



**VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND,  
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 FLEXIBLE MAGNIFICA FUND, 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 audítor 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

0 9 7 9 0 0 B E H 6 0 0 0 0 0 0 1 6 7 4

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 F L E X I B I L E M A G N I F I C A F U N D ,  
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<br>2014  | December<br>2013 |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Aktíva</b> |                                                                                |                   |                  |
| <b>I</b>      | <b>Investičný majetok</b>                                                      |                   | -                |
| 1             | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou                                         | <b>51 706 537</b> | -                |
| a             | bez kupónov                                                                    | -                 | -                |
| b             | s kupónmi                                                                      | -                 | -                |
| 2             | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou                                            | 15 197 730        | -                |
| a             | bez kupónov                                                                    | 3 262 060         | -                |
| b             | s kupónmi                                                                      | 11 935 670        | -                |
| 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                                                                | 36 263 775        | -                |
| a             | otvorených podielových fondov                                                  | 28 729 448        | -                |
| b             | ostatné                                                                        | 7 534 327         | -                |
| 5             | Krátkodobé pohľadávky                                                          | 245 032           | -                |
| a             | krátkodobé vklady v bankách                                                    | 245 032           | -                |
| 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                                                                       | -                 | -                |
| 8             | Drahé kovy                                                                     | -                 | -                |
| <b>II</b>     | <b>Neinvestičný majetok</b>                                                    | <b>11 970 666</b> | -                |
| 9             | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                       | 11 950 142        | -                |
| 10            | Ostatný majetok                                                                | 20 524            | -                |
| Aktíva spolu  |                                                                                | <b>63 677 203</b> | -                |

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

|               |                                             | December<br>2014  | December<br>2013 |
|---------------|---------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Pasíva</b> |                                             |                   |                  |
| <b>I</b>      | <b>Závazky</b>                              | <b>272 141</b>    | -                |
| 1             | Závazky voči bankám                         | -                 | -                |
| 2             | Závazky z vrátenia podielov                 | -                 | -                |
| 3             | Závazky voči správcovskej spoločnosti       | 69 106            | -                |
| 4             | Deriváty                                    | 24 216            | -                |
| 5             | Repoobchody                                 | -                 | -                |
| 6             | Závazky z vypožičania finančného majetku    | -                 | -                |
| 7             | Ostatné záväzky                             | 178 819           | -                |
| <b>II</b>     | <b>Vlastné imanie</b>                       | <b>63 405 062</b> | -                |
| 8             | Podielové listy, z toho                     | 63 405 062        | -                |
| a             | <i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i> | 204 442           | -                |
|               | Pasíva spolu                                | <b>63 677 203</b> | -                |

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<br>2014 | December<br>2013 |
|-----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1 Výnosy z úrokov                                         | 35 257           | -                |
| 1.1. úroky                                                | 35 257           | -                |
| 1.2./a výsledok zaistenia                                 | -                | -                |
| zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie             |                  |                  |
| 1.3./b zniženia hodnoty príslušného majetku               | -                | -                |
| 2 Výnosy z podielových listov                             | 42 364           | -                |
| 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 | 309 803          | -                |
| 5./d Zisk/strata z operácií s devízami                    | 29 791           | -                |
| 6./e Zisk/strata z derivátov                              | 2 094            | -                |
| 7./f Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi             | -                | -                |
| 8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom               | 167              | -                |
| <b>I Výnos z majetku vo fonde</b>                         | <b>419 476</b>   | <b>-</b>         |
| h Transakčné náklady                                      | (8 253)          | -                |
| i Bankové a iné poplatky                                  | (6 461)          | -                |
| <b>II Čistý výnos z majetku vo fonde</b>                  | <b>404 762</b>   | <b>-</b>         |
| j Náklady na financovanie fondu                           | (48)             | -                |
| j.1 náklady na úroky                                      | -                | -                |
| j.2 zisky/straty zo zaistenia úrokov                      | -                | -                |
| j.3 náklady na dane a poplatky                            | (48)             | -                |
| <b>III Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>   | <b>404 714</b>   | <b>-</b>         |
| k. Náklady na                                             | (176 325)        | -                |
| k.1. odplatu za správu fondu                              | (176 325)        | -                |
| odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom              |                  |                  |
| k.2. fonde                                                | -                | -                |
| l Náklady na odplaty za služby depozitára                 | (23 485)         | -                |
| m Náklady na audit účtovnej závierky                      | (462)            | -                |
| <b>A. Zisk/strata za účtovné obdobie</b>                  | <b>204 442</b>   | <b>-</b>         |

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

**A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE****1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti**

VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND, 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. 203/2011 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 v roku 2014 na základe rozhodnutia NBS o udelení povolenia na vytvorenie podielového fondu zo dňa 7. júla 2014 č. ODT-5167/2014-1, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 8. júla 2014. Vydávanie podielových listov sa začalo 1. augusta 2014.

