



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

**Správa nezávislého audítora a účtovná  
závierka za obdobie od 1. januára 2015  
do 31. decembra 2015**

**OBSAH**

Správa nezávislého audítora .....	3
1. Finančné výkazy podielového fondu .....	4
2. Poznámky k účtovnej závierke podielového fondu.....	7
2.A. Všeobecné informácie o podielovom fonde.....	7
<i>Názov podielového fondu, druh podielového fondu a predpokladaná doba jeho trvania, popis činnosti podielového fondu, jeho investičnej stratégie a určenie zemepisných oblastí, v ktorých podielový fond investuje</i> .....	7
<i>Účel a investičná stratégia podielového fondu</i> .....	7
<i>Obchodné meno správcovskej spoločnosti, ktorá spravuje podielový fond, priamej materskej spoločnosti správcovskej spoločnosti a obchodné meno materskej spoločnosti celej skupiny</i> .....	7
2.B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy .....	9
<i>Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie podielového fondu</i> .....	9
<i>Informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach použitých pri zostavovaní účtovnej závierky</i> .....	9
<i>Informácie o použití nových účtovných zásad a nových účtovných metód v porovnaní s predchádzajúcim účtovným obdobím a dôvodoch ich uplatnenia a vplyve na výsledok hospodárenia a čistý majetok podielového fondu</i> .....	9
<i>Popis spôsobov oceňovania majetku a záväzkov, metód použitých pri určení reálnych hodnôt majetku a záväzkov, cudzích mien a kurzov použitých na prepočet cudzej meny na EUR</i> .....	9
<i>Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu</i> .....	10
<i>Zásady a postupy identifikácie majetku so zníženou hodnotou, najmä pohľadávok</i> .....	10
<i>Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv</i> .....	10
<i>Doplňujúce informácie</i> .....	11
2.C. Prehľad o peňažných tokoch.....	13
2.D. Prehľad o zmenách v čistom majetku podielového fondu .....	14
2.E. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát .....	14
<i>Cenné papiere (SA r. 2)</i> .....	14
<i>Krátkodobé pohľadávky (SA r. 5)</i> .....	16
<i>Dlhodobé pohľadávky (SA r. 6)</i> .....	17
<i>Deriváty s aktívnym zostatkom (SA r. 7)</i> .....	17
<i>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (SA r. 9)</i> .....	18
<i>Závazky voči správcovskej spoločnosti (SP r. 3)</i> .....	19
<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> .....	20
<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> .....	21
<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

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

### **SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA**

Predstavenstvu správcovskej spoločnosti Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., komoditný o.p.f. (ďalej len „fond“), ktorá zahŕňa súvahu k 31. decembru 2015, výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných postupov a iné doplňujúce informácie.

#### **Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti za účtovnú závierku**

Štatutárny orgán spoločnosti Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „spoločnosť“) zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie tejto účtovnej závierky v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán spoločnosti považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

#### **Zodpovednosť audítora**

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Na základe týchto štandardov sme povinní spĺňať etické normy a naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahŕňa vykonanie audítorských postupov s cieľom získať audítorské dôkazy o sumách a skutočnostiach zverejnených v účtovnej závierke. Výber audítorských postupov závisí od úsudku audítora vrátane zhodnotenia rizík, že účtovná závierka obsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby. Pri hodnotení týchto rizík audítora posudzuje vnútorné kontroly spoločnosti týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia účtovnej závierky. Cieľom posúdenia vnútorných kontrol spoločnosti je navrhnúť vhodné audítorské postupy za daných okolností, nie vyjadriť názor na účinnosť týchto vnútorných kontrol. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných postupov a primeranosti účtovných odhadov štatutárneho orgánu spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a primeraný základ na vyjadrenie nášho názoru.

#### **Názor**

Podľa nášho názoru, účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu otvoreného podielového fondu Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., komoditný o.p.f. k 31. decembru 2015 a výsledky jeho hospodárenia za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade so zákonom o účtovníctve.

