



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

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

## OBSAH

|                                                                                                                                                                                                                                |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Správa nezávislého audítora .....                                                                                                                                                                                              | 3  |
| 1. Finančné výkazy podielového fondu .....                                                                                                                                                                                     | 4  |
| 2. Poznámky k účtovnej závierke podielového fondu.....                                                                                                                                                                         | 7  |
| 2.A. Všeobecné informácie o podielovom fonde.....                                                                                                                                                                              | 7  |
| <i>Názov podielového fondu, druh podielového fondu a predpokladaná doba jeho trvania, popis činnosti podielového fondu, jeho investičnej stratégie a určenie zemepisných oblastí, v ktorých podielový fond investuje</i> ..... | 7  |
| <i>Účel a investičná stratégia podielového fondu</i> .....                                                                                                                                                                     | 7  |
| <i>Obchodné meno správcovskej spoločnosti, ktorá spravuje podielový fond, priamej materskej spoločnosti správcovskej spoločnosti a obchodné meno materskej spoločnosti celej skupiny</i> .....                                 | 7  |
| 2.B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy .....                                                                                                                                                                             | 8  |
| <i>Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie podielového fondu</i> .....                                                                                                                                                        | 8  |
| <i>Informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach použitých pri zostavovaní účtovnej závierky</i> .....                                                                                                                  | 9  |
| <i>Informácie o použití nových účtovných zásad a nových účtovných metód v porovnaní s predchádzajúcim účtovným obdobím a dôvodoch ich uplatnenia a vplyve na výsledok hospodárenia a čistý majetok podielového fondu</i> ..... | 9  |
| <i>Popis spôsobov oceňovania majetku a záväzkov, metód použitých pri určení reálnych hodnôt majetku a záväzkov, cudzích mien a kurzov použitých na prepočet cudzej meny na EUR</i> .....                                       | 9  |
| <i>Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu</i> .....                                                                                                                                                                        | 10 |
| <i>Zásady a postupy identifikácie majetku so zníženou hodnotou, najmä pohľadávok</i> .....                                                                                                                                     | 10 |
| <i>Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv</i> .....                                                                                                                                                  | 10 |
| <i>Doplňujúce informácie</i> .....                                                                                                                                                                                             | 10 |
| 2.C. Prehľad o peňažných tokoch.....                                                                                                                                                                                           | 12 |
| 2.D. Prehľad o zmenách v čistom majetku podielového fondu .....                                                                                                                                                                | 13 |
| 2.E. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát .....                                                                                                                                                       | 13 |
| <i>Cenné papiere (SA r. 2, 4)</i> .....                                                                                                                                                                                        | 13 |
| <i>Krátkodobé pohľadávky (SA r. 5)</i> .....                                                                                                                                                                                   | 15 |
| <i>Dlhodobé pohľadávky (SA r. 6)</i> .....                                                                                                                                                                                     | 15 |
| <i>Deriváty s aktívnym zostatkom (SA r. 7)</i> .....                                                                                                                                                                           | 16 |
| <i>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (SA r. 9)</i> .....                                                                                                                                                | 16 |
| <i>Závazky voči správcovskej spoločnosti (SP r. 3)</i> .....                                                                                                                                                                   | 17 |
| <i>Deriváty s pasívnym zostatkom (SP r. 4)</i> .....                                                                                                                                                                           | 18 |
| <i>Ostatné záväzky (SP r. 7)</i> .....                                                                                                                                                                                         | 18 |
| <i>Výnosy z úrokov (V r. 1)</i> .....                                                                                                                                                                                          | 18 |
| <i>Výnosy z podielových lístov (V r. 2)</i> .....                                                                                                                                                                              | 19 |
| <i>Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi (V r. 4./c.)</i> .....                                                                                                                                                 | 19 |
| <i>Zisk/strata z operácií s devízami (V r. 5./d.)</i> .....                                                                                                                                                                    | 19 |
| <i>Zisk/strata z derivátov (V r. 6./e.)</i> .....                                                                                                                                                                              | 20 |
| <i>Transakčné náklady (V r. h.)</i> .....                                                                                                                                                                                      | 20 |
| <i>Bankové poplatky a iné poplatky (V r. i.)</i> .....                                                                                                                                                                         | 20 |
| 2.F. Prehľad o iných aktívach a pasívach.....                                                                                                                                                                                  | 21 |
| 2.G. Ostatné poznámky .....                                                                                                                                                                                                    | 22 |
| <i>Výpočet čistej hodnoty majetku v podielovom fonde</i> .....                                                                                                                                                                 | 22 |
| <i>Informácie o transakciách so spriaznenými stranami</i> .....                                                                                                                                                                | 23 |
| <i>Informácie o riadení rizík</i> .....                                                                                                                                                                                        | 24 |
| <i>Informácie o následných udalostiach</i> .....                                                                                                                                                                               | 27 |

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

### **SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA**

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

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

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

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

#### **Zodpovednosť audítora**

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

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

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

#### **Názor**

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

Bratislava 18. marca 2016



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



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

**1. Finančné výkazy podielového fondu**

ÚČ FOND

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA**

k 31. decembru 2015

LEI

3 1 5 7 0 0 7 U I 5 T T G P O W 3 V 1 0

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 0 2 7 0 4 8 3

Účtovná závierka

☒ x

riadna

☐

mimoriadna

☐

priebežná

☐

schválená

od

do

Zostavená za obdobie

mesiac

0 1

1 2

rok

2 0 1 5

2 0 1 5

IČO

3 5 7 4 2 9 6 8

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

(vyznačí sa ☒ x)

Bezprostredne  
predchádzajúce  
obdobie

od

do

mesiac

0 1

1 2

rok

2 0 1 4

2 0 1 4

Priložené súčasti účtovnej závierky

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

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

T a t r a A s s e t M a n a g e m e n t , s p r á v . s p o l . , a . s .

Názov spravovaného fondu

P r i v a t e D e p o s i t F u n d o . p . f .

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

H o d ž o v o n á m e s t i e

Číslo

3

PSČ

8 1 1 0 6

Obec

B r a t i s l a v a

Telefónne číslo

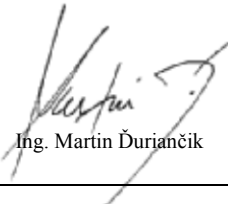
0 2 5 9 1 9 2 8 0 1

Faxové číslo

0 2 5 9 1 9 2 8 3 9

E-mailová adresa

i n f o t a m @ t a t r a b a n k a . s k

|                                      |                                                                                                                                                                                                                            |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Zostavené dňa:<br><br>18. marca 2016 | Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:                                                                                                                             |
| Schválené dňa:                       | <br>Ing. Miloslav Mlynár <br>Ing. Martin Ďuriančík |

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

| Ozna-<br>čenie | POLOŽKA                                                                           | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce účtovné<br>obdobie |
|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------|
| a              | b                                                                                 | 1                     | 2                                                  |
| x              | Aktíva                                                                            | x                     | x                                                  |
| <b>I.</b>      | <b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)</b>                                 | <b>56.427.423</b>     | <b>124 272 212</b>                                 |
| <b>1.</b>      | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou                                            |                       | -                                                  |
| a)             | bez kupónov                                                                       |                       | -                                                  |
| b)             | s kupónmi                                                                         |                       | -                                                  |
| <b>2.</b>      | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou                                               | 18.220.715            | 62 221 363                                         |
| a)             | bez kupónov                                                                       | -                     | 16 996 167                                         |
| b)             | s kupónmi                                                                         | 18.220.715            | 45 225 196                                         |
| <b>3.</b>      | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach                                       | -                     | -                                                  |
| a)             | obchodovateľné akcie                                                              | -                     | -                                                  |
| b)             | neobchodovateľné akcie                                                            | -                     | -                                                  |
| c)             | podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré<br>nemajú formu cenného papiera        | -                     | -                                                  |
| d)             | obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov<br>v obchodných spoločnostiach     | -                     | -                                                  |
| <b>4.</b>      | Podielové listy                                                                   | 5.792.734             | -                                                  |
| a)             | otvorených podielových fondov                                                     | 5.792.734             | -                                                  |
| b)             | ostatné                                                                           | -                     | -                                                  |
| <b>5.</b>      | Krátkodobé pohľadávky                                                             | 9.026.387             | 16 328 067                                         |
| a)             | krátkodobé vklady v bankách                                                       | 9.021.875             | 16 328 067                                         |
| b)             | krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,<br>v ktorých má fond majetkový podiel | -                     | -                                                  |
| c)             | iné                                                                               | 4.512                 | -                                                  |
| d)             | obrátené repoobchody                                                              | -                     | -                                                  |
| <b>6.</b>      | Dlhodobé pohľadávky                                                               | 23.386.037            | 45 722 782                                         |
| a)             | dlhodobé vklady v bankách                                                         | 23.386.037            | 45 722 782                                         |
| b)             | dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,<br>v ktorých má fond majetkový podiel   | -                     | -                                                  |
| <b>7.</b>      | Deriváty                                                                          | 1.550                 | -                                                  |
| <b>8.</b>      | Drahé kovy                                                                        | -                     | -                                                  |
| <b>II.</b>     | <b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>                               | <b>5.428.843</b>      | <b>2 931 275</b>                                   |
| <b>9.</b>      | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných<br>prostriedkov                       | 5.428.843             | 2 931 275                                          |
| <b>10.</b>     | Ostatný majetok                                                                   | -                     | -                                                  |
|                | <b>Aktíva spolu</b>                                                               | <b>61.856.266</b>     | <b>127 203 487</b>                                 |
| Ozna-<br>čenie | POLOŽKA                                                                           | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce účtovné<br>obdobie |
| a              | b                                                                                 | 1                     | 2                                                  |
| x              | Pasíva                                                                            | x                     | x                                                  |
| <b>I.</b>      | <b>Závazky (súčet položiek 1 až 7)</b>                                            | <b>23.359</b>         | <b>61 733</b>                                      |
| <b>1.</b>      | Závazky voči bankám                                                               | -                     | -                                                  |
| <b>2.</b>      | Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia<br>sporení/ukončenia účasti               | -                     | -                                                  |
| <b>3.</b>      | Závazky voči správcovskej spoločnosti                                             | 9.610                 | 38 025                                             |
| <b>4.</b>      | Deriváty                                                                          | 1.550                 | 3 000                                              |
| <b>5.</b>      | Repoobchody                                                                       | -                     | -                                                  |
| <b>6.</b>      | Závazky z vypožičania finančného majetku                                          | -                     | -                                                  |
| <b>7.</b>      | Ostatné záväzky                                                                   | 12.199                | 20 708                                             |
| <b>II.</b>     | <b>Vlastné imanie</b>                                                             | <b>61.832.907</b>     | <b>127 141 754</b>                                 |
| <b>8.</b>      | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/<br>Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho     | 61.832.907            | 127 141 754                                        |
| a)             | zisk alebo strata za účtovné obdobie                                              | 126.047               | 748 397                                            |
|                | <b>Pasíva spolu</b>                                                               | <b>61.856.266</b>     | <b>127 203 487</b>                                 |