Fond je orientovaný na investície najmä do dlhových cenných papierov krajín EMÚ, podielových listov podielových fondov akciového, komoditného alebo zmiešaného typu a nástrojov peňažného trhu. Približne 90% majetku vo fonde je aktívne riadených, t.j. štruktúra majetku sa dynamicky mení na základe aktuálneho vývoja na finančných trhoch. Podiel investícií zameraných na akciové trhy nemôže prekročiť 50% hodnoty majetku podielového fondu a v prípade komoditných investícií nemôže prekročiť 20% hodnoty majetku fondu. Cieľom je maximalizovať výkonnosť v strednej rizikovej kategórii, s investičným horizontom najmenej 5 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:

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

**Dozorná rada správcovskej spoločnosti**

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

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

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

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

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: 097900BEH60000001674  
VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND

## 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. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

|                                                                                                        | <b>December<br/>2014</b> | <b>December<br/>2013</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                             |                          |                          |
| Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)                                                                 | 35 424                   | -                        |
| Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                               | (87 548)                 | -                        |
| Náklady na úroky, odpłaty a provízie (-)                                                               | (214 524)                | -                        |
| Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                                 | 96 074                   | -                        |
| Výnosy z dividend (+)                                                                                  | 42 364                   | -                        |
| Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)                                                              | (20 524)                 | -                        |
| Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)             | 18 660 170               | -                        |
| Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)                                  | -                        | -                        |
| Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-) | (69 668 223)             | -                        |
| Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)                 | 150 000                  | -                        |
| Výnos z odpísaných pohľadávok (+)                                                                      | -                        | -                        |
| Náklady na dodávateľov (-)                                                                             | (2 024)                  | -                        |
| Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)                                                              | 3 414                    | -                        |
| Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)                                                                  | (48)                     | -                        |
| Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)                                                                  | -                        | -                        |
| <b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                       | <b>(51 005 446)</b>      | <b>-</b>                 |
| <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>                                                              |                          |                          |
| Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)                                                  | (245 032)                | -                        |
| <b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>                                                        | <b>(245 032)</b>         | <b>-</b>                 |
| <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>                                                                |                          |                          |
| Emitované podielové listy (+)                                                                          | 63 756 243               | -                        |
| Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)                                                          | (555 623)                | -                        |
| 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 (+/-)                                                           | -                        | -                        |
| <b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>                                                          | <b>63 200 620</b>        | <b>-</b>                 |
| Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene                                 | -                        | -                        |
| <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>                                   | <b>11 950 142</b>        | <b>-</b>                 |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>                             | <b>-</b>                 | <b>-</b>                 |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>                                | <b>11 950 142</b>        | <b>-</b>                 |

#### D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

|                                                    | December<br>2014  | December<br>2013 |
|----------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>I Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         | -                 | -                |
| a počet podielov                                   | -                 | -                |
| b hodnota 1 podielu                                | -                 | -                |
| 1 Upísané podielové listy                          | 63 756 243        | -                |
| 2 Zisk alebo strata fondu                          | 204 442           | -                |
| 3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu    | -                 | -                |
| 4 Výplata výnosov podielnikom                      | -                 | -                |
| 5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | -                 | -                |
| 6 Vrátené podielové listy                          | (555 623)         | -                |
| <b>II Nárast/pokles čistého majetku</b>            | <b>63 405 062</b> | -                |
| <b>A Čistý majetok na konci obdobia</b>            | <b>63 405 062</b> | -                |
| a počet podielov                                   | 632 351 635       | -                |
| b hodnota 1 podielu                                | 0,1003            | -                |

**E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT**
**Aktíva**
**Dlhopisy**
**2.I.EUR** Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti

Do jedného roku  
Do piatich rokov  
Nad päť rokov

**December  
2014**
**December  
2013**

1 630 495  
6 081 457  
7 485 778

-  
-  
-

15 197 730

-

**2.II.EUR** Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti

Do jedného mesiaca  
Do troch mesiacov  
Do šiestich mesiacov  
Do jedného roku  
Do dvoch rokov  
Do piatich rokov  
Nad päť rokov

