenej situácie na trhu ho možno považovať za vysoký. Okrem uvedených rizík môže byť hodnota majetku v podielovom fonde v čase vystavená aj politickému a legislatívnemu riziku, t.j. riziku, že politické rozhodnutia a zmena legislatívneho prostredia spôsobia rozšírenie trhovej 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.

Riziko koncentrácie znamená riziko straty vyplývajúce z koncentrácie obchodov s majetkom v podielovom fonde voči osobe, skupine hospodársky spojených osôb, štátu, zemepisnej oblasti, hospodárskemu odvetviu alebo typu nadobúdaných aktív. Vplyv rizika koncentrácie na hodnotu majetku vo Fonde možno považovať za vysoký.

Bližšie informácie o limitoch a pravidlách riadenia rizík v podielovom fonde sú uvedené v štatúte podielového fondu.

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

	<i>0-1m</i>	<i>1-3m</i>	<i>3m-1r</i>	<i>1-5r</i>	<i>nad 5r</i>	<i>N</i>	<i>Celkom</i>
Aktíva							
Dlhopisy	11 808 782	-	-	15 733 718	-	-	27 542 500
Podielové listy							
Krátkodobé pohľadávky	-	804 672	16 565 983	-	-	-	17 370 655
Dlhodobé pohľadávky	1 571 743	-	5 094 938	2 112 740	-	-	8 779 421
Deriváty	531 482	-	-	-	-	-	531 482
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov	5 454 450	-	-	-	-	-	5 454 450
Aktíva celkom	19 366 457	804 672	21 660 921	17 846 458	-	-	59 678 508
Pasíva							
Závazky voči správcovskej spoločnosti	74 892	-	-	-	-	-	74 892
Deriváty	259 487	-	-	-	-	-	259 487
Ostatné záväzky	5 545	-	-	-	-	-	5 545
Podielové listy	-	-	-	-	-	59 338 584	59 338 584
Pasíva celkom	339 924	-	-	-	-	59 338 584	59 678 508
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014	19 026 533	804 672	21 660 921	17 846 458	-	(59 338 584)	-
Podsúvahové aktíva*	-	19 594 123	-	-	-	-	19 594 123
Podsúvahové pasíva*	4 663 306	14 815 140	199 242	-	-	-	19 677 688
Podsúvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014	(4 663 306)	4 778 983	(199 242)	-	-	-	(83 565)

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

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

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., komoditný 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							
Dlhopisy	-	3 481	-	11 363 300	608 519	-	11 975 300
Podielové listy	-	-	-	-	-	548 357	548 357
Krátkodobé pohľadávky	-	1 308 648	3 770 288	-	-	-	5 078 936
Dlhodobé pohľadávky	-	-	4 400 877	4 605 650	-	-	9 006 527
Deriváty	155 140	-	-	-	-	-	155 140
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov	3 201 301	-	-	-	-	-	3 201 301
Aktíva celkom	3 356 441	1 312 129	8 171 165	15 968 950	608 519	548 357	29 965 561
Pasíva							
Závazky voči správcovskej spoločnosti	36 677	-	-	-	-	-	36 677
Deriváty	129 528	-	-	-	-	-	129 528
Ostatné záväzky	2 838	-	-	-	-	3 520	6 358
Podielové listy	-	-	-	-	-	29 792 998	29 792 998
Pasíva celkom	169 043	-	-	-	-	29 796 518	29 965 561
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2013	3 187 398	1 312 129	8 171 165	15 968 950	608 519	(29 248 161)	-
Podsúvahové aktíva*	-	12 917 814	348 655	-	-	-	13 266 469
Podsúvahové pasíva*	256 805	8 444 070	-	-	-	-	8 700 875
Podsúvahová pozícia, netto k 31. decembru 2013	(256 805)	4 473 744	348 655	-	-	-	4 565 594

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

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

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

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

	0-1m	1-3m	3m-1r	1-5r	nad 5r	N	Celkom
Aktíva							
Dlhopisy	11 808 781	-	5 413 906	10 319 813	-	-	27 542 500
Krátkodobé pohľadávky	-	804 672	16 565 983	-	-	-	17 370 655
Dlhodobé pohľadávky	1 571 743	-	5 094 938	2 112 740	-	-	8 779 421
Deriváty	531 482	-	-	-	-	-	531 482
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov	5 454 450	-	-	-	-	-	5 454 450
Aktíva celkom	19 366 456	804 672	27 074 827	12 432 553	-	-	59 678 508
Pasíva							
Závazky voči správcovskej spoločnosti	74 892	-	-	-	-	-	74 892
Deriváty	259 487	-	-	-	-	-	259 487
Ostatné záväzky	5 545	-	-	-	-	-	5 545
Podielové listy	-	-	-	-	-	59 338 584	59 338 584
Pasíva celkom	339 924	-	-	-	-	59 338 584	59 678 508
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014	19 026 532	804 672	27 074 827	12 432 553	-	(59 338 584)	-
Podsúvahové aktíva*	-	19 594 123	-	-	-	-	19 594 123
Podsúvahové pasíva*	4 663 306	14 815 140	199 242	-	-	-	19 677 688
Podsúvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014	(4 663 306)	4 778 983	(199 242)	-	-	-	(83 565)

