



**VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA,
Otvorený podielový fond
VÚB ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a.s.**

**Účtovná závierka a správa audítora
za rok končiaci sa 31. decembra 2014**

Obsah

Správa nezávislého audítora	3
Účtovná závierka	4



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11
Fax +421 (0)2 59 98 42 22
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. („spoločnosť“):

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky fondu VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. („fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2014, výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014 a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz podľa slovenského zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku 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. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítora berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie fondu k 31. decembru 2014 a výsledku jeho hospodárenia za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014 podľa slovenského zákona o účtovníctve.

18. marec 2015
Bratislava, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 96



Zodpovedný audítor:
Ing. Richard Farkaš, PhD.
Licencia SKAU č. 406

ÚČ – FOND

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2014

LEI

3 1 5 7 0 0 D 0 7 K Y 6 C I M O I W 2 7

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 2 2 6 9 0

Účtovná závierka

☒ riadna ☐ schválená
☐ mimoriadna
☐ priebežná

Zostavená za obdobie

mesiac

rok

od 0 1
do 1 2

2 0 1 4
2 0 1 4

IČO

3 5 7 8 6 2 7 2

Bezprostredne
predchádzajúce
obdobie

mesiac

rok

od 0 1
do 1 2

2 0 1 3
2 0 1 3

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

(vyznačí sa ☒)

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) účtovnej jednotky

V Ú B 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

V Ú B A M A C T I V E M A G N I F I C A ,
o t v o r e n ý p o d i e l o v ý f o n d

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

M l y n s k é N i v y

Číslo

1

PSČ

8 2 0 0 4

Obec

B r a t i s l a v a

Telefónne číslo

0 2 / 5 0 5 5 1 8 1 6

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

m d a n c i @ v u b . s k

Zostavená dňa: 18.3.2015

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Schválená dňa: 30.3.2015

Alberto Castelli

RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD.

Člen predstavenstva

Člen predstavenstva

Súvaha k 31. decembru 2014

(v eurách)

		December 2014	December 2013
Aktíva			
I	Investičný majetok	85 552 100	50 052 574
1	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a	bez kupónov	-	-
b	s kupónmi	-	-
2	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	-	-
a	bez kupónov	-	-
b	s kupónmi	-	-
3	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	-	-
a	Obchodovateľné akcie	-	-
b	Neobchodovateľné akcie	-	-
c	Podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera	-	-
d	Obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	-	-
4	Podielové listy	85 102 012	49 699 025
a	otvorených podielových fondov	74 192 597	44 105 015
b	ostatné	10 909 415	5 594 010
5	Krátkodobé pohľadávky	450 088	300 122
a	krátkodobé vklady v bankách	450 088	300 122
b	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c	iné	-	-
d	obrátené repoobchody	-	-
6	Dlhodobé pohľadávky	-	-
a	dlhodobé vklady v bankách	-	-
b	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7	Deriváty	-	53 427
8	Drahé kovy	-	-
II	Neinvestičný majetok	6 750 654	2 405 620
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	6 746 721	2 405 620
10	Ostatný majetok	3 933	-
	Aktíva spolu	92 302 754	52 458 194

Súvaha k 31. decembru 2014
(v eurách)
(pokračovanie)

		December 2014	December 2013
	Pasíva		
I	Závazky	293 719	101 769
1	Závazky voči bankám	-	-
2	Závazky z vrátenia podielov	5 098	178
3	Závazky voči správcovskej spoločnosti	115 321	88 134
4	Deriváty	133 565	-
5	Repoobchody	-	-
6	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7	Ostatné záväzky	39 735	13 457
II	Vlastné imanie	92 009 035	52 356 425
8	Podielové listy, z toho	92 009 035	52 356 425
a	<i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>	1 884 852	1 547 926
	Pasíva spolu	92 302 754	52 458 194

Poznámky na stranách 8 až 22 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v eurách)