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

| Ozna-<br>čenie | POLOŽKA                                                                               | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce účtovné<br>obdobie |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------|
| a              | b                                                                                     | 1                     | 2                                                  |
| 1.             | Výnosy z úrokov                                                                       | 557.663               | 1 708 670                                          |
| 1.1.           | úroky                                                                                 | 557.663               | 1 708 670                                          |
| 1.2./a.        | výsledok zaistenia                                                                    | -                     | -                                                  |
| 1.3./b.        | zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie<br>zníženia hodnoty príslušného majetku | -                     | -                                                  |
| 2.             | Výnosy z podielových listov                                                           | 29.298                | -                                                  |
| 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<br>a podielmi                               | (111.358)             | (199 499)                                          |
| 5./d.          | Zisk/strata z operácií s devízami                                                     | 7.193                 | -                                                  |
| 6./e.          | Zisk/strata z derivátov                                                               | (118.297)             | (147 150)                                          |
| 7./f.          | Zisk/strata s operáciami s drahými kovmi                                              | -                     | -                                                  |
| 8./g.          | Zisk/strata z operácií s iným majetkom                                                | -                     | -                                                  |
| <b>I.</b>      | <b>Výnos z majetku vo fonde</b>                                                       | <b>364.499</b>        | <b>1 362 021</b>                                   |
| h.             | Transakčné náklady                                                                    | (7.853)               | (6 113)                                            |
| i.             | Bankové poplatky a iné poplatky                                                       | (8.841)               | (1 669)                                            |
| <b>II.</b>     | <b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>                                                 | <b>347.805</b>        | <b>1 354 239</b>                                   |
| j.             | Náklady na financovanie fondu                                                         | -                     | -                                                  |
| j.1.           | náklady na úroky                                                                      | -                     | -                                                  |
| j.2.           | zisky/straty zo zaistenia úrokov                                                      | -                     | -                                                  |
| j.3.           | náklady na dane a poplatky                                                            | -                     | -                                                  |
| <b>III.</b>    | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>                                   | <b>347.805</b>        | <b>1 354 239</b>                                   |
| k.             | Náklady na                                                                            | (196.056)             | (525 102)                                          |
| k.1.           | odplatu za správu fondu                                                               | (196.056)             | (525 102)                                          |
| k.2.           | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom<br>fonde                                 | -                     | -                                                  |
| l.             | Náklady na odplaty za služby depozitára                                               | (21.784)              | (73 143)                                           |
| m.             | Náklady na audit účtovnej závierky                                                    | (3.918)               | (7 597)                                            |
| <b>A.</b>      | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>                                           | <b>126.047</b>        | <b>748 397</b>                                     |

## **2. Poznámky k účtovnej závierke podielového fondu**

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

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

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

Dňa 10. októbra 2011 nadobudlo právoplatnosť rozhodnutie Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS“) číslo ODT-8373-1/2011 zo dňa 3. októbra 2011 o udelení povolenia na spravovanie podielového fondu, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 17. októbra 2011. Podielový fond bol vytvorený ako špeciálny podielový fond profesionálnych investorov vo forme otvoreného podielového fondu.

Štatút podielového fondu schválilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti dňa 26. septembra 2011. Tento štatút nadobudol platnosť a účinnosť dňom nadobudnutia právoplatnosti rozhodnutia NBS o povolení na vytvorenie podielového fondu. Rozhodnutie NBS číslo ODT-8373-1/2011 zo dňa 3. októbra 2011 o povolení na vytvorenie podielového fondu nadobudlo právoplatnosť dňa 10. októbra 2011. Aktuálne znenie tohto štatútu je zverejnené na webovom sídle správcovskej spoločnosti.

Podielový fond nie je právnickou osobou. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje, je:

- vytváranie a spravovanie štandardných podielových fondov a európskych štandardných fondov,
- vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov.

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

### **Účel a investičná stratégia podielového fondu**

Cieľom investičnej politiky je dosahovanie výnosu z finančných nástrojov s úrokovým výnosom v odporúčanom investičnom horizonte (6 mesiacov) a zhodnotenie podielového fondu v EUR.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do vkladov na bežných účtoch a vkladových účtoch vedených Tatra bankou, finančných nástrojov Tatra banky, ako sú nástroje peňažného trhu, dlhopisy alebo hypotekárne záložné listy vydané Tatra bankou, ako aj finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte (uvedenom v PP). Správcovská spoločnosť investuje majetok v podielovom fonde predovšetkým do aktív denominovaných v EUR. Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark. Podielový fond bol zriadený na dobu neurčitú a podielové listy podielového fondu sa verejne ponúkajú na území Slovenskej republiky.

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

Obchodné meno správcovskej spoločnosti, ktorá spravuje podielový fond:

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

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovného finančného konsolidovaného celku:

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

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

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

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

|                       |                       |
|-----------------------|-----------------------|
| <b>Predstavenstvo</b> |                       |
| Predseda:             | Ing. Michal Kuštra    |
| Prvý podpredseda:     | Ing. Miloslav Mlynár  |
| Podpredseda:          | Ing. Martin Ďuriančík |

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**2.B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy**

**Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie podielového fondu**

Účtovná závierka, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2015, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za účtovné obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015, bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z.z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy v znení neskorších predpisov (ďalej len „postupy účtovania“). Porovnateľné údaje za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie sú použité z účtovnej závierky bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia, ktorá pozostávala zo súvahy k 31. decembru 2014, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za účtovné obdobie od 1. januára 2014 do 31. decembra 2014.

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

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



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

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

- Informácie o postupoch pri zostavovaní účtovnej závierky

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

- Informácie o postupoch účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

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

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

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

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

1. Cenné papiere

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

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

Cenné papiere sú ku dňu zostavenia účtovnej závierky ocenené podľa trhovej hodnoty. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná tržová cena, správcovská spoločnosť určí ich hodnotu na základe kvalifikovaného odhadu, rovnakým spôsobom a v súlade s rovnakými pravidlami, ktoré používa pre výpočet čistej hodnoty majetku v podielovom fonde (viď bod 2.G. ostatné poznámky – časť výpočet čistej hodnoty majetku v podielovom fonde). Výdavky priamo spojené s obstaraním a predajom cenných papierov sú pri nákupe a predaji účtované priamo do nákladov v priloženom výkaze ziskov a strát podielového fondu.

2. Krátkodobé/dlhodobé pohľadávky voči bankám

Pohľadávky voči bankám predstavujú zostatky vkladových/termínovaných účtov v bankách so splatnosťou nad 24 hodín (krátkodobých a dlhodobých) a sú účtované v akumulovanej hodnote t.j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka. K 31. decembru 2015 ani k 31. decembru 2014 správcovská spoločnosť za podielový fond nevykázala žiadnu tvorbu opravných položiek k pohládkam voči bankám.

3. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Majetok predstavujú peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie. Ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky NBS s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov. K dátumu účtovnej závierky správcovská spoločnosť v rámci tejto položky vykázala vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

4. Deriváty

Správcovská spoločnosť účtuje všetky finančné deriváty v majetku v podielovom fonde ako deriváty na obchodovanie a účtovne ich preceňuje na reálnu hodnotu minimálne ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Správcovská spoločnosť používa pre účely riadenia rizík v podielovom fonde v súlade so štatútom podielového fondu menové, akciové a úrokové deriváty. Rozdiely z precenenia derivátov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z derivátov“.

5. Ostatné aktíva a ostatné pasíva

Ostatné aktíva sa účtujú v obstarávacej cene a ostatné pasíva sa účtujú v nominálnej hodnote. Ocenenie aktív/pasív sa postupne zvyšuje o úrokové výnosy/náklady a znižuje o opravnú položku (len v prípade aktív).