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

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

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

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

	0-1m	1-3m	3m-1r	1-5r	nad 5r	N	Celkom
Aktíva							
Dlhopisy	2 428 303	3 481	-	8 934 997	608 519	-	11 975 300
Podielové listy	-	-	-	-	-	548 357	548 357
Krátkodobé pohľadávky	-	1 308 648	3 770 288	-	-	-	5 078 936
Dlhodobé pohľadávky	-	-	4 400 877	4 605 650	-	-	9 006 527
Deriváty	155 140	-	-	-	-	-	155 140
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov	3 201 301	-	-	-	-	-	3 201 301
Aktíva celkom	5 784 744	1 312 129	8 171 165	13 540 647	608 519	548 357	29 965 561
Pasíva							
Závazky voči správcovskej spoločnosti	36 677	-	-	-	-	-	36 677
Deriváty	129 528	-	-	-	-	-	129 528
Ostatné záväzky	6 358	-	-	-	-	-	6 358
Podielové listy	-	-	-	-	-	29 792 998	29 792 998
Pasíva celkom	172 563	-	-	-	-	29 792 998	29 965 561
Súvahová pozícia, netto k 31. december 2013	5 612 181	1 312 129	8 171 165	13 540 647	608 519	(29 244 641)	-
Podsúvahové aktíva*	-	12 917 814	348 655	-	-	-	13 266 469
Podsúvahové pasíva*	256 805	8 444 070	-	-	-	-	8 700 875
Podsúvahová pozícia, netto k 31. decembru 2013	(256 805)	4 473 744	348 655	-	-	-	4 565 594

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

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

Prehľad jednotlivých položiek súvahy v členení podľa jednotlivých cudzích mien k 31. decembru 2014:

	EUR	USD	Iné meny	Celkom
Aktíva				
Dlhopisy	15 766 715	11 775 785	-	27 542 500
Krátkodobé pohľadávky	17 370 655	-	-	17 370 655
Dlhodobé pohľadávky	8 779 421	-	-	8 779 421
Deriváty	-	531 482	-	531 482
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov	3 555 103	1 899 347	-	5 454 450
Aktíva celkom	45 471 894	14 206 614	-	59 678 508
Pasíva				
Závazky voči správcovskej spoločnosti	74 892	-	-	74 892
Deriváty	-	259 487	-	259 487
Ostatné záväzky	5 545	-	-	5 545
Podielové listy	59 338 584	-	-	59 338 584
Pasíva celkom	59 419 021	259 487	-	59 678 508
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014	(13 947 127)	13 947 127	-	-
Podsúvahové aktíva*	-	19 594 123	-	19 594 123
Podsúvahové pasíva*	-	19 677 688	-	19 677 688
Podsúvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014	-	(83 565)	-	(83 565)

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

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

	EUR	USD	Iné meny	Celkom
Aktíva				
Dlhopisy	7 004 788	4 970 512	-	11 975 300
Podielové listy	-	548 357	-	548 357
Krátkodobé pohľadávky	5 078 936	-	-	5 078 936
Dlhodobé pohľadávky	9 006 527	-	-	9 006 527
Deriváty	-	155 140	-	155 140
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov	2 014 977	1 186 324	-	3 201 301
Aktíva celkom	23 105 228	6 860 333	-	29 965 561
Pasíva				
Závazky voči správcovskej spoločnosti	36 677	-	-	36 677
Deriváty	-	129 528	-	129 528
Ostatné záväzky	6 358	-	-	6 358
Podielové listy	29 792 998	-	-	29 792 998
Pasíva celkom	29 836 033	129 528	-	29 965 561
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2013	(6 730 805)	6 730 805	-	-
Podsúvahové aktíva*	-	13 266 469	-	13 266 469
Podsúvahové pasíva*	-	8 700 875	-	8 700 875
Podsúvahová pozícia, netto k 31. decembru 2013	-	4 565 594	-	4 565 594

* *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