	December 2014	December 2013
1 Výnosy z úrokov	5 620	11 043
1.1. úroky	5 620	11 043
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zniženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	188 840	104 267
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	3 561 840	2 004 568
5./d Zisk/strata z operácií s devízami	84 312	(158 465)
6./e Zisk/strata z derivátov	(616 914)	131 728
7./f Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom	(314)	88
I Výnos z majetku vo fonde	3 223 384	2 093 229
h Transakčné náklady	(1 017)	(2 130)
i Bankové a iné poplatky	(14 101)	(8 011)
II Čistý výnos z majetku vo fonde	3 208 266	2 083 088
j Náklady na financovanie fondu	(4 857)	(4 117)
j.1 náklady na úroky	-	-
j.2 zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3 náklady na dane a poplatky	(4 857)	(4 117)
III Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	3 203 409	2 078 971
k. Náklady na	(1 268 393)	(511 926)
k.1. odplatu za správu fondu	(1 268 393)	(511 926)
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom		
k.2. fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(47 217)	(17 444)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(2 947)	(1 675)
A. Zisk/strata za účtovné obdobie	1 884 852	1 547 926

Poznámky na stranách 8 až 22 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

LEI: 315700D07KY6CIMOIW27
VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti

VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „podielový fond“), IČO 35786272, je podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 385/1999 Z.z. o kolektívnom investovaní (ďalej len „zákon“) správcovskou spoločnosťou VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) so sídlom Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava. Podielový fond vznikol dňa 5. januára 2013 premenovaním fondu s pôvodným názvom VÚB AM PRIVÁTNE PORTFÓLIO MIX30, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., ktorý bol vytvorený v roku 2008 na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska č. OPK-11092-2/2008-PLP zo dňa 11. septembra 2008, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 12. septembra 2008. Vydávanie podielových listov sa začalo 23. septembra 2008.

Jeho zameraním je investovať najmä do dlhových cenných papierov (štátne dlhopisy EMU), akcií (európske, USA, rozvíjajúce sa trhy) a komodít. Expozícia do týchto troch kategórií aktív je tvorená investovaním do verejne obchodovaných fondov (ETF), podielových fondov a zabezpečovacích kontraktov v cudzích menách. Cieľom je maximalizovať výkonnosť so strednou mierou rizika v investičnom horizonte najmenej 4 rokov.

Podielový fond nie je právnickou osobou.

Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je vytváranie a spravovanie podielových fondov.

Správcovská spoločnosť vedie v podielovom fonde účtovníctvo a výkazníctvo oddelene od svojho majetku.

Depozitár

Depozitárom správcovskej spoločnosti je Všeobecná úverová banka, a.s., člen skupiny Intesa Sanpaolo S.p.A., Mlynské Nivy 1, 829 90 Bratislava.

Predstavenstvo správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2014 a 2013:

	31. december 2014	31. december 2013
Predseda:	Massimo Torchiana	Massimo Torchiana (od 6. mája 2013) RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. (do 6. mája 2013)
Členovia:	Alberto Castelli Emiliano Laruccia Claudio Marco Malinverno RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD.	Alberto Castelli (od 6. mája 2013) Emiliano Laruccia (od 6. mája 2013) Claudio Marco Malinverno (od 6. mája 2013) RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. (od 6. mája 2013) Ing. Juraj Vaško (do 6. mája 2013) RNDr. Peter Šenk, PhD., MSc (do 6. mája 2013)

Dozorná rada správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2014 a 2013:

	31. december 2014	31. december 2013
Predseda:	Prof. Daniel Gros	Prof. Daniel Gros (od 6. mája 2013) Ignacio Jaquotot (do 6. mája 2013)
Členovia:	Prof. Giorgio di Giorgio Massimo Mazzini Alexander Resch Dinko Lučić	Prof. Giorgio di Giorgio (od 6. mája 2013) Massimo Mazzini (od 6. mája 2013) Alexander Resch (od 2. decembra 2013) Dinko Lučić (od 6. mája 2013) Ignacio Jaquotot (od 6. mája 2013 do 2. decembra 2013) Ing. Elena Kohútiková, PhD. (do 6. mája 2013) Ing. Adrián Ševčík (do 6. mája 2013)