Bratislava 18. marca 2016



Deloitte Audit s.r.o.  
Licencia SKAu č. 014



Ing. Zuzana Letková, FCCA  
zodpovedný audítora  
Licencia SKAu č. 865

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., komoditný o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

**1. Finančné výkazy podielového fondu**

ÚČ FOND

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA**

k 31. decembru 2015

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 závierka

riadna  schválená  
 mimoriadna  
 priebežná

Zostavená za obdobie

mesiac	rok
0 1	2 0 1 5
1 2	2 0 1 5

IČO

3 5 7 4 2 9 6 8

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

(vyznačí sa )

Bezprostredne  
predchádzajúce  
obdobie

mesiac	rok
0 1	2 0 1 4
1 2	2 0 1 4

**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) 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

PSC

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: 18. marca 2016	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 2015 do 31. decembra 2015**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Aktíva	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)</b>	<b>51 198 424</b>	<b>54 224 058</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	20 340 025	27 542 500
a)	bez kupónov	-	3 699 166
b)	s kupónmi	20 340 025	23 843 334
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	-	-
a)	otvorených podielových fondov	-	-
b)	ostatné	-	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	28 234 755	17 370 655
a)	krátkodobé vklady v bankách	28 234 755	17 370 655
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c)	iné	-	-
d)	obrátené repoobchody	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	2 129 773	8 779 421
a)	dlhodobé vklady v bankách	2 129 773	8 779 421
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7.	Deriváty	493 871	531 482
8.	Drahé kovy	-	-
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>	<b>12 190 471</b>	<b>5 454 450</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	12 190 471	5 454 450
10.	Ostatný majetok	-	-
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>63 388 895</b>	<b>59 678 508</b>
Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky (súčet položiek 1 až 7)</b>	<b>687 439</b>	<b>339 924</b>
1.	Závazky voči bankám	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	-	-
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	81 281	74 892
4.	Deriváty	596 532	259 487
5.	Repoobchody	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Ostatné záväzky	9 626	5 545
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>62 701 456</b>	<b>59 338 584</b>
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/ Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	62 701 456	59 338 584
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	(1 884 585)	(136 514)
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>63 388 895</b>	<b>59 678 508</b>

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., komoditný o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	355 594	403 523
1.1.	úroky	355 594	403 523
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	27 381	(157 167)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	1 493 478	1 444 300
6./e.	Zisk/strata z derivátov	(2 623 689)	(992 179)
7./f.	Zisk/strata s operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>(747 236)</b>	<b>698 477</b>
h.	Transakčné náklady	(144 213)	(93 608)
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(19 226)	(1 958)
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>(910 675)</b>	<b>602 911</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	-	-
j.1.	náklady na úroky	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	-	-
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>(910 675)</b>	<b>602 911</b>
k.	Náklady na	(926 689)	(703 067)
k.1.	odplatu za správu fondu	(926 689)	(703 067)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(43 245)	(32 810)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	(3 976)	(3 548)
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>(1 884 585)</b>	<b>(136 514)</b>

## 2. Poznámky k účtovnej závierke podielového fondu

### 2.A. Všeobecné informácie o podielovom fonde

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

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

- a) vytváranie a spravovanie štandardných podielových fondov a európskych štandardných fondov,
- b) vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných 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:

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

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., komoditný o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovného finančného konsolidovaného celku:

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

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

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

<b>Dozorná rada</b>	
	Mgr. Michal Liday
	Ing. Miroslav Uličný
	Ing. Peter Matúš
	Ferenc Berszán, MBA
	Mag. Rainer Schnabl
	Mag. Bernhard Henhappel

**Zmeny v predstavenstve správcovskej spoločnosti počas roka 2015:**

V priebehu roka 2015 nenastali zmeny v zložení predstavenstva správcovskej spoločnosti.

**Zmeny v dozornej rade správcovskej spoločnosti počas roka 2015:**

V priebehu roka 2015 nastali nasledujúce zmeny v zložení dozornej rady správcovskej spoločnosti.

Ing. Igor Vida – ukončenie funkcie člena dozornej rady 28. apríla 2015

Ing. Peter Matúš – vznik funkcie člena dozornej rady 15. augusta 2015

Mag. Bernhard Henhappel – vznik funkcie člena dozornej rady 15. augusta 2015

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 2015, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za účtovné obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015, 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 2014, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za účtovné obdobie od 1. januára 2014 do 31. decembra 2014.