**December  
2014**
**December  
2013**

-  
31 954  
3 289 681  
3 435 459  
1 024 290  
3 219 112  
4 197 234

-  
-  
-  
-  
-  
-  
-

15 197 730

-

**2.III.EUR** Dlhopisy oceňované RH

Dlhopisy bez kupónov  
nezaložené  
Dlhopisy s kupónmi  
nezaložené

**December  
2014**
**December  
2013**

3 262 060  
3 262 060  
11 935 670  
11 935 670

-  
-  
-  
-

15 197 730

-

**2.IV.EUR** Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH

Reálna hodnota určená trhovou hodnotou  
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom na základe informácií  
z aktívneho trhu  
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom bez referencie na aktívny trh

**December  
2014**
**December  
2013**

15 197 730  
-  
-

-  
-  
-

15 197 730

-

**2.V.EUR** Dlhopisy podľa jednotlivých druhov

Štátne pokladničné poukážky  
Štátne dlhopisy  
Hypotekárne záložné listy  
Ostatné dlhopisy

**December  
2014**
**December  
2013**

-  
15 197 730  
-  
-

-  
-  
-  
-

15 197 730

-

## Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

### 4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia

Otvorené podielové fondy  
nezaložené  
Ostatné podielové fondy  
nezaložené

| December<br>2014  | December<br>2013 |
|-------------------|------------------|
| 28 729 448        | -                |
| 28 729 448        | -                |
| 7 534 327         | -                |
| 7 534 327         | -                |
| <b>36 263 775</b> | <b>-</b>         |

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

EUR  
CHF  
USD

| December<br>2014  | December<br>2013 |
|-------------------|------------------|
| 35 078 536        | -                |
| 486 336           | -                |
| 698 903           | -                |
| <b>36 263 775</b> | <b>-</b>         |

## Krátkodobé pohľadávky

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

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

| December<br>2014 | December<br>2013 |
|------------------|------------------|
| -                | -                |
| 245 032          | -                |
| -                | -                |
| -                | -                |
| <b>245 032</b>   | <b>-</b>         |

### 5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti

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

| December<br>2014 | December<br>2013 |
|------------------|------------------|
| -                | -                |
| 245 032          | -                |
| -                | -                |
| -                | -                |
| <b>245 032</b>   | <b>-</b>         |

### 5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty

Hrubá hodnota pohľadávok  
Zníženie hodnoty

Čistá hodnota pohľadávok

| December<br>2014 | December<br>2013 |
|------------------|------------------|
| 245 032          | -                |
| -                | -                |
| <b>245 032</b>   | <b>-</b>         |

## Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

|                                                                                   | December<br>2014  | December<br>2013 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>                |                   |                  |
| Bežné účty                                                                        | 14 784            | -                |
| Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | 11 935 358        | -                |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu                                           | 11 950 142        | -                |
| Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                 | -                |
|                                                                                   | <u>11 950 142</u> | <u>-</u>         |

## Ostatný majetok

|                                       | December<br>2014 | December<br>2013 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>10. Ostatný majetok</b>            |                  |                  |
| Pohľadávky z podielových listov       | 20 524           | -                |
| Pohľadávky z predaja cenných papierov | -                | -                |
|                                       | <u>20 524</u>    | <u>-</u>         |

## Pasíva

### Deriváty (záväzky)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

#### 4.1. Deriváty s pasívnym zostatkom

|                 | Reálne hodnoty   |                  | Nominálna hodnota –<br>pohľadávka |                  | Nominálna hodnota –<br>záväzok |                  |
|-----------------|------------------|------------------|-----------------------------------|------------------|--------------------------------|------------------|
|                 | December<br>2014 | December<br>2013 | December<br>2014                  | December<br>2013 | December<br>2014               | December<br>2013 |
| Menové forwardy | 17 500           | -                | 805 802                           | -                | 823 655                        | -                |
| vyrovnávané     |                  |                  |                                   |                  |                                |                  |
| v hrubom        | 17 500           | -                | 805 802                           | -                | 823 655                        | -                |
| vyrovnávané     |                  |                  |                                   |                  |                                |                  |
| v čistom        | -                | -                | -                                 | -                | -                              | -                |
| Menové swapy    | 6 716            | -                | 1 096 116                         | -                | 1 101 701                      | -                |
| vyrovnávané     |                  |                  |                                   |                  |                                |                  |
| v hrubom        | 6 716            | -                | 1 096 116                         | -                | 1 101 701                      | -                |
| vyrovnávané     |                  |                  |                                   |                  |                                |                  |
| v čistom        | -                | -                | -                                 | -                | -                              | -                |
|                 | <u>24 216</u>    | <u>-</u>         | <u>1 901 918</u>                  | <u>-</u>         | <u>1 925 356</u>               | <u>-</u>         |