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

Peňažné aktíva a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na euro a vykazujú v účtovnej závierke v súlade so zákonom o účtovníctve referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo NBS v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Výnosy a náklady v cudzej mene sa vykazujú prepočítané na euro v účtovnom systéme a v účtovnej závierke v súlade so zákonom o účtovníctve referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo NBS v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov v cudzích menách sa účtujú na príslušných účtoch aktív a záväzkov súvzťažne v prospech príslušných účtov výkazu ziskov a strát.

**Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu**

Dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenného papiera je deň dohodnutia zmluvy o kúpe a predaji, pri zmluvách o derivátoch je to deň, keď došlo k uzavretiu zmluvy. V ostatných prípadoch je dňom uskutočnenia účtovného prípadu deň v súlade s postupmi účtovania.

**Zásady a postupy identifikácie majetku so zníženou hodnotou, najmä pohľadávok**

Pohľadávky sa účtujú v nominálnej hodnote, ku ktorej je v prípade sporných a pochybných pohľadávok vytvorená opravná položka.

**Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv**

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. V prípade potreby správcovská spoločnosť vytvára rezervy. K 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 správcovská spoločnosť za podielový fond nevykázala žiadnu tvorbu a použitie rezerv a opravných položiek.

**Doplňujúce informácie**

- Informácie o prijatých úveroch

Správcovská spoločnosť môže v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní prijímať v prospech majetku v podielovom fonde peňažné pôžičky a úvery, avšak len ak je to v súlade so záujmami podielnikov a ak to umožňuje štatút podielového fondu, a len so splatnosťou do jedného roka od vzniku práva čerpať úver alebo pôžičku. Súhrn peňažných prostriedkov z prijatých peňažných pôžičiek a úverov nesmie presiahnuť 10 % hodnoty majetku v podielovom fonde. Správcovská spoločnosť k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 neprijala v prospech majetku v podielovom fonde žiadne vyššie spomenuté úvery.

- Informácie o výnosoch z podielových listov

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

- Informácie o dani z príjmov podielového fondu

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

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

- Informácie o účtovaní operácií s podielovými listami

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

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

K 31. decembru 2015 správcovská spoločnosť nevykázala v súvahe podielového fondu položku „Závazky z vrátenia podielov“. V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielníkovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu podielových listov.

- Informácie o správcovských poplatkoch a o poplatkoch depozitárovi

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu v zmysle zákona o kolektívnom investovaní odplata. Podľa štatútu podielového fondu odplata správcovskej spoločnosti za jeden rok správy podielového fondu predstavuje najviac 1 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Stanovenie výšky odplaty je upravené v predajnom prospekte podielového fondu. Správcovské poplatky sú zúčtované v položke „Náklady na odplatu za správu fondu“ v priloženom výkaze ziskov a strát.

Depozitár je povinný viesť pre podielový fond bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť podielového fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní. Depozitárovi za výkon činností podľa zákona o kolektívnom investovaní prináleží odplata. Podľa štatútu podielového fondu výška odplaty za jeden rok výkonu činnosti depozitára dohodnutá v depozitárskej zmluve predstavuje najviac 0,075 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Stanovenie výšky odplaty depozitárovi je upravené v predajnom prospekte podielového fondu. Náklady za služby depozitára sa nachádzajú v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplatu za služby depozitára“.

- Informácie o zákonných požiadavkách

V súlade s ustanoveniami zákona o kolektívnom investovaní je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde. Majetok v podielových fondoch v správe správcovskej spoločnosti bol investovaný v súlade s pravidlami obmedzenia a rozloženia rizika definovanými v zákone o kolektívnom investovaní.

**2.C. Prehľad o peňažných tokoch**

|             | <b>C. Prehľad o peňažných tokoch</b>                                                                     | <b>Bežné účtovné obdobie</b> | <b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b> |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>x</b>    | Peňažný tok z prevádzkovej činnosti                                                                      | <b>x</b>                     | <b>x</b>                                            |
| 1.          | Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)                                                                   | 566.808                      | 1 186 527                                           |
| 2.          | Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (-)                                                               | 478.824                      | 514 974                                             |
| 3.          | Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)                                                                 | (217.840)                    | (598 244)                                           |
| 4.          | Závazky z úrokov, odplát a provízií (+)                                                                  | (37.714)                     | (21 418)                                            |
| 5.          | Výnosy z dividend (+)                                                                                    | -                            | -                                                   |
| 6.          | Pohľadávky za dividendy (-)                                                                              | -                            | -                                                   |
| 7.          | Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+) | 412.200.313                  | 582 675 836                                         |
| 8.          | Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)                                      | (6.062)                      | -                                                   |
| 9.          | Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)     | (345.037.770)                | (559 151 294)                                       |
| 10.         | Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)                                  | (1.450)                      | 3 000                                               |
| 11.         | Výnos z odpísaných pohľadávok (+)                                                                        | -                            | -                                                   |
| 12.         | Náklady na dodávateľov (-)                                                                               | (20.612)                     | (15 379)                                            |
| 13.         | Závazky voči dodávateľom (+)                                                                             | 791                          | (1 252)                                             |
| 14.         | Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)                                                                    | -                            | -                                                   |
| 15.         | Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)                                                                    | -                            | -                                                   |
| <b>I.</b>   | <b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                         | <b>67.925.288</b>            | <b>24 592 750</b>                                   |
| <b>x</b>    | Peňažný tok z investičnej činnosti                                                                       | <b>x</b>                     | <b>x</b>                                            |
| 16.         | Obstaranie nehnuteľností (-)                                                                             | -                            | -                                                   |
| 17.         | Závazky z obstarania nehnuteľností (+)                                                                   | -                            | -                                                   |
| 18.         | Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)                                                           | -                            | -                                                   |
| 19.         | Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)                                                     | -                            | -                                                   |
| 20.         | Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)                                                   | -                            | -                                                   |
| <b>II.</b>  | <b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>                                                          | <b>-</b>                     | <b>-</b>                                            |
| <b>x</b>    | Peňažný tok z finančnej činnosti                                                                         | <b>x</b>                     | <b>x</b>                                            |
| 21.         | Emitované podielové listy-preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)                            | 6.930.659                    | 38 071 513                                          |
| 22.         | Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)                                                            | (72.365.553)                 | (65 432 598)                                        |
| 23.         | Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)                     | -                            | (349 966)                                           |
| 24.         | Dedičstvá (-)                                                                                            | -                            | -                                                   |
| 25.         | Závazky na výplatu dedičstiev (+)                                                                        | -                            | -                                                   |
| 26.         | Preddavky na emitovanie podielových listov (+)                                                           | -                            | -                                                   |
| 27.         | Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)                                                      | -                            | -                                                   |
| 28.         | Náklady na dlhodobé úroky (-)                                                                            | -                            | -                                                   |
| 29.         | Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)                                                                   | -                            | -                                                   |
| <b>III.</b> | <b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>                                                            | <b>(65.434.894)</b>          | <b>(27 711 051)</b>                                 |
| <b>IV.</b>  | <b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>                            | <b>7.174</b>                 | <b>-</b>                                            |
| <b>V.</b>   | <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>                                     | <b>2.497.568</b>             | <b>(3 118 301)</b>                                  |
| <b>VI.</b>  | <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>                               | <b>2.931.275</b>             | <b>6 049 576</b>                                    |
| <b>VII.</b> | <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>                                  | <b>5.428.843</b>             | <b>2 931 275</b>                                    |

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

|                                           | <b>Bežné účtovné obdobie</b> | <b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b> |
|-------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Peňažné prostriedky splatné na požiadanie | 5 428 843                    | 2 931 275                                           |
| Vklady v bankách splatné do 24 hodín      | -                            | -                                                   |
| <b>Spolu</b>                              | <b>5 428 843</b>             | <b>2 931 275</b>                                    |

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

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

| Ozna-<br>čenie | Položka                                                                                                       | Bežné účtovné<br>obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce<br>účtovné<br>obdobie |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------|
| a              | b                                                                                                             | 1                        | 2                                                     |
| <b>I.</b>      | <b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>                                                                      | <b>127.141.754</b>       | <b>153 754 442</b>                                    |
| a)             | počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplňkových<br>dôchodkových jednotiek                                   | 1.226.514.453            | 1 490 479 128                                         |
| b)             | hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej<br>doplňkovej dôchodkovej jednotky                 | 0,1037                   | 0,1032                                                |
| 1.             | Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových<br>a doplňkových dôchodkových fondov                        | 6.930.659                | 38 071 513                                            |
| 2.             | Zisk alebo strata fondu                                                                                       | 126.047                  | 748 397                                               |
| 3.             | Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu                                                                 | -                        | -                                                     |
| 4.             | Výplata výnosov podielnikom                                                                                   | -                        | -                                                     |
| 5.             | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu                                                              | -                        | -                                                     |
| 6.             | Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/<br>prevedené a vyplatené doplňkové dôchodkové jednotky | (72.365.553)             | (65 432 598)                                          |
| <b>II.</b>     | <b>Nárast/pokles čistého majetku</b>                                                                          | <b>(65.308.847)</b>      | <b>(26 612 688)</b>                                   |
| <b>A.</b>      | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>                                                                         | <b>61.832.907</b>        | <b>127 141 754</b>                                    |
| a)             | počet podielov/dôchodkových jednotiek/ doplňkových<br>dôchodkových jednotiek                                  | 595.862.408              | 1 226 514 453                                         |
| b)             | hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/ jednej<br>doplňkovej dôchodkovej jednotky                | 0,1038                   | 0,1037                                                |

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

|                              | Bežné účtovné<br>obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce<br>účtovné obdobie |
|------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------|
| Stav na začiatku obdobia     | 1.226.514.453            | 1 490 479 128                                      |
| Predaj podielových listov    | 66.790.109               | 367 739 902                                        |
| Redemácia podielových listov | (697.442.154)            | (631 704 577)                                      |
| <b>Stav na konci obdobia</b> | <b>595.862.408</b>       | <b>1 226 514 453</b>                               |

Nominálna hodnota jedného podielu je 0,100000 EUR.