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 2015 ani k 31. decembru 2014 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 2015 ani k 31. decembru 2014 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 2015 ani k 31. decembru 2014 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 podielnikov na účte 56 „Podielové listy“, pričom počiatočná hodnota podielov podielových listov podielnikov 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 podielnikov vykázané v položke „Podielové listy“.

K 31. decembru 2015 ani k 31. decembru 2014 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 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 2015 do 31. decembra 2015**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

**2.C. Prehľad o peňažných tokoch**

	<b>C. Prehľad o peňažných tokoch</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	563 278	837 408
2.	Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (-)	376 463	(258 325)
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(969 935)	(735 877)
4.	Závazky z úrokov, odplát a provízií (+)	6 694	39 998
5.	Výnosy z dividend (+)	-	-
6.	Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	142 554 132	134 078 211
8.	Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	37 612	(376 343)
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(141 999 491)	(161 417 932)
10.	Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	337 045	129 959
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(167 415)	(99 115)
13.	Závazky voči dodávateľom (+)	3 777	924
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
15.	Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>I.</b>	<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>742 160</b>	<b>(27 801 092)</b>
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
16.	Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
17.	Závazky z obstarania nehnuteľností (+)	-	-
18.	Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
19.	Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
20.	Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
<b>II.</b>	<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
21.	Emitované podielové listy-preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	6 841 823	30 826 856
22.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(1 594 366)	(1 144 756)
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)
27.	Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
28.	Náklady na dlhodobé úroky (-)	-	-
29.	Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
<b>III.</b>	<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>5 247 457</b>	<b>29 678 580</b>
<b>IV.</b>	<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>746 404</b>	<b>375 661</b>
<b>V.</b>	<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>6 736 021</b>	<b>2 253 149</b>
<b>VI.</b>	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>5 454 450</b>	<b>3 201 301</b>
<b>VII.</b>	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>12 190 471</b>	<b>5 454 450</b>

Štruktúra peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
Peňažné prostriedky splatné na požiadanie	12 190 471	5 454 450
Vklady v bankách splatné do 24 hodín	-	-
<b>Spolu</b>	<b>12 190 471</b>	<b>5 454 450</b>

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

Zhrnutie pohybov čistého majetku podielového fondu k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>59 338 584</b>	<b>29 792 998</b>
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplňkových dôchodkových jednotiek	640 603 809	318 917 847
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplňkovej dôchodkovej jednotky	0,0926	0,0934
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplňkových dôchodkových fondov	6 841 823	30 826 856
2.	Zisk alebo strata fondu	(1 884 585)	(136 514)
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	(1 594 366)	(1 144 756)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>3 362 872</b>	<b>29 545 586</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>62 701 456</b>	<b>59 338 584</b>
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/ doplňkových dôchodkových jednotiek	698 085 445	640 603 809
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/ jednej doplňkovej dôchodkovej jednotky	0,0898	0,0926

Pohyby počtu vydaných a redemovaných podielových listov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Stav na začiatku obdobia	640 603 809	318 917 847
Predaj podielových listov	75 075 225	334 144 768
Redemácia podielových listov	(17 593 589)	(12 458 806)
<b>Stav na konci obdobia</b>	<b>698 085 445</b>	<b>640 603 809</b>

Nominálna hodnota jedného podielu je 0,100000 EUR.

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

**Cenné papiere (SA r. 2)**

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa druhov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

Číslo riadku	Dlhopisy oceňované RH podľa meny	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Dlhopisy EUR	12 879 677	15 766 716
2.	Dlhopisy USD	7 460 348	11 775 784
	<b>Spolu</b>	<b>20 340 025</b>	<b>27 542 500</b>

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., komoditný o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa dohodnutej doby splatnosti k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

<b>Číslo riadku</b>	<b>2.I.EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	12 879 677	15 766 716
7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>12 879 677</b>	<b>15 766 716</b>

<b>Číslo riadku</b>	<b>2.I.USD Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	7 460 348	11 775 784
	<b>Spolu</b>	<b>7 460 348</b>	<b>11 775 784</b>