**Deriváty (záväzky) (pokračovanie)**
**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<br>2014 | December<br>2013 |
|------------------|------------------|
| -                | -                |
| 24 216           | -                |
| -                | -                |
| -                | -                |
| -                | -                |
| 24 216           | -                |

Členenie derivátov podľa spôsobu vysporiadania:

**4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa dodávky**

S dodávkou  
Bez dodávky

| December<br>2014 | December<br>2013 |
|------------------|------------------|
| -                | -                |
| 24 216           | -                |
| 24 216           | -                |

**Ostatné záväzky**
**7. Ostatné záväzky podľa druhov**

Custody poplatok  
Depozitársky poplatok  
Záväzky z nákupu CP  
Záväzky za overenie účtovnej závierky  
Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP

| December<br>2014 | December<br>2013 |
|------------------|------------------|
| 1 921            | -                |
| 23 485           | -                |
| 150 000          | -                |
| 322              | -                |
| 3 091            | -                |
| 178 819          | -                |

**Výkaz ziskov a strát fondu**
**Výnosy z úrokov**
**1.1. Úroky**

Bežné účty  
Vklady v bankách  
Dlhové cenné papiere

| December<br>2014 | December<br>2013 |
|------------------|------------------|
| 10               | -                |
| 5 145            | -                |
| 30 102           | -                |
| 35 257           | -                |

## Výnosy z podielových listov

Členenie výnosov z podielových listov podľa jednotlivých druhov:

### 2. Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy  
Špeciálne podielové fondy

| December<br>2014 | December<br>2013 |
|------------------|------------------|
| 13 841           | -                |
| 28 523           | -                |
| 42 364           | -                |

### 2.EUR Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy  
Špeciálne podielové fondy

| December<br>2014 | December<br>2013 |
|------------------|------------------|
| -                | -                |
| 17 921           | -                |
| 17 921           | -                |

### 2.USD Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy  
Špeciálne podielové fondy

| December<br>2014 | December<br>2013 |
|------------------|------------------|
| 13 841           | -                |
| 10 602           | -                |
| 24 443           | -                |

## 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<br>2014 | December<br>2013 |
|------------------|------------------|
| 825              | -                |
| 158 597          | -                |
| 150 381          | -                |
| 309 803          | -                |

## Zisk/strata z operácií s devízami

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

GBP  
CHF  
JPY  
USD

| December<br>2014 | December<br>2013 |
|------------------|------------------|
| (1 596)          | -                |
| 1 894            | -                |
| (4)              | -                |
| 29 497           | -                |
| 29 791           | -                |

**Zisk/strata z derivátov**

|                                     | December<br>2014 | December<br>2013 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>6./e Zisk/strata z derivátov</b> |                  |                  |
| Úrokové swapy                       | -                | -                |
| vyrovnávané v hrubom                | -                | -                |
| vyrovnávané v čistom                | -                | -                |
| Menové forwardy                     | (24 164)         | -                |
| vyrovnávané v hrubom                | (24 164)         | -                |
| vyrovnávané v čistom                | -                | -                |
| Menové swapy                        | 26 258           | -                |
| vyrovnávané v hrubom                | 26 258           | -                |
| vyrovnávané v čistom                | -                | -                |
|                                     | <b>2 094</b>     | <b>-</b>         |

**Zisk/strata z operácií s iným majetkom**

|                                                    | December<br>2014 | December<br>2013 |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom</b> |                  |                  |
| Zo zaokrúhľovania                                  | 212              | -                |
| Z ostatného majetku                                | (45)             | -                |
|                                                    | <b>167</b>       | <b>-</b>         |

**Bankové a iné poplatky**

|                                                    | December<br>2014 | December<br>2013 |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty</b> |                  |                  |
| Bankové odplaty a poplatky                         | (1 562)          | -                |
| Custody poplatok                                   | (4 899)          | -                |
|                                                    | <b>(6 461)</b>   | <b>-</b>         |

**F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH**

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

LEI: 097900BEH60000001674  
VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND