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

**Cenné papiere (SA r. 2, 4)**

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

| Číslo<br>riadku | Dlhopisy oceňované RH podľa meny | Bežné účtovné<br>obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce<br>účtovné obdobie |
|-----------------|----------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------|
| 1.              | Dlhopisy EUR                     | 18.220.715               | 62 221 363                                         |
|                 | <b>Spolu</b>                     | <b>18 220 715</b>        | <b>62 221 363</b>                                  |

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

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

| Číslo riadku | 2.I.EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                             | -                     | -                                            |
| 2.           | Do troch mesiacov                                              | -                     | -                                            |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                           | -                     | -                                            |
| 4.           | Do jedného roku                                                | -                     | -                                            |
| 5.           | Do dvoch rokov                                                 | -                     | 6 064 537                                    |
| 6.           | Do piatich rokov                                               | 18.220.715            | 56 156 826                                   |
| 7.           | Nad päť rokov                                                  | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                                                   | <b>18.220.715</b>     | <b>62 221 363</b>                            |

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

| Číslo riadku | 2.II.EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                               | -                     | 16 996 166                                   |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                | -                     | 6 064 537                                    |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                             | -                     | -                                            |
| 4.           | Do jedného roku                                                  | -                     | -                                            |
| 5.           | Do dvoch rokov                                                   | 12.220.517            | 8 532 110                                    |
| 6.           | Do piatich rokov                                                 | 6.000.198             | 30 628 550                                   |
| 7.           | Nad päť rokov                                                    | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                                                     | <b>18.220.715</b>     | <b>62 221 363</b>                            |

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

| Číslo riadku | 2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| a.           | bez kupónov                     | -                     | 16 996 167                                   |
| a.1.         | nezaložené                      | -                     | 16 996 167                                   |
| a.2.         | založené v repoobchodoch        | -                     | -                                            |
| a.3.         | založené                        | -                     | -                                            |
| b.           | s kupónmi                       | 18.220.715            | 45 225 196                                   |
| b.1.         | nezaložené                      | 18.220.715            | 45 225 196                                   |
| b.2.         | založené v repoobchodoch        | -                     | -                                            |
| b.3.         | založené                        | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                    | <b>18.220.715</b>     | <b>62 221 363</b>                            |

Štruktúra portfólia majetkových cenných papierov podľa druhov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

| Číslo riadku | 4.I. Podielové listy             | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | PL otvorených podielových fondov | 5.792.734             | -                                            |
| 1.1.         | nezaložené                       | 5.792.734             | -                                            |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch         | -                     | -                                            |
| 1.3.         | založené                         | -                     | -                                            |
| 2.           | PL ostatné                       | -                     | -                                            |
| 2.1.         | nezaložené                       | -                     | -                                            |
| 2.2.         | založené v repoobchodoch         | -                     | -                                            |
| 2.3.         | založené                         | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                     | <b>5.792.734</b>      | <b>-</b>                                     |

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

| Číslo riadku | 4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|--------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | EUR                                                    | 5 792 734             | -                                            |
| 2.           | USD                                                    | -                     | -                                            |
| 3.           | JPY                                                    | -                     | -                                            |
| 4.           | CHF                                                    | -                     | -                                            |
| 5.           | GBP                                                    | -                     | -                                            |
| 6.           | SEK                                                    | -                     | -                                            |
| 7.           | CZK                                                    | -                     | -                                            |
| 8.           | HUF                                                    | -                     | -                                            |
| 9.           | PLN                                                    | -                     | -                                            |
| 10.          | CAD                                                    | -                     | -                                            |
| 11.          | AUD                                                    | -                     | -                                            |
| 12.          | Ostatné meny                                           | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                                           | <b>5 792 734</b>      | <b>-</b>                                     |

**Krátkodobé pohľadávky (SA r. 5)**

Položku Krátkodobé pohľadávky predstavujú zostatky na termínovaných vkladoch.

Štruktúra položky k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 podľa dohodnutej doby splatnosti je nasledovná:

| Číslo riadku | 5.I.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                             | 4.512                 | -                                            |
| 2.           | Do troch mesiacov                                              | -                     | 8 301 164                                    |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                           | -                     | 3 018 480                                    |
| 4.           | Do jedného roku                                                | 9.021.875             | 5 008 423                                    |
|              | <b>Spolu</b>                                                   | <b>9.026.387</b>      | <b>16 328 067</b>                            |

Štruktúra položky k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 podľa zostatkovej doby splatnosti je nasledovná:

| Číslo riadku | 5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                               | 6.019.154             | 8 019 446                                    |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                | 3.007.233             | 3 300 198                                    |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                             | -                     | 3 008 245                                    |
| 4.           | Do jedného roku                                                  | -                     | 2 000 178                                    |
|              | <b>Spolu</b>                                                     | <b>9.026.387</b>      | <b>16 328 067</b>                            |

| Číslo riadku | 5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Hrubá hodnota pohľadávok                                                             | 9.026.387             | 16 328 067                                   |
| 2.           | Zníženie hodnoty                                                                     | -                     | -                                            |
| 3.           | Čistá hodnota pohľadávok                                                             | 9.026.387             | 16 328 067                                   |

**Dlhodobé pohľadávky (SA r. 6)**

Štruktúra položky k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 podľa dohodnutej doby splatnosti je nasledovná:

| Číslo riadku | 6.I.Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|----------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Do dvoch rokov                                           | 23.386.037            | 36 481 822                                   |
| 2.           | Do piatich rokov                                         | -                     | 9 240 960                                    |
| 3.           | Nad päť rokov                                            | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                                             | <b>23.386.037</b>     | <b>45 722 782</b>                            |

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

Štruktúra položky k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 podľa zostatkovej doby splatnosti je nasledovná:

| <b>Číslo riadku</b> | <b>6.II.Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti</b> | <b>Bežné účtovné obdobie</b> | <b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b> |
|---------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 1.                  | Do jedného mesiaca                                                | -                            | -                                                   |
| 2.                  | Do troch mesiacov                                                 | 4.057.870                    | 8 141 869                                           |
| 3.                  | Do šiestich mesiacov                                              | 12.295.165                   | 11 155 766                                          |
| 4.                  | Do jedného roku                                                   | 4.020.389                    | 6 190 731                                           |
| 5.                  | Do dvoch rokov                                                    | 3.012.613                    | 20 234 416                                          |
| 6.                  | Do piatich rokov                                                  | -                            | -                                                   |
| 7.                  | Nad päť rokov                                                     | -                            | -                                                   |
|                     | <b>Spolu</b>                                                      | <b>23.386.037</b>            | <b>45 722 782</b>                                   |

| <b>Číslo riadku</b> | <b>6.III.EUR Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty</b> | <b>Bežné účtovné obdobie</b> | <b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b> |
|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 1.                  | Hrubá hodnota pohľadávok                                                                  | 23.386.037                   | 45 722 782                                          |
| 2.                  | Zníženie hodnoty                                                                          | -                            | -                                                   |
| 3.                  | Čistá hodnota pohľadávok                                                                  | 23.386.037                   | 45 722 782                                          |

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

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

| <b>Číslo riadku</b> | <b>7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom</b> | <b>Bežné účtovné obdobie</b> | <b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b> |
|---------------------|-------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 1.                  | úrokové                                   | 1.550                        | -                                                   |
| 1.1.                | vyrovnávané v hrubom                      | -                            | -                                                   |
| 1.2.                | vyrovnávané v čistom                      | 1.550                        | -                                                   |
| 2.                  | menové                                    | -                            | -                                                   |
| 2.1.                | vyrovnávané v hrubom                      | -                            | -                                                   |
| 2.2.                | vyrovnávané v čistom                      | -                            | -                                                   |
| 3.                  | akciové                                   | -                            | -                                                   |
| 3.1.                | vyrovnávané v hrubom                      | -                            | -                                                   |
| 3.2.                | vyrovnávané v čistom                      | -                            | -                                                   |
| 4.                  | komoditné                                 | -                            | -                                                   |
| 4.1.                | vyrovnávané v hrubom                      | -                            | -                                                   |
| 4.2.                | vyrovnávané v čistom                      | -                            | -                                                   |
| 5.                  | úverové                                   | -                            | -                                                   |
|                     | <b>Spolu</b>                              | <b>1.550</b>                 | <b>-</b>                                            |

| <b>Číslo riadku</b> | <b>7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti</b> | <b>Bežné účtovné obdobie</b> | <b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b> |
|---------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 1.                  | Do jedného mesiaca                                                           | 1.550                        | -                                                   |
| 2.                  | Do troch mesiacov                                                            | -                            | -                                                   |
| 3.                  | Do šiestich mesiacov                                                         | -                            | -                                                   |
| 4.                  | Do jedného roku                                                              | -                            | -                                                   |
| 5.                  | Nad jeden rok                                                                | -                            | -                                                   |
|                     | <b>Spolu</b>                                                                 | <b>1.550</b>                 | <b>-</b>                                            |

**Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (SA r. 9)**

Položku Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú zostatky na bankových účtoch podielového fondu.