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

	Priama materská spoločnosť	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Eurizon Capital S.A.	Intesa Sanpaolo S.p.A
Sídlo a miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	8 Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxembursko	Piazza San Carlo 156, 10 121 Turín, Taliansko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Riadna účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2014, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74 v znení neskorších predpisov, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t. j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia. Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu, že podielový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

Účtovnú závierku za predchádzajúce účtovné obdobie schválilo predstavenstvo spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. dňa 3.. apríla 2014.

Použitá mena v účtovnej závierke je euro (ďalej len „eur“) a všetky zostatky sú uvedené v eurách, pokiaľ nie je uvedené inak.

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

Táto účtovná závierka bola zostavená správcovskou spoločnosťou VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

2. Hlavné účtovné zásady

2.1 Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu

Účtovné metódy popísané nižšie boli konzistentne uplatňované v priebehu účtovného obdobia.

2.2 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy, akcie a podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/ strata z operácií s cennými papiermi“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri úbytku daných investícií sa účtuje na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny.

V prípade dlhových cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad, založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Na diskontovanie sa použije vnútorná miera výnosovosti odvodená z výnosovej krivky daného dňa. Pri kvalifikovanom odhade sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z tohto cenného papiera.

LEI: 315700D07KY6CIMOIW27
VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA

2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

Ak hodnotu dlhového cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a Opatrenia NBS č. 13/2011 z 8. novembra 2011 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

V prípade akcií, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad založený na dividendovom modeli oceňovania akcií. Ak nie je možné vykonať kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcií, ocení sa cenou obstarania upravenou o zníženie hodnoty.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.3 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé pohľadávky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú menovitou hodnotou. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.4 Deriváty

Deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové a menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách a iné derivátové nástroje. Fond používa deriváty na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s transakciami na finančných trhoch. Tieto deriváty sú vykazované ako deriváty určené na obchodovanie, pretože nespĺňajú požiadavky na ich vykazovanie ako zabezpečovacie deriváty podľa Opatrenia MF SR.

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. Deriváty sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „Deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „Deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátov určených na obchodovanie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z derivátov“.

2.5 Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú menovitou hodnotou.

2.6 Daň z príjmov podielového fondu

Pri zdaňovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. o daniach z príjmov. Keďže správcovská spoločnosť rozdeľuje výnosy v podielových fondoch zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov, v zmysle platného zákona o dani z príjmov nedochádza k zdaneniu výnosov, nakoľko nie sú naplnené podmienky pre vyčísľovanie základu dane podľa § 43 ods. 9 Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov. Od 1. apríla 2007 v zmysle § 43 ods. 10 uvedeného zákona pri spätnom odkupe (redemácii) podielového listu vykoná správcovská spoločnosť zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka a vyplatenou nezdanenou sumou.

2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

2.7 Cudzia mena

Peňažné aktíva a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu zostavenia účtovnej závierky prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou.

Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sú prepočítané na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z operácií s devízami“.

2.8 Vykazovanie výnosov a nákladov

Podielový fond vykazuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradzovania úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.9 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

Správcovská spoločnosť dostáva za správu podielového fondu odplatu, ktorá je vypočítaná z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Správcovské poplatky sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Náklady na odplatu za správu fondu“.

Náklady za služby depozitára platené podielovým fondom sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Náklady na odplatu za služby depozitára“. Depozitár ich vypočítava na základe priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

2.10 Podielové listy

Hodnota podielového listu pri predaji alebo spätnom nákupe (redemácii) sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v podielovom fonde ku dňu predaja alebo spätného nákupu podielového listu a súčtu menovitých hodnôt podielov.

Podiely podielnikov sú vykazované v súvahe v riadku „Podielové listy“.

2.11 Záonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení podielový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa investovania.