## 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.

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

|                                                         | <b>Hodnota<br/>majetku fondu<br/>pre výpočet<br/>hodnoty<br/>podielového<br/>listu v eurách</b> | <b>Hodnota<br/>podľa<br/>účtovníctva<br/>v eurách</b> |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>AKTÍVA</b>                                           |                                                                                                 |                                                       |
| Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku          | 51 310 941                                                                                      | 51 461 505                                            |
| Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku | 12 195 174                                                                                      | 12 195 174                                            |
| Deriváty                                                | -                                                                                               | -                                                     |
| Ostatný majetok                                         | 171 088                                                                                         | 20 524                                                |
|                                                         | <b>63 677 203</b>                                                                               | <b>63 677 203</b>                                     |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                                          |                                                                                                 |                                                       |
| Záväzky voči podielnikom                                | 137 553                                                                                         | -                                                     |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti                   | 68 892                                                                                          | 69 106                                                |
| Záväzky voči depozitárovi                               | 23 485                                                                                          | 23 485                                                |
| Záväzky z poplatkov Custody                             | 1 921                                                                                           | 1 921                                                 |
| Záväzky – zrážková daň z výnosov z PL                   | -                                                                                               | -                                                     |
| Deriváty                                                | 24 216                                                                                          | 24 216                                                |
| Ostatné záväzky                                         | 153 552                                                                                         | 153 413                                               |
|                                                         | <b>409 619</b>                                                                                  | <b>272 141</b>                                        |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                              | <b>63 267 584</b>                                                                               | <b>63 405 062</b>                                     |
| Počet podielov (v kusoch)                               | 630 980 554                                                                                     | 632 351 635                                           |
| <b>Cena podielového listu k 31. decembru 2014</b>       | <b>0,1003</b>                                                                                   | <b>0,1003</b>                                         |

LEI: 097900BEH60000001674  
VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND

## 2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

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

|                                              | <b>Pohľadávky</b> | <b>Záväzky</b> | <b>Popis</b>                           |
|----------------------------------------------|-------------------|----------------|----------------------------------------|
| VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>   | -                 | 56 554         | Poplatky za správu podielového fondu   |
| VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>   | -                 | 12 552         | Poplatky za vydanie                    |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                 | 23 485         | a odkup podielových listov             |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                 | 24 216         | Depozitársky poplatok                  |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                 | 1 921          | Deriváty                               |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                 | 150 000        | Custody poplatok                       |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                 | 3 091          | Záväzky z nákupu CP                    |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 14 784            | -              | Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 12 180 390        | -              | Bežné účty                             |
| Eurizon Capital S.A., a.s. <sup>(3)</sup>    | 14 674 109        | -              | Termínované vklady                     |
| Epsilon SGR <sup>(1)</sup>                   | 3 797 249         | -              | Podielové listy                        |
|                                              | <b>30 666 532</b> | <b>271 819</b> | Podielové listy                        |

<sup>(1)</sup> Spriaznená strana

<sup>(2)</sup> Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

<sup>(3)</sup> Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

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

|                                              | <b>Výnosy</b>  | <b>Náklady</b> | <b>Popis</b>                         |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|--------------------------------------|
| VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>   | -              | 176 325        | Poplatky za správu podielového fondu |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -              | 8 253          | Poplatok za obchodovanie CP          |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -              | 29 946         | Poplatok depozitárovi, poplatky      |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 5 155          | -              | custody a bankové poplatky           |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 2 094          | -              | Úroky                                |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 245 159        | 121 978        | Zisk/strata z derivátov              |
| Eurizon Capital S.A., a.s. <sup>(3)</sup>    | 26 715         | 21 665         | Zisk/strata z operácií s CP          |
| Epsilon SGR <sup>(1)</sup>                   |                |                | Zisk/strata z operácií s CP          |
|                                              | <b>279 123</b> | <b>358 167</b> |                                      |

<sup>(1)</sup> Spriaznená strana

<sup>(2)</sup> Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

<sup>(3)</sup> Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

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

|                                                    | <b>December<br/>2014</b>        | <b>December<br/>2013</b>        |
|----------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                                                    | Počet<br>podielov<br>(tisíc ks) | Počet<br>podielov<br>(tisíc ks) |
| VÚB AM Eurový fond, o.p.f. <sup>(1)</sup>          | 46 475                          | -                               |
| VÚB AM Privátny eurový fond, o.p.f. <sup>(1)</sup> | 54 592                          | -                               |
|                                                    | <b>101 067</b>                  | <b>-</b>                        |

<sup>(1)</sup> 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.