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

<b>Číslo riadku</b>	<b>2.II.EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	Do jedného mesiaca	-	3 699 166
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	5 878 403	-
6.	Do piatich rokov	7 001 274	12 067 550
7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>12 879 677</b>	<b>15 766 716</b>

<b>Číslo riadku</b>	<b>2.II.USD Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	Do jedného mesiaca	-	8 109 615
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	3 476 404	-
6.	Do piatich rokov	3 983 944	3 666 169
7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>7 460 348</b>	<b>11 775 784</b>

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., komoditný o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa druhov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

Číslo riadku	2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Dlhopisy bez kupónov	-	3 699 166
1.1.	nezaložené	-	3 699 166
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi	12 879 677	12 067 550
2.1.	nezaložené	12 879 677	12 067 550
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	Založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>12 879 677</b>	<b>15 766 716</b>

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	7 460 348	11 775 784
2.1.	nezaložené	7 460 348	11 775 784
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>7 460 348</b>	<b>11 775 784</b>

**Krátkodobé pohľadávky (SA r. 5)**

Položku Krátkodobé pohľadávky predstavujú zostatky na termínovaných vkladoch a ostatných pohľadávkach.

Štruktúra položky k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 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	2 576 572	-
4.	Do jedného roku	25 658 183	17 370 655
	<b>Spolu</b>	<b>28 234 755</b>	<b>17 370 655</b>

Štruktúra položky k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 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	4 516 752	-
2.	Do troch mesiacov	6 016 363	804 672
3.	Do šiestich mesiacov	2 576 572	3 391 512
4.	Do jedného roku	15 125 068	13 174 471
	<b>Spolu</b>	<b>28 234 755</b>	<b>17 370 655</b>

Číslo riadku	5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	28 234 755	17 370 655
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	28 234 755	17 370 655



**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., komoditný o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

**Dlhodobé pohľadávky (SA r. 6)**

Štruktúra položky k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 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	2 129 773	7 716 594
2.	Do piatich rokov	-	1 062 827
3.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>2 129 773</b>	<b>8 779 421</b>

Štruktúra položky k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 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	2 129 773	2 018 444
4.	Do jedného roku	-	3 076 494
5.	Do dvoch rokov	-	2 112 740
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>2 129 773</b>	<b>8 779 421</b>

Číslo riadku	6.III.EUR Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	2 129 773	8 779 421
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	2 129 773	8 779 421

**Deriváty s aktívnym zostatkom (SA r. 7)**

Štruktúra tejto položky priloženej súvahy k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

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	-	-
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové	-	-
3.1	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	493 871	531 482
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	493 871	531 482
5.	úverové	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>493 871</b>	<b>531 482</b>

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., komoditný o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Číslo riadku	7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	493 871	531 482
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Nad jeden rok	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>493 871</b>	<b>531 482</b>

**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 2015 a k 31. decembru 2014:

Číslo riadku	9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	12 190 471	5 454 450
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	Medzisúčty - súvaha	12 190 471	5 454 450
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>12 190 471</b>	<b>5 454 450</b>

Číslo riadku	9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	4 228 608	3 555 102
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	Medzisúčty - súvaha	4 228 608	3 555 102
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>4 228 608</b>	<b>3 555 102</b>

Číslo riadku	9.USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	7 961 863	1 899 348
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	Medzisúčty - súvaha	7 961 863	1 899 348
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>7 961 863</b>	<b>1 899 348</b>

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., komoditný o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

**Závázky voči správcovskej spoločnosti (SP r. 3)**

Zostatky na účtoch tejto položky priloženej súvahy k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 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	81 281	74 892
2.	Závázky voči správcovskej spoločnosti – poplatky súvisiace s vydávaním a vrátením podielových listov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>81 281</b>	<b>74 892</b>

**Deriváty s pasívnym zostatkom (SP r. 4)**

Štruktúra tejto položky priloženej súvahy k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

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	111 946	62 103
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	111 946	62 103
3.	akciové	-	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	484 586	197 384
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	484 586	197 384
5.	úverové	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>596 532</b>	<b>259 487</b>
Číslo riadku	4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	596 532	259 487
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Nad jeden rok	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>596 532</b>	<b>259 487</b>

**Ostatné záväzky (SP r. 7)**

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

Číslo riadku	7.I. Ostatné záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Závázky voči depozitárovi – depozitársky poplatok	3 793	3 495
2.	Daň vyberaná zrážkou – redemácie	7	-
3.	Iné záväzky	5 826	2 050
	<b>Spolu</b>	<b>9 626</b>	<b>5 545</b>

K 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 správcovská spoločnosť pre podielový fond neevidovala záväzky po lehote splatnosti.