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

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

| Číslo riadku | 9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                       | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 5.428.843             | 2 931 275                                    |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -                     | -                                            |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -                     | -                                            |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -                     | -                                            |
| x            | Medzisúččet - súvaha                                                              | 5.428.843             | 2 931 275                                    |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>5.428.843</b>      | <b>2 931 275</b>                             |

| Číslo riadku | 9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                    | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 5.413.797             | 2 931 275                                    |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -                     | -                                            |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -                     | -                                            |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -                     | -                                            |
| x            | Medzisúččet - súvaha                                                              | 5.413.797             | 2 931 275                                    |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>5.413.797</b>      | <b>2 931 275</b>                             |

| Číslo riadku | 9.USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                    | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 15.046                | -                                            |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -                     | -                                            |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -                     | -                                            |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -                     | -                                            |
| x            | Medzisúččet - súvaha                                                              | 15.046                | -                                            |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>15.046</b>         | <b>-</b>                                     |

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

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

Zostatky na účtoch tejto položky priloženej súvahy k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 predstavujú záväzky v nasledovnej výške:

| Číslo riadku | 3.1. Závázky voči správcovskej spoločnosti                                                           | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Závázky voči správcovskej spoločnosti – poplatky za správu                                           | 9.610                 | 38 025                                       |
| 2.           | Závázky voči správcovskej spoločnosti – poplatky súvisiace s vydávaním a vrátením podielových listov | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                                                                                         | <b>9.610</b>          | <b>38 025</b>                                |

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

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

| Číslo riadku | 4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | úrokové                            | 1.550                 | 3 000                                        |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -                     | -                                            |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom               | 1.550                 | 3 000                                        |
| 2            | menové                             | -                     | -                                            |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -                     | -                                            |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom               | -                     | -                                            |
| 3.           | akciové                            | -                     | -                                            |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -                     | -                                            |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom               | -                     | -                                            |
| 4.           | komoditné                          | -                     | -                                            |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -                     | -                                            |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom               | -                     | -                                            |
| 5.           | úverové                            | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                       | <b>1.550</b>          | <b>3 000</b>                                 |

| Číslo riadku | 4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                                    | 1.550                 | 3 000                                        |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                     | -                     | -                                            |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                                  | -                     | -                                            |
| 4.           | Do jedného roku                                                       | -                     | -                                            |
| 5.           | Nad jeden rok                                                         | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                                                          | <b>1.550</b>          | <b>3 000</b>                                 |

**Ostatné záväzky (SP r. 7)**

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

| Číslo riadku | 7.I. Ostatné záväzky                              | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Záväzky voči depozitárovi – depozitársky poplatok | 1.068                 | 5 432                                        |
| 2.           | Daň vyberaná zrážkou – redemácie                  | 6.666                 | 11 602                                       |
| 3.           | Iné záväzky                                       | 4.465                 | 3 674                                        |
|              | <b>Spolu</b>                                      | <b>12 199</b>         | <b>20 708</b>                                |

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

**Výnosy z úrokov (V r. 1)**

Štruktúra úrokových výnosov za uvedené obdobie:

| Číslo riadku | 1.1. Úroky                      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Bežné účty                      | 569                   | 557                                          |
| 2.           | Reverzné repoobchody            | -                     | -                                            |
| 3.           | Vklady v bankách                | 280.135               | 678 379                                      |
| 4.           | Dlhové cenné papiere            | 276.959               | 1 029 734                                    |
| 5.           | Pôžičky obchodným spoločnostiam | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                    | <b>557.663</b>        | <b>1 708 670</b>                             |

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

**Výnosy z podielových listov (V r. 2)**

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

| <b>Číslo riadku</b> | <b>Výnosy z podielových listov</b> | <b>Bežné účtovné obdobie</b> | <b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b> |
|---------------------|------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 1.                  | Výnosy z podielových listov - EUR  | 29 298                       | -                                                   |
|                     | <b>Spolu</b>                       | <b>29 298</b>                | <b>-</b>                                            |

| <b>Číslo riadku</b> | <b>2.EUR Výnosy z podielových listov</b> | <b>Bežné účtovné obdobie</b> | <b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b> |
|---------------------|------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 1.                  | Otvorené podielové fondy                 | 29 298                       | -                                                   |
| 2.                  | Uzatvorené podielové fondy               | -                            | -                                                   |
| 3.                  | Špeciálne podielové fondy                | -                            | -                                                   |
| 4.                  | Špeciálne podielové fondy nehnuteľností  | -                            | -                                                   |
|                     | <b>Spolu</b>                             | <b>29 298</b>                | <b>-</b>                                            |

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

Štruktúra položky podľa druhov cenných papierov za uvedené obdobia:

| <b>Číslo riadku</b> | <b>4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi</b> | <b>Bežné účtovné obdobie</b> | <b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b> |
|---------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 1.                  | Akcie                                                  | -                            | -                                                   |
| 2.                  | Krátkodobé dlhové cenné papiere                        | -                            | -                                                   |
| 3.                  | Dlhodobé dlhové cenné papiere                          | (104.092)                    | (199 499)                                           |
| 4.                  | Podielové listy                                        | (7.266)                      | -                                                   |
|                     | <b>Spolu</b>                                           | <b>(111.358)</b>             | <b>(199 499)</b>                                    |

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

Štruktúra položky podľa meny za uvedené obdobia:

| <b>Číslo riadku</b> | <b>5./d. Zisk/strata z operácií s devízami</b> | <b>Bežné účtovné obdobie</b> | <b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b> |
|---------------------|------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 1.                  | EUR                                            | -                            | -                                                   |
| 2.                  | USD                                            | 7.193                        | -                                                   |
| 3.                  | JPY                                            | -                            | -                                                   |
| 4.                  | CHF                                            | -                            | -                                                   |
| 5.                  | GBP                                            | -                            | -                                                   |
| 6.                  | SEK                                            | -                            | -                                                   |
| 7.                  | CZK                                            | -                            | -                                                   |
| 8.                  | HUF                                            | -                            | -                                                   |
| 9.                  | PLN                                            | -                            | -                                                   |
| 10.                 | CAD                                            | -                            | -                                                   |
| 11.                 | AUD                                            | -                            | -                                                   |
| 12.                 | Ostatné meny                                   | -                            | -                                                   |
|                     | <b>Spolu</b>                                   | <b>7.193</b>                 | <b>-</b>                                            |

**Zisk/strata z derivátov (V r. 6./e.)**

Štruktúra položky podľa druhov derivátov za uvedené obdobie:

| Číslo riadku | 6./e. Zisk/strata z derivátov | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | úrokové                       | (109.689)             | (147 150)                                    |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -                     | -                                            |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom          | (109.689)             | (147 150)                                    |
| 2.           | menové                        | (8.608)               | -                                            |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -                     | -                                            |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom          | (8.608)               | -                                            |
| 3.           | akciové                       | -                     | -                                            |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -                     | -                                            |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom          | -                     | -                                            |
| 4.           | komoditné                     | -                     | -                                            |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -                     | -                                            |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom          | -                     | -                                            |
| 5.           | úverové                       | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                  | <b>(118.297)</b>      | <b>(147 150)</b>                             |

**Transakčné náklady (V r. h.)**

Štruktúra položky za uvedené obdobie:

| Číslo riadku | h. Transakčné náklady                            | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|--------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Transakčné náklady – operácie s cennými papiermi | (4.481)               | (3 651)                                      |
| 2.           | Transakčné náklady – derivátové operácie         | (3.372)               | (2 462)                                      |
|              | <b>Spolu</b>                                     | <b>(7.853)</b>        | <b>(6 113)</b>                               |

**Bankové poplatky a iné poplatky (V r. i.)**

Štruktúra položky za uvedené obdobie:

| Číslo riadku | i. Bankové poplatky a iné poplatky                 | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|----------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Bankové poplatky                                   | (118)                 | (119)                                        |
| 2.           | Burzové poplatky                                   | -                     | -                                            |
| 3.           | Poplatky obchodníkom s cennými papiermi            | -                     | -                                            |
| 4.           | Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                                       | <b>(118)</b>          | <b>(119)</b>                                 |

V rámci položky výkazu ziskov a strát „Bankové poplatky a iné poplatky“ sú k 31. decembru 2015 vykázané aj iné poplatky vo výške 8 723 EUR a k 31. decembru 2014 vo výške 1 550 EUR.