C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	December 2014	December 2013
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	5 306	11 131
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	30	63 406
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 330 728)	(539 511)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	47 354	89 849
Výnosy z dividend (+)	188 840	104 267
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	(3 933)	3 291
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	54 878 664	47 379 171
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(87 065 450)	(87 266 482)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(3 464)	(2 180)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	5 675	1 325
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(4 857)	(4 117)
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	5 872	146
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(33 276 691)	(40 159 704)
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(149 967)	(100 095)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(149 967)	(100 095)
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy (+)	48 859 969	44 594 104
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(11 092 211)	(2 819 250)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za úvery (-)	-	-
Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	37 767 758	41 774 854
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	4 341 101	1 515 055
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	2 405 620	890 565
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	6 746 721	2 405 620

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	December 2014	December 2013
I Čistý majetok na začiatku obdobia	52 356 425	9 033 645
a počet podielov	1 368 392 428	245 633 332
b hodnota 1 podielu	0,0383	0,0368
1 Upísané podielové listy	48 859 969	44 594 104
2 Zisk alebo strata fondu	1 884 852	1 547 926
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(11 092 211)	(2 819 250)
II Nárast/pokles čistého majetku	39 652 611	43 322 780
A Čistý majetok na konci obdobia	92 009 035	52 356 425
a počet podielov	2 331 197 485	1 368 392 428
b hodnota 1 podielu	0,0395	0,0383

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT
Aktíva
Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia

Otvorené podielové fondy
nezaložené
Ostatné podielové fondy
nezaložené

December 2014	December 2013
74 192 597	44 105 015
74 192 597	44 105 015
10 909 415	5 594 010
10 909 415	5 594 010
85 102 012	49 699 025

4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené

EUR
USD

December 2014	December 2013
84 127 238	49 149 208
974 774	549 817
85 102 012	49 699 025

Krátkodobé pohľadávky
5.I.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti

Do jedného mesiaca
Do troch mesiacov
Do šiestich mesiacov

December 2014	December 2013
-	-
450 088	300 122
-	-
450 088	300 122

5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti

Do jedného mesiaca
Do troch mesiacov
Do šiestich mesiacov
Do jedného roku

December 2014	December 2013
450 088	300 122
-	-
-	-
-	-
450 088	300 122

5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty

Hrubá hodnota pohľadávok
Zníženie hodnoty

Čistá hodnota pohľadávok

December 2014	December 2013
450 088	300 122
-	-
450 088	300 122

LEI: 315700D07KY6CIMOIW27
VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA

Deriváty (aktíva)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	December 2014	December 2013	December 2014	December 2013	December 2014	December 2013
Úrokové swapy vyrovnávané v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
Menové forwardy vyrovnávané v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
Menové swapy vyrovnávané v hrubom	-	53 427	-	2 075 726	-	2 021 993
vyrovnávané v čistom	-	53 427	-	2 075 726	-	2 021 993
	-	-	-	-	-	-
	-	53 427	-	2 075 726	-	2 021 993

7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti

Do jedného mesiaca

December 2014	December 2013
-	53 427
-	53 427

7.III. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania

S dodávkou
Bez dodávky

December 2014	December 2013
-	-
-	53 427
-	53 427

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Bežné účty
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín

December 2014	December 2013
9 909	9 333
6 736 812	2 396 287
6 746 721	2 405 620
-	-

Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu
Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov

Ostatný majetok
10. Ostatný majetok

Pohľadávky z podielových listov

	6 746 721	2 405 620
	December 2014	December 2013
	3 933	-
	3 933	-

Pasíva
Závazky z vrátenia podielov
2. Závazky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia

Do jedného mesiaca

	December 2014	December 2013
	5 098	178
	5 098	178

Deriváty (záväzky)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	December 2014	December 2013	December 2014	December 2013	December 2014	December 2013
Úrokové swapy vyrovňované v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovňované v čistom	-	-	-	-	-	-
Menové swapy vyrovňované v hrubom	133 565	-	4 749 704	-	4 883 889	-
vyrovňované v čistom	133 565	-	4 749 704	-	4 883 889	-
	-	-	-	-	-	-
	133 565	-	4 749 704	-	4 883 889	-