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., komoditný o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015**  
(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	1 394	564
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	149 863	166 777
4.	Dlhové cenné papiere	204 337	236 182
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>355 594</b>	<b>403 523</b>

Položka dlhové cenné papiere predstavuje úrokové výnosy z dlhových cenných papierov (t. j. alikvotný úrokový výnos a prémie/diskonty, viď bližšie bod Popis spôsobov oceňovania majetku a záväzkov, metódach použitých pri určení reálnych hodnôt majetku a záväzkov, cudzích menách a kurzoch použitých na prepočet cudzej meny na euro).

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

Štruktúra položky podľa druhov cenných papierov za uvedené obdobie:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	27 381	147 810
4.	Podielové listy	-	(304 977)
	<b>Spolu</b>	<b>27 381</b>	<b>(157 167)</b>

**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	1 493 478	1 444 300
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 493 478</b>	<b>1 444 300</b>

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., komoditný o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

**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	(1 484 387)	(1 499 674)
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	(1 484 387)	(1 499 674)
3.	akciové	-	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	(1 139 302)	507 495
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	(1 139 302)	507 495
5.	úverové	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>(2 623 689)</b>	<b>(992 179)</b>

**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	(1 072)	(7 062)
2.	Transakčné náklady – derivátové operácie	(143 141)	(86 546)
	<b>Spolu</b>	<b>(144 213)</b>	<b>(93 608)</b>

**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	(467)	(448)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>(467)</b>	<b>(448)</b>

V rámci položky výkazu ziskov a strát „Bankové a iné poplatky“ sú k 31. decembru 2015 vykázané aj iné poplatky vo výške 18 759 EUR a k 31. decembru 2014 vo výške 1 510 EUR.

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

Prehľad o položkách podsúvahy k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

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	24 713 136	19 594 123
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	-	-
	<b>Iné aktíva spolu</b>	<b>24 713 136</b>	<b>19 594 123</b>
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	26 087 502	19 677 688
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	-	-
	<b>Iné pasíva spolu</b>	<b>26 087 502</b>	<b>19 677 688</b>

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 právnyimi 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). Reálnou cenou aktív sa rozumie trhová cena, a ak reálna cena neexistuje alebo ju nemožno zistiť, použije sa teoretická cena.

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., komoditný o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015**  
(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 2015 a k 31. decembru 2014 pre účely stanovenia čistej hodnoty majetku v podielovom fonde a podľa účtovníctva podielového fondu:

	<b>Hodnota majetku v podielovom fonde pre výpočet hodnoty podielového listu</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva, účtovná závierka</b>	<b>Porovnanie</b>
<b>31. december 2015:</b>			
Investície a peňažné prostriedky	62 936 215	63 388 895	452 680
Pohľadávky	-	-	-
Závazky	(189 967)	(687 439)	(497 472)
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>62 746 248</b>	<b>62 701 456</b>	<b>(44 792)</b>
Počet podielov*	698 081 835	698 085 445	3 610
Hodnota podielu podielového listu:	<b>0,0899</b>	<b>0,0898</b>	<b>(0,0001)</b>
<b>31. december 2014:</b>			
Investície a peňažné prostriedky	59 468 593	59 678 508	209 915
Pohľadávky	-	-	-
Závazky	(79 987)	(339 924)	(259 937)
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>59 388 606</b>	<b>59 338 584</b>	<b>(50 022)</b>
Počet podielov*	640 586 554	640 603 809	17 255
Hodnota podielu podielového listu:	<b>0,0927</b>	<b>0,0926</b>	<b>(0,0001)</b>

\* Vyššie uvedená tabuľka uvádza počet podielov použitý pri výpočte čistej hodnoty majetku pre výpočet hodnoty podielového listu, ktorý zodpovedá počtu podielov, ktorý je známy ku dňu tohto výpočtu (t.j. počet podielov v obehu ku dňu 30. decembra 2015/30. decembra 2014) 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 2015/31. decembra 2014)