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

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

| <b>Ozna-<br/>čenie</b> | <b>POLOŽKA</b>                                          | <b>Bežné účtovné<br/>obdobie</b> | <b>Bezprostredne<br/>predchádzajúce<br/>účtovné obdobie</b>     |
|------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| a                      | b                                                       | 1                                | 2                                                               |
| x                      | Iné aktíva                                              | x                                | x                                                               |
| 1.                     | Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov             | -                                | -                                                               |
| 2.                     | Pohľadávky zo spotových obchodov                        | -                                | -                                                               |
| 3.                     | Pohľadávky z termínovaných obchodov                     | -                                | -                                                               |
| 4.                     | Pohľadávky z európskych opcií                           | -                                | -                                                               |
| 5.                     | Pohľadávky z amerických opcií                           | -                                | -                                                               |
| 6.                     | Pohľadávky z bankových záruk                            | -                                | -                                                               |
| 7.                     | Pohľadávky z ručenia                                    | -                                | -                                                               |
| 8.                     | Pohľadávky zo záložných práv                            | -                                | -                                                               |
| 9.                     | Cenné papiere nadobudnuté zabezpečovacím prevodom práva | -                                | -                                                               |
| 10.                    | Práva k cudzím veciam a právam                          | -                                | -                                                               |
| 11.                    | Hodnoty odovzdané do úschovy a na uloženie              | -                                | -                                                               |
| 12.                    | Hodnoty odovzdané do správy                             | -                                | -                                                               |
| 13.                    | Hodnoty v evidencii                                     | -                                | -                                                               |
|                        | <b>Iné aktíva spolu</b>                                 | -                                | -                                                               |
|                        |                                                         |                                  |                                                                 |
| <b>Ozna-<br/>čenie</b> | <b>POLOŽKA</b>                                          | <b>Bežné účtovné<br/>obdobie</b> | <b>Bezprostredne<br/>predchádzajúce<br/>účtovné<br/>obdobie</b> |
| a                      | b                                                       | 1                                | 2                                                               |
| x                      | Iné pasíva                                              | x                                | x                                                               |
| 1.                     | Závazky na požičanie peňažných prostriedkov             | -                                | -                                                               |
| 2.                     | Závazky zo spotových obchodov                           | -                                | -                                                               |
| 3.                     | Závazky z termínovaných obchodov                        | 31.057.350                       | 59 967 000                                                      |
| 4.                     | Závazky z európskych opcií                              | -                                | -                                                               |
| 5.                     | Závazky z amerických opcií                              | -                                | -                                                               |
| 6.                     | Závazky z ručenia                                       | -                                | -                                                               |
| 7.                     | Závazky zo záložných práv a zálohov                     | -                                | -                                                               |
| 8.                     | Cenné papiere prevedené zabezpečovacím prevodom práva   | -                                | -                                                               |
| 9.                     | Práva iných k veciam a právam fondu                     | -                                | -                                                               |
| 10.                    | Hodnoty prevzaté do správy                              | -                                | -                                                               |
| 11.                    | Závazky v evidencii                                     | -                                | -                                                               |
|                        | <b>Iné pasíva spolu</b>                                 | <b>31.057.350</b>                | <b>59 967 000</b>                                               |

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

## **2.G. Ostatné poznámky**

### **Výpočet čistej hodnoty majetku v podielovom fonde**

Činnosť podľa § 27 ods. 2 písm. b) bod 3 zákona o kolektívnom investovaní, tzn. určovanie hodnoty majetku v podielovom fonde a určenie hodnoty podielu správcovská spoločnosť zverila depozitárovi na základe zmluvy o zverení činností uzavretej medzi správcovskou spoločnosťou a depozitárom podľa ustanovení § 57 zákona o kolektívnom investovaní. Táto zmluva nadobudla účinnosť dňa 1. júna 2012. Depozitár za účelom stanovenia čistej hodnoty majetku v podielovom fonde určuje reálnu hodnotu všetkých finančných nástrojov v majetku v podielovom fonde podľa štatútu, predajného prospektu a kľúčových informácií pre investorov podielového fondu a v súlade s právnymi predpismi (najmä zákon o kolektívnom investovaní, Opatrenie NBS z 8. novembra 2011 č. 13/2011 o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií). Reálnou cenou aktív sa rozumie tržová cena, a ak reálna cena neexistuje alebo ju nemožno zistiť, použije sa teoretická cena. Teoretickú cenu správcovská spoločnosť určuje kvalifikovaným odhadom ceny určeným s odbornou starostlivosťou definovaným spôsobom alebo algoritmom zisťovania alebo výpočtu, ktorý je opísaný vo vnútornom akte riadenia správcovskej spoločnosti tak, aby takto určená teoretická cena zodpovedala cene, ktorú možno v prípade predaja finančného nástroja dosiahnuť. Správcovská spoločnosť a depozitár podielového fondu sú presvedčení, že takto stanovená teoretická cena aktív je primeraná a dostatočne obozretná.

Správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku v podielovom fonde ku koncu roka na základe dostupných údajov v deň tohto výpočtu. Účtovná závierka podielového fondu zostavená ku koncu roka zachytáva skutočný stav majetku a záväzkov podielového fondu na konci roka. Vzhľadom na časový nesúlad medzi dňom výpočtu čistej hodnoty majetku v podielovom fonde k poslednému pracovnému dňu roka a dňom vyhotovenia účtovnej závierky podielového fondu k poslednému kalendárnemu dňu roka, môže existovať rozdiel v stanovení čistej hodnoty majetku podielového fondu k danému dátumu.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielu podielového listu k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 pre účely stanovenia čistej hodnoty majetku v podielovom fonde a podľa účtovníctva podielového fondu:

|                                    | <i><b>Hodnota majetku<br/>v podielovom fonde pre<br/>výpočet hodnoty<br/>podielového listu</b></i> | <i><b>Hodnota podľa<br/>účtovníctva, účtovná<br/>závierka</b></i> | <i><b>Porovnanie</b></i> |
|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| <b>31. december 2015:</b>          |                                                                                                    |                                                                   |                          |
| Investície a peňažné prostriedky   | 61.850.244                                                                                         | 61.851.754                                                        | 1 510                    |
| Pohľadávky                         | 4.512                                                                                              | 4.512                                                             | -                        |
| Záväzky                            | (17.878)                                                                                           | (23.359)                                                          | (5.481)                  |
| ČISTÁ HODNOTA AKTÍV                | 61.836.878                                                                                         | 61.832.907                                                        | 3 971                    |
| Počet podielov*                    | 595.862.408                                                                                        | 595.862.408                                                       | -                        |
| Hodnota podielu podielového listu: | <b>0,1038</b>                                                                                      | <b>0,1038</b>                                                     | <b>0,0000</b>            |
| <b>31. december 2014:</b>          |                                                                                                    |                                                                   |                          |
| Investície a peňažné prostriedky   | 127 203 487                                                                                        | 127 203 487                                                       | -                        |
| Pohľadávky                         | -                                                                                                  | -                                                                 | -                        |
| Záväzky                            | (58 059)                                                                                           | (61 733)                                                          | (3 674)                  |
| ČISTÁ HODNOTA AKTÍV                | 127 145 428                                                                                        | 127 141 754                                                       | (3 674)                  |
| Počet podielov*                    | 1 226 514 453                                                                                      | 1 226 514 453                                                     | -                        |
| Hodnota podielu podielového listu: | <b>0,1037</b>                                                                                      | <b>0,1037</b>                                                     | <b>0,0000</b>            |

\* Vyššie uvedená tabuľka uvádza počet podielov použitý pri výpočte čistej hodnoty majetku pre výpočet hodnoty podielového listu, ktorý zodpovedá počtu podielov, ktorý je známy ku dňu tohto výpočtu (t.j. počet podielov v obehu ku dňu 30. decembra 2015/30. decembra 2014) a počet podielov použitý pri výpočte hodnoty podľa účtovníctva predstavuje počet podielov vykázaný v účtovnej závierke v položke „Podielové listy“ (t.j. počet podielov ku dňu 31. decembra 2015/31. decembra 2014)

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

**Informácie o transakciách so spriaznenými stranami**

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

| <b>Spoločnosť v skupine</b>                | <b>Aktíva</b>     | <b>Pasíva</b> | <b>Popis</b>           |
|--------------------------------------------|-------------------|---------------|------------------------|
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. | -                 | 9.610         | Poplatky za správu     |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. | -                 | 4.512         | Pohľadávky z poplatkov |
| Tatra banka, a.s.                          | -                 | 1.068         | Depozitársky poplatok  |
| Tatra banka, a.s.                          | -                 | 547           | Ostatné záväzky        |
| Tatra banka, a.s.                          | 18.220.715        | -             | Dlhopisy               |
| Tatra banka, a.s.                          | 5.428.843         | -             | Bežné účty             |
| Tatra banka, a.s.                          | 32.407.912        | -             | Termínované účty       |
| <b>Celkom</b>                              | <b>56.057.470</b> | <b>15.737</b> |                        |

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

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

| <b>Spoločnosť v skupine</b>                | <b>Aktíva</b>      | <b>Pasíva</b> | <b>Popis</b>          |
|--------------------------------------------|--------------------|---------------|-----------------------|
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. | -                  | 38 025        | Poplatky za správu    |
| Tatra banka, a.s.                          | -                  | 5 432         | Depozitársky poplatok |
| Tatra banka, a.s.                          | -                  | 122           | Ostatné záväzky       |
| Tatra banka, a.s.                          | 62 221 363         | -             | Dlhopisy              |
| Tatra banka, a.s.                          | 2 931 275          | -             | Bežné účty            |
| Tatra banka, a.s.                          | 62 050 849         | -             | Termínované účty      |
| <b>Celkom</b>                              | <b>127 203 487</b> | <b>43 579</b> |                       |