4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti

Do jedného mesiaca
Do troch mesiacov
Do šiestich mesiacov
Do jedného roku
Nad jeden rok

	December 2014	December 2013
	133 565	-
	-	-
	-	-
	-	-
	-	-
	133 565	-

Deriváty (záväzky) (pokračovanie)

Členenie derivátov podľa spôsobu vysporiadania:

4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa dodávky

S dodávkou
Bez dodávky

December 2014	December 2013
133 565	-
-	-
133 565	-

Ostatné záväzky

7. Ostatné záväzky podľa druhov

Custody poplatok
Depozitársky poplatok
Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP
Záväzky za overenie účtovnej závierky
Zrážková daň z podielových listov
Nesprávne zadane platby

December 2014	December 2013
1 028	624
30 493	11 246
84	30
2 063	1 211
6 017	146
50	200
39 735	13 457

Výkaz ziskov a strát fondu

Výnosy z úrokov

1.1. Úroky

Bežné účty
Vklady v bankách
Dlhové cenné papiere

December 2014	December 2013
23	13
5 597	4 138
-	6 892
5 620	11 043

Výnosy z podielových listov

Členenie výnosov z podielových listov podľa jednotlivých druhov:

2. Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy
Ostatné podielové fondy

December 2014	December 2013
4 573	14 170
184 267	90 097
188 840	104 267

Výnosy z podielových listov (pokračovanie)
2.EUR Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy
Ostatné podielové fondy

December 2014	December 2013
-	78
148 787	62 076
148 787	62 154

2.USD Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy
Ostatné podielové fondy

December 2014	December 2013
4 573	14 092
35 480	28 021
40 053	42 113

Zisk/strata z operácií s cennými papiermi
4./c Zisk/strata z operácií s cennými papiermi

Krátkodobé dlhové cenné papiere
Dlhodobé dlhové cenné papiere
Podielové listy

December 2014	December 2013
-	-
-	7 945
3 561 840	1 996 623
3 561 840	2 004 568

Zisk/strata z operácií s devízami
5./d Zisk/strata z operácií s devízami

HRK
USD

December 2014	December 2013
-	-
84 312	(158 465)
84 312	(158 465)

Zisk/strata z derivátov
6./e Zisk/strata z derivátov

Úrokové swapy
vyrovnávané v hrubom
vyrovnávané v čistom
Menové forwardy
vyrovnávané v hrubom
vyrovnávané v čistom
Menové swapy
vyrovnávané v hrubom
vyrovnávané v čistom

December 2014	December 2013
-	(892)
-	-
-	(892)
(119 897)	2 790
(119 897)	2 790
-	-
(497 017)	129 830
(497 017)	129 830
-	-
(616 914)	131 728

Zisk/strata z operácií s iným majetkom

	December 2014	December 2013
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom		
Zo zaokrúhľovania	225	84
Z ostatného majetku	(539)	4
	(314)	88

Bankové a iné poplatky

	December 2014	December 2013
i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty		
Bankové odplaty a poplatky	(517)	(505)
Custody poplatok	(13 584)	(7 506)
	(14 101)	(8 011)

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Pohľadávky a záväzky z pevných termínových operácií sú vykázané v bode E7 aktíva a E4 pasíva poznámok. Fond nemá iné aktíva a pasíva, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY
1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava hodnotu majetku (NAV) podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhovú cenu neexistuje, alebo daná trhovú cenu nie je považovaná za reprezentatívnu, vedenie správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS č. 13 z 8. novembra 2011 o spôsobe určenia hodnoty majetku v podielovom fonde.