**Informácie o transakciách so spriaznenými stranami**

Štruktúra aktív a pasív voči spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

<b>Spoločnosť v skupine</b>	<b>Aktíva</b>	<b>Pasíva</b>	<b>Popis</b>
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.	-	81 281	Poplatky za správu
Tatra banka, a.s.	-	3 793	Depozitársky poplatok
Tatra banka, a.s.	-	1 851	Ostatné záväzky
Tatra banka, a.s.	8 453 371	-	Dlhopisy
Tatra banka, a.s.	12 190 471	-	Bežné účty
Tatra banka, a.s.	5 136 161	-	Termínované účty
<b>Celkom</b>	<b>25 780 003</b>	<b>86 925</b>	

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 2015 do 31. decembra 2015**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

<b>Spoločnosť v skupine</b>	<b>Aktíva</b>	<b>Pasíva</b>	<b>Popis</b>
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
<b>Celkom</b>	<b>18 716 239</b>	<b>78 686</b>	

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 2015:

<b>Spoločnosť v skupine</b>	<b>Výnosy</b>	<b>Náklady</b>	<b>Popis</b>
Tatra banka, a.s.	26 329	-	Úroky
Tatra banka, a.s.			Operácie s cennými papiermi
	52 005	-	
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.	-	(926 689)	Poplatky za správu
Tatra banka, a.s.	-	(43 245)	Poplatok depozitárovi
Tatra banka, a.s.	-	(692)	Bankové poplatky
Tatra banka, a.s.	-	(19 606)	Ostatné poplatky
<b>Celkom</b>	<b>78 334</b>	<b>(990 232)</b>	

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

<b>Spoločnosť v skupine</b>	<b>Výnosy</b>	<b>Náklady</b>	<b>Popis</b>
Tatra banka, a.s.	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
<b>Celkom</b>	<b>111 874</b>	<b>(743 502)</b>	

Počet podielov podielových listov podielového fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovný:

	<b>31. 12. 2015</b>	<b>31. 12. 2015</b>	<b>31. 12. 2014</b>	<b>31. 12. 2014</b>
	<b>Počet podielov (tisíc ks)</b>	<b>Podiel na celkovom počte podielov (%)</b>	<b>Počet podielov (tisíc ks)</b>	<b>Podiel na celkovom počte podielov (%)</b>
Ostatné spriaznené strany*	219	0,031	219	0,034

\* 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 2015 vlastnili inštitucionálni investori (podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou) 72,78 % podielov podielových listov podielového fondu (k 31. decembru 2014: 85,17%).

#### **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 vysoký. 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 (ERA<sup>TM</sup>)). Pokiaľ finančný nástroj a jeho emitujúci subjekt nemá udelený rating, správcovská spoločnosť posúdi jeho kreditné riziko na základe verejne dostupných informácií. Miera kreditného rizika závisí najmä od aktuálneho podielu majetku v podielovom fonde investovaného do 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 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 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 je riziko straty vyplývajúce z neúmyselného použitia chybných predpokladov alebo dát. V rámci finančných nástrojov, do ktorých správcovská spoločnosť investuje majetok v podielovom fonde, sa môžu napríklad vyskytnúť nástroje s nízkou likviditou, pre ktoré neexistuje trhovú cenu k okamihu ocenenia majetku v podielovom fonde. Správcovská spoločnosť v súlade s odbornou starostlivosťou odhaduje realizačnú hodnotu takýchto nástrojov na základe oceňovacích modelov vrátane interne vyvinutých alebo na základe konsenzu medzi účastníkmi trhu. Takéto investície sú svojou povahou obtiažne oceníteľné a sú predmetom neistoty, že odhad vyplývajúci z oceňovacieho procesu bude blízky skutočnej cene pri predaji alebo splatnosti. V prípade, že predpoklady alebo dáta, z ktorých odhad vychádza, sa v retrospektíve ukážu ako nepresné alebo neúplné, správcovská spoločnosť pri nútenom predaji takéhoto nástroja alebo pri splatnosti môže realizovať stratu. Vplyv rizika oceňovania na hodnotu majetku v podielovom fonde možno považovať za významný.