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

Súhrn transakcií podielového fondu voči spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

| <b>Spoločnosť v skupine</b>                | <b>Výnosy</b>  | <b>Náklady</b>   | <b>Popis</b>                |
|--------------------------------------------|----------------|------------------|-----------------------------|
| Tatra banka, a.s.                          | 280.704        | -                | Úroky                       |
| Tatra banka, a.s.                          | 172.866        | -                | Operácie s cennými papiermi |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. | -              | (196.056)        | Poplatky za správu          |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. | 29.298         | -                | Poplatky                    |
| Tatra banka, a.s.                          | -              | (21.784)         | Poplatok depozitárovi       |
| Tatra banka, a.s.                          | -              | (132)            | Bankové poplatky            |
| Tatra banka, a.s.                          | -              | (13.191)         | Ostatné poplatky            |
| <b>Celkom</b>                              | <b>482.868</b> | <b>(231.163)</b> |                             |

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

| <b>Spoločnosť v skupine</b>                | <b>Výnosy</b>    | <b>Náklady</b>   | <b>Popis</b>                |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------------|
| Tatra banka, a.s.                          | 678 379          | -                | Úroky                       |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. | -                | (525 102)        | Poplatky za správu          |
| Tatra banka, a.s.                          | -                | (73 143)         | Poplatok depozitárovi       |
| Tatra banka, a.s.                          | 830 234          | -                | Operácie s cennými papiermi |
| Tatra banka, a.s.                          | -                | (119)            | Bankové poplatky            |
| Tatra banka, a.s.                          | -                | (5 202)          | Ostatné poplatky            |
| <b>Celkom</b>                              | <b>1 508 613</b> | <b>(603 566)</b> |                             |

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

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

|                            | <b>31. 12. 2015</b>                  | <b>31. 12. 2015</b>                                  | <b>31. 12. 2014</b>                  | <b>31. 12. 2014</b>                                  |
|----------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------------|
|                            | <b>Počet podielov<br/>(tisíc ks)</b> | <b>Podiel na<br/>celkovom počte<br/>podielov (%)</b> | <b>Počet podielov<br/>(tisíc ks)</b> | <b>Podiel na<br/>celkovom počte<br/>podielov (%)</b> |
| Ostatné spriaznené strany* | 7.616                                | 1,278                                                | 8 590                                | 0,700                                                |

\* Medzi ostatné spriaznené strany patria členovia orgánov spoločností, ktoré sú súčasťou konsolidovaného celku priamej materskej spoločnosti uvedeného v bode A. Všeobecné informácie o účtovnej jednotke

K 31. decembru 2015 vlastnili inštitucionálni investori (podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou a doplnkové dôchodkové fondy spravované Doplnkovou dôchodkovou spoločnosťou Tatra banky, a.s.) 25,40 % (k 31. decembru 2014 30,83 %) podielov podielových listov podielového fondu.

#### **Informácie o riadení rizík**

Správcovská spoločnosť pri riadení rizík v podielovom fonde postupuje podľa aktuálne platného znenia štatútu podielového fondu a v súlade s aktuálne platnými právnymi predpismi (najmä zákon o kolektívnom investovaní a Opatrenie NBS č. 11/2011 o rizikách a systéme riadenia rizík, meraní rizík a výpočte celkového rizika a rizika protistrany). Majetok v podielovom fonde je vystavený úrokovému riziku, kreditnému riziku, riziku oceňovania a riziku likvidity.

Úrokové riziko znamená riziko straty vyplývajúce zo zmien úrokových mier a ich vplyvu na hodnotu majetku v podielovom fonde. V prípade nárastu úrokových sadzieb na finančnom trhu, hodnota dlhopisov alebo iných podobných finančných nástrojov v podielovom fonde obvykle klesá. Naopak, v prípade poklesu úrokových sadzieb na finančnom trhu, hodnota dlhopisov alebo iných podobných finančných nástrojov v podielovom fonde obvykle rastie. V prípade zhoršenia trhového vnímania schopnosti Tatra banky splácať svoje záväzky môže vzrásť úroková prirážka požadovaná na trhu investormi a tým klesnúť trhovú hodnotu dlhových finančných nástrojov a nástrojov peňažného trhu vydaných Tatra bankou, do ktorých správcovská spoločnosť môže investovať celý majetok v podielovom fonde. Miera úrokového rizika závisí najmä od úrovne PMD majetku v podielovom fonde. Základným spôsobom riadenia úrokového rizika v podielovom fonde je riadenie PMD majetku v podielovom fonde. Správcovská spoločnosť na dennej báze monitoruje skutočnú úroveň PMD a riadi ju prostredníctvom výberu takých finančných nástrojov a finančných derivátov, ktorých marginálnym príspevkom sa dosiahne akceptovateľná úroveň PMD majetku v podielovom fonde. PMD majetku v podielovom fonde je najviac 1,5 roka.

Kreditné riziko znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok. Správcovská spoločnosť investovaním majetku v podielovom fonde a uzatváraním obchodov na účet podielového fondu v úplnej miere nadobúda kreditné riziko Tatra banky.

#### **Riziko oceňovania:**

Podstatnú časť finančných nástrojov, do ktorých správcovská spoločnosť investuje majetok v podielovom fonde, môžu tvoriť nástroje s nízkou likviditou, pre ktoré neexistuje trhovú cenu k okamihu ocenenia majetku v podielovom fonde. Správcovská spoločnosť v súlade s odbornou starostlivosťou odhaduje realizačnú hodnotu takýchto nástrojov na základe oceňovacích modelov vrátane interne vyvinutých alebo na základe konsenzu medzi účastníkmi trhu. Takéto investície sú svojou povahou obtiažne oceniť a sú predmetom neistoty, že odhad vyplývajúci z oceňovacieho procesu bude blízky skutočnej cene pri predaji alebo splatnosti. V prípade, že predpoklady, dáta alebo proces oceňovania, z ktorých odhad vychádza, sa v retrospektíve ukážu ako nepresné alebo neúplné, Správcovská spoločnosť pri nútenom predaji takéhoto nástroja alebo pri splatnosti môže realizovať stratu. Vplyv rizika oceňovania na hodnotu majetku v podielovom fonde možno považovať za nízky.

**Riziko likvidity** znamená riziko, že v prípade mimoriadnych situácií na trhu alebo zníženia kreditnej bonity emitenta nebude možné finančný nástroj, do ktorého sa môže podľa štatútu podielového fondu investovať, predat, speňažiť alebo uzatvoriť prostredníctvom iného obchodu za ich trhovú cenu na základe podnetu správcovskej spoločnosti bez dodatočných nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa môže ohroziť schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť bezodkladne vyplatiť podielový list kedykoľvek na žiadosť podielníka. Vplyv rizika likvidity na hodnotu majetku v podielovom fonde možno pri štandardnej situácii na trhu považovať za nízky, v prípade zhoršenej situácie na trhu ho možno považovať za vysoký.

Okrem uvedených rizík môže byť hodnota majetku v podielovom fonde v čase vystavená aj politickému a legislatívnemu riziku t.j. riziku, že politické rozhodnutia a zmena legislatívneho prostredia spôsobia rozšírenie trhovej úrokovej prirážky, zhoršenie kreditnej bonity Tatra banky, na ktorú má podielový fond vysokú koncentráciu investícií. V súčasnom prostredí možno považovať vplyv politického a legislatívneho rizika na hodnotu majetku v podielovom fonde za nízky, zmena prostredia však môže spôsobiť nárast vplyvu týchto rizík na hodnotu majetku v podielovom fonde.



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

Správcovská spoločnosť identifikuje a meria riziká prostredníctvom interne vyvinutých alebo prevzatých a interne otestovaných štatistických modelov, historických simulácií a analýz z finančných výkazov emitentov a z finančných informácií poskytovaných externými zdrojmi. Úrokové riziko je riadené prostredníctvom zmien nastavenia durácie na základe interných kvantitatívnych modelov. Kreditné riziko je koncentrované na Tatra banku. Riziko likvidity je riadené rozložením splatností investícií v čase a rozložením portfólia medzi nástroje s rôznou predpokladanou mierou likvidity.