Vedenie je presvedčené, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena podielov môže odlišovať od ceny NAV podľa ročnej účtovnej závierky z dôvodu odlišného dátumu vykázania vydaných podielov vo vlastnom imaní v účtovníctve a ocenením fondov pre účely stanovenia NAV. V účtovníctve sa účtuje vydaný podiel dňom úhrady (T+0) s NAV k dňu úhrady (T+0). V ocenení pre účely stanovenia NAV podielových fondov je dátum vydania podielu nasledujúci deň po prijatí platby (T+1), pričom počet vydaných podielov sa vypočíta podľa NAV platného ku dňu úhrady (T+0). Z uvedeného dôvodu sa k 31. decembru 2014 nevykazuje rovnaký počet vydaných podielov.

1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu (pokračovanie)

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2014 pre účely stanovenia NAV a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2014:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v eurách	Hodnota podľa účtovníctva v eurách
AKTÍVA		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	85 102 012	85 102 012
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	7 196 809	7 196 809
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	3 933	3 933
	92 302 754	92 302 754
ZÁVÄZKY		
Závazky voči podielnikom	10 252	5 098
Závazky voči správcovskej spoločnosti	114 410	115 321
Závazky voči depozitárovi	30 493	30 493
Závazky z poplatkov Custody	1 028	1 028
Závazky – zrážková daň z výnosov z PL	6 017	6 017
Deriváty	133 565	133 565
Ostatné záväzky	2 998	2 197
	298 763	293 719
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	92 003 991	92 009 035
Počet podielov (v kusoch)	2 331 068 852	2 331 197 485
Cena podielového listu k 31. decembru 2014	0,0395	0,0395

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2014:

	Pohľadávky	Záväzky	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	90 038	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	25 283	Poplatky za vydanie a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	30 493	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	133 565	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	1 028	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	84	Závazky z poplatkov za nákup/predaj CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	9 909	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	7 186 900	-	Termínované vklady
Eurizon Capital S.A., a.s. ⁽³⁾	65 171 612	-	Podielové listy
	72 368 421	280 491	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

LEI: 315700D07KY6CIMOIW27
VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2013:

	Pohľadávky	Záväzky	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	61 465	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	26 669	Poplatky za vydanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	11 246	a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	53 427	-	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	624	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	30	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	9 333	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	2 696 409	-	Bežné účty
Eurizon Capital S.A., a.s. ⁽³⁾	37 588 344	-	Termínované vklady
		-	Podielové listy
	<u>40 347 513</u>	<u>100 034</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Uvedené zostatky záväzkov sú zahrnuté v položkách Záväzky voči správcovskej spoločnosti a Ostatné záväzky.

Súhrn transakcií podielového fondu s podnikmi v skupine a ostatnými spriaznenými stranami za rok 2014:

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	1 268 393	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	1 017	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	61 318	Poplatok depozitárovi, poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	5 620	-	custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	616 914	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	4 499 429	Zisk/strata z derivátov
Eurizon Capital S.A. ⁽³⁾	8 402 532	-	Zisk/strata z operácií s CP
	<u>8 408 152</u>	<u>6 447 071</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Súhrn transakcií podielového fondu s podnikmi v skupine a ostatnými spriaznenými stranami za rok 2013:

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	511 926	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	2 130	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	25 455	Poplatok depozitárovi, poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	4 064	-	custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	131 728	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Zisk/strata z derivátov
Eurizon Capital S.A. ⁽³⁾	3 701 230	1 728 821	Zisk/strata z operácií s CP
	<u>3 837 022</u>	<u>2 268 332</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Všetky transakcie so spriaznenými stranami boli uskutočnené za bežných trhových podmienok.

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Počet vlastných podielov spriaznených strán k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 je nasledovný:

	December 2014	December 2013
	Počet podielov (tisíc ks)	Počet podielov (tisíc ks)
VÚB AM Privátny eurový fond, o.p.f. ⁽¹⁾	178 672	111 705
	<u>178 672</u>	<u>111 705</u>

⁽¹⁾ *Spriaznená strana*

3. Udalosti po konci obdobia

Po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali úpravu účtovnej závierky k 31. decembru 2014.