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., komoditný o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015**  
(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.

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 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 prirážky. 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.

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 2015:

	0-1m	1-3m	3m-1r	1-5r	nad 5r	N	Celkom
<b>Aktíva</b>							
Dlhopisy	-	-	-	20 340 025	-	-	20 340 025
Krátkodobé pohľadávky	4 516 752	6 016 363	17 701 640	-	-	-	28 234 755
Dlhodobé pohľadávky	-	-	2 129 773	-	-	-	2 129 773
Deriváty	493 871	-	-	-	-	-	493 871
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov	12 190 471	-	-	-	-	-	12 190 471
<b>Aktíva celkom</b>	<b>17 201 094</b>	<b>6 016 363</b>	<b>19 831 413</b>	<b>20 340 025</b>	-	-	<b>63 388 895</b>
<b>Pasíva</b>							
Závazky voči správcovskej spoločnosti	81 281	-	-	-	-	-	81 281
Deriváty	596 532	-	-	-	-	-	596 532
Ostatné záväzky	9 626	-	-	-	-	-	9 626
Podielové listy	-	-	-	-	-	62 701 456	62 701 456
<b>Pasíva celkom</b>	<b>687 439</b>	-	-	-	-	<b>62 701 456</b>	<b>63 388 895</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015</b>	<b>16 513 655</b>	<b>6 016 363</b>	<b>19 831 413</b>	<b>20 340 025</b>	-	<b>(62 701 456)</b>	-
<b>Podsúvahové aktíva*</b>	-	24 713 136	-	-	-	-	24 713 136
<b>Podsúvahové pasíva*</b>	5 003 173	20 222 880	861 449	-	-	-	26 087 502
<b>Podsúvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015</b>	<b>(5 003 173)</b>	<b>4 490 256</b>	<b>(861 449)</b>	-	-	-	<b>(1 374 366)</b>

\* 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 2015 do 31. decembra 2015**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

	0-1m	1-3m	3m-1r	1-5r	nad 5r	N	Celkom
<b>Aktíva</b>							
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
<b>Aktíva celkom</b>	<b>19 366 457</b>	<b>804 672</b>	<b>21 660 921</b>	<b>17 846 458</b>	-	-	<b>59 678 508</b>
<b>Pasíva</b>							
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
<b>Pasíva celkom</b>	<b>339 924</b>	-	-	-	-	<b>59 338 584</b>	<b>59 678 508</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014</b>	<b>19 026 533</b>	<b>804 672</b>	<b>21 660 921</b>	<b>17 846 458</b>	-	<b>(59 338 584)</b>	-
<b>Podsúvahové aktíva*</b>	-	19 594 123	-	-	-	-	19 594 123
<b>Podsúvahové pasíva*</b>	4 663 306	14 815 140	199 242	-	-	-	19 677 688
<b>Podsúvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014</b>	<b>(4 663 306)</b>	<b>4 778 983</b>	<b>(199 242)</b>	-	-	-	<b>(83 565)</b>

\* 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 2015:

	0-1m	1-3m	3m-1r	1-5r	nad 5r	N	Celkom
<b>Aktíva</b>							
Dlhopisy	-	3 005 417	6 422 106	10 912 502	-	-	20 340 025
Krátkodobé pohľadávky	4 516 752	6 016 363	17 701 640	-	-	-	28 234 755
Dlhodobé pohľadávky	-	-	2 129 773	-	-	-	2 129 773
Deriváty	493 871	-	-	-	-	-	493 871
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov	12 190 471	-	-	-	-	-	12 190 471
<b>Aktíva celkom</b>	<b>17 201 094</b>	<b>9 021 780</b>	<b>26 253 519</b>	<b>10 912 502</b>	-	-	<b>63 388 895</b>
<b>Pasíva</b>							
Závazky voči správcovskej spoločnosti	81 281	-	-	-	-	-	81 281
Deriváty	596 532	-	-	-	-	-	596 532
Ostatné záväzky	9 626	-	-	-	-	-	9 626
Podielové listy	-	-	-	-	-	62 701 456	62 701 456
<b>Pasíva celkom</b>	<b>687 439</b>	-	-	-	-	<b>62 701 456</b>	<b>63 388 895</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015</b>	<b>16 513 655</b>	<b>9 021 780</b>	<b>26 253 519</b>	<b>10 912 502</b>	-	<b>(62 701 456)</b>	-
<b>Podsúvahové aktíva*</b>	-	24 713 136	-	-	-	-	24 713 136
<b>Podsúvahové pasíva*</b>	5 003 173	20 222 880	861 449	-	-	-	26 087 502
<b>Podsúvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015</b>	<b>(5 003 173)</b>	<b>4 490 256</b>	<b>(861 449)</b>	-	-	-	<b>(1 374 366)</b>

\* 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 2015 do 31. decembra 2015**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

	0-1m	1-3m	3m-1r	1-5r	nad 5r	N	Celkom
<b>Aktíva</b>							
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
<b>Aktíva celkom</b>	<b>19 366 456</b>	<b>804 672</b>	<b>27 074 827</b>	<b>12 432 553</b>	-	-	<b>59 678 508</b>
<b>Pasíva</b>							
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
<b>Pasíva celkom</b>	<b>339 924</b>	-	-	-	-	<b>59 338 584</b>	<b>59 678 508</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014</b>	<b>19 026 532</b>	<b>804 672</b>	<b>27 074 827</b>	<b>12 432 553</b>	-	<b>(59 338 584)</b>	-
<b>Podsúvahové aktíva*</b>	-	19 594 123	-	-	-	-	19 594 123
<b>Podsúvahové pasíva*</b>	4 663 306	14 815 140	199 242	-	-	-	19 677 688
<b>Podsúvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014</b>	<b>(4 663 306)</b>	<b>4 778 983</b>	<b>(199 242)</b>	-	-	-	<b>(83 565)</b>

\* 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 v členení podľa jednotlivých cudzích mien k 31. decembru 2015:

	EUR	USD	Iné meny	Celkom
<b>Aktíva</b>				
Dlhopisy	12 879 677	7 460 348	-	20 340 025
Krátkodobé pohľadávky	28 234 755	-	-	28 234 755
Dlhodobé pohľadávky	2 129 773	-	-	2 129 773
Deriváty	-	493 871	-	493 871
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov	4 228 608	7 961 863	-	12 190 471
<b>Aktíva celkom</b>	<b>47 472 813</b>	<b>15 916 082</b>	-	<b>63 388 895</b>
<b>Pasíva</b>				
Závazky voči správcovskej spoločnosti	81 281	-	-	81 281
Deriváty	-	596 532	-	596 532
Ostatné záväzky	9 626	-	-	9 626
Podielové listy	62 701 456	-	-	62 701 456
<b>Pasíva celkom</b>	<b>62 792 363</b>	<b>596 532</b>	-	<b>63 388 895</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015</b>	<b>(15 319 550)</b>	<b>15 319 550</b>	-	-
<b>Podsúvahové aktíva*</b>	-	24 713 136	-	24 713 136
<b>Podsúvahové pasíva*</b>	-	26 087 502	-	26 087 502
<b>Podsúvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015</b>	-	<b>(1 374 366)</b>	-	<b>(1 374 366)</b>

\* 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 2015 do 31. decembra 2015**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Iné meny</b>	<b>Celkom</b>
<b>Aktíva</b>				
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
<b>Aktíva celkom</b>	<b>45 471 894</b>	<b>14 206 614</b>	<b>-</b>	<b>59 678 508</b>
<b>Pasíva</b>				
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
<b>Pasíva celkom</b>	<b>59 419 021</b>	<b>259 487</b>	<b>-</b>	<b>59 678 508</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014</b>	<b>(13 947 127)</b>	<b>13 947 127</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Podsúvahové aktíva*</b>	<b>-</b>	<b>19 594 123</b>	<b>-</b>	<b>19 594 123</b>
<b>Podsúvahové pasíva*</b>	<b>-</b>	<b>19 677 688</b>	<b>-</b>	<b>19 677 688</b>
<b>Podsúvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014</b>	<b>-</b>	<b>(83 565)</b>	<b>-</b>	<b>(83 565)</b>

\* 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 18. marca 2016 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