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

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa dátumu zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2015:

|                                                       | 0-1m              | 1-3m             | 3m-1r               | 1-5r              | nad 5r | N                   | Celkom              |
|-------------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|-------------------|--------|---------------------|---------------------|
| <b>Aktíva</b>                                         |                   |                  |                     |                   |        |                     |                     |
| Dlhopisy                                              | -                 | -                | -                   | 18.220.715        | -      | -                   | 18.220.715          |
| Podielové listy                                       | -                 | -                | -                   | -                 | -      | 5.792.734           | 5.792.734           |
| Krátkodobé pohľadávky                                 | 6.019.154         | 3.007.233        | -                   | -                 | -      | -                   | 9.026.387           |
| Dlhodobé pohľadávky                                   | -                 | 4.057.870        | 16.315.554          | 3.012.613         | -      | -                   | 23.386.037          |
| Deriváty                                              | 1.550             | -                | -                   | -                 | -      | -                   | 1.550               |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov   | 5.428.843         | -                | -                   | -                 | -      | -                   | 5.428.843           |
| <b>Aktíva celkom</b>                                  | <b>11.449.547</b> | <b>7.065.103</b> | <b>16.315.554</b>   | <b>21.233.328</b> | -      | <b>5.792.734</b>    | <b>61.856.266</b>   |
| <b>Pasíva</b>                                         |                   |                  |                     |                   |        |                     |                     |
| Závazky z vrátenia podielov                           |                   |                  |                     |                   |        |                     |                     |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                 | 9.610             | -                | -                   | -                 | -      | -                   | 9.610               |
| Deriváty                                              | 1.550             | -                | -                   | -                 | -      | -                   | 1.550               |
| Ostatné záväzky                                       | 12.199            | -                | -                   | -                 | -      | -                   | 12.199              |
| Podielové listy                                       | -                 | -                | -                   | -                 | -      | 61.832.907          | 61.832.907          |
| <b>Pasíva celkom</b>                                  | <b>23.359</b>     | -                | -                   | -                 | -      | <b>61.832.907</b>   | <b>61.856.266</b>   |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015</b>    | <b>11.426.188</b> | <b>7.065.103</b> | <b>16.315.554</b>   | <b>21.233.328</b> | -      | <b>(56.040.173)</b> | -                   |
| <b>Podsúvahové aktíva*</b>                            | -                 | -                | -                   | -                 | -      | -                   | -                   |
| <b>Podsúvahové pasíva*</b>                            | -                 | -                | 31.057.350          | -                 | -      | -                   | 31.057.350          |
| <b>Podsúvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015</b> | -                 | -                | <b>(31.057.350)</b> | -                 | -      | -                   | <b>(31.057.350)</b> |

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

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

|                                                       | 0-1m              | 1-3m              | 3m-1r               | 1-5r              | nad 5r | N                    | Celkom              |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|--------|----------------------|---------------------|
| <b>Aktíva</b>                                         |                   |                   |                     |                   |        |                      |                     |
| Dlhopisy                                              | 16 996 167        | 6 064 537         | -                   | 39 160 659        | -      | -                    | 62 221 363          |
| Krátkodobé pohľadávky                                 | 8 019 446         | 3 300 198         | 5 008 423           | -                 | -      | -                    | 16 328 067          |
| Dlhodobé pohľadávky                                   | -                 | 8 141 869         | 17 346 497          | 20 234 416        | -      | -                    | 45 722 782          |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov   | 2 931 275         | -                 | -                   | -                 | -      | -                    | 2 931 275           |
| <b>Aktíva celkom</b>                                  | <b>27 946 888</b> | <b>17 506 604</b> | <b>22 354 920</b>   | <b>59 395 075</b> | -      | -                    | <b>127 203 487</b>  |
| <b>Pasíva</b>                                         |                   |                   |                     |                   |        |                      |                     |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                 | 38 025            | -                 | -                   | -                 | -      | -                    | 38 025              |
| Deriváty                                              | 3 000             | -                 | -                   | -                 | -      | -                    | 3 000               |
| Ostatné záväzky                                       | 20 708            | -                 | -                   | -                 | -      | -                    | 20 708              |
| Podielové listy                                       | -                 | -                 | -                   | -                 | -      | 127 141 754          | 127 141 754         |
| <b>Pasíva celkom</b>                                  | <b>61 733</b>     | -                 | -                   | -                 | -      | <b>127 141 754</b>   | <b>127 203 487</b>  |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014</b>    | <b>27 885 155</b> | <b>17 506 604</b> | <b>22 354 920</b>   | <b>59 395 075</b> | -      | <b>(127 141 754)</b> | -                   |
| <b>Podsúvahové aktíva*</b>                            | -                 | -                 | -                   | -                 | -      | -                    | -                   |
| <b>Podsúvahové pasíva*</b>                            | -                 | -                 | 59 967 000          | -                 | -      | -                    | 59 967 000          |
| <b>Podsúvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014</b> | -                 | -                 | <b>(59 967 000)</b> | -                 | -      | -                    | <b>(59 967 000)</b> |

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

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

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

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

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery k 31. decembru 2015:

|                                                       | 0-1m              | 1-3m             | 3m-1r               | 1-5r              | nad 5r | N                   | Celkom              |
|-------------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|-------------------|--------|---------------------|---------------------|
| <b>Aktíva</b>                                         |                   |                  |                     |                   |        |                     |                     |
| Dlhopisy                                              | 3.003.305         | -                | 9.062.516           | 6.154.894         | -      | -                   | 18.220.715          |
| Podielové listy                                       | -                 | -                | -                   | -                 | -      | 5.792.734           | 5.792.734           |
| Krátkodobé pohľadávky                                 | 6.019.154         | 3.007.233        | -                   | -                 | -      | -                   | 9.026.387           |
| Dlhodobé pohľadávky                                   | -                 | 4.057.870        | 16.315.554          | 3.012.613         | -      | -                   | 23.386.037          |
| Deriváty                                              | 1.550             | -                | -                   | -                 | -      | -                   | 1.550               |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov   | 5.428.843         | -                | -                   | -                 | -      | -                   | 5.428.843           |
| <b>Aktíva celkom</b>                                  | <b>11.449.547</b> | <b>7.065.103</b> | <b>16.315.554</b>   | <b>21.233.328</b> | -      | <b>5.792.734</b>    | <b>61.856.266</b>   |
| <b>Pasíva</b>                                         |                   |                  |                     |                   |        |                     |                     |
| Závazky z vrátenia podielov                           |                   |                  |                     |                   |        |                     |                     |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                 | 9.610             | -                | -                   | -                 | -      | -                   | 9.610               |
| Deriváty                                              | 1.550             | -                | -                   | -                 | -      | -                   | 1.550               |
| Ostatné záväzky                                       | 12.199            | -                | -                   | -                 | -      | -                   | 12.199              |
| Podielové listy                                       | -                 | -                | -                   | -                 | -      | 61.832.907          | 61.832.907          |
| <b>Pasíva celkom</b>                                  | <b>23.359</b>     | -                | -                   | -                 | -      | <b>61.832.907</b>   | <b>61.856.266</b>   |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015</b>    | <b>11.426.188</b> | <b>7.065.103</b> | <b>16.315.554</b>   | <b>21.233.328</b> | -      | <b>(56.040.173)</b> | -                   |
| <b>Podsúvahové aktíva*</b>                            | -                 | -                | -                   | -                 | -      | -                   | -                   |
| <b>Podsúvahové pasíva*</b>                            | -                 | -                | 31.057.350          | -                 | -      | -                   | 31.057.350          |
| <b>Podsúvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015</b> | -                 | -                | <b>(31.057.350)</b> | -                 | -      | -                   | <b>(31.057.350)</b> |

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

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

|                                                       | 0-1m              | 1-3m              | 3m-1r               | 1-5r              | nad 5r | N                    | Celkom              |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|--------|----------------------|---------------------|
| <b>Aktíva</b>                                         |                   |                   |                     |                   |        |                      |                     |
| Dlhopisy                                              | 16 996 167        | 6 064 537         | 11 098 564          | 28 062 095        | -      | -                    | 62 221 363          |
| Krátkodobé pohľadávky                                 | 8 019 446         | 3 300 198         | 5 008 423           | -                 | -      | -                    | 16 328 067          |
| Dlhodobé pohľadávky                                   | -                 | 8 141 869         | 17 346 497          | 20 234 416        | -      | -                    | 45 722 782          |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov   | 2 931 275         | -                 | -                   | -                 | -      | -                    | 2 931 275           |
| <b>Aktíva celkom</b>                                  | <b>27 946 888</b> | <b>17 506 604</b> | <b>33 453 484</b>   | <b>48 296 511</b> | -      | -                    | <b>127 203 487</b>  |
| <b>Pasíva</b>                                         |                   |                   |                     |                   |        |                      |                     |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                 | 38 025            | -                 | -                   | -                 | -      | -                    | 38 025              |
| Deriváty                                              | 3 000             | -                 | -                   | -                 | -      | -                    | 3 000               |
| Ostatné záväzky                                       | 20 708            | -                 | -                   | -                 | -      | -                    | 20 708              |
| Podielové listy                                       | -                 | -                 | -                   | -                 | -      | 127 141 754          | 127 141 754         |
| <b>Pasíva celkom</b>                                  | <b>61 733</b>     | -                 | -                   | -                 | -      | <b>127 141 754</b>   | <b>127 203 487</b>  |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014</b>    | <b>27 885 155</b> | <b>17 506 604</b> | <b>33 453 484</b>   | <b>48 296 511</b> | -      | <b>(127 141 754)</b> | -                   |
| <b>Podsúvahové aktíva*</b>                            | -                 | -                 | -                   | -                 | -      | -                    | -                   |
| <b>Podsúvahové pasíva*</b>                            | -                 | -                 | 59 967 000          | -                 | -      | -                    | 59 967 000          |
| <b>Podsúvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014</b> | -                 | -                 | <b>(59 967 000)</b> | -                 | -      | -                    | <b>(59 967 000)</b> |

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

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

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

Prehľad jednotlivých položiek súvahy v členení podľa jednotlivých cudzích mien k 31. decembru 2015:

|                                                       | EUR                 | USD           | Iné meny | Celkom              |
|-------------------------------------------------------|---------------------|---------------|----------|---------------------|
| <b>Aktíva</b>                                         |                     |               |          |                     |
| Dlhopisy                                              | 18.220.715          | -             | -        | 18.220.715          |
| Podielové listy                                       | 5.792.734           | -             | -        | 5.792.734           |
| Krátkodobé pohľadávky                                 | 9.026.387           | -             | -        | 9.026.387           |
| Dlhodobé pohľadávky                                   | 23.386.037          | -             | -        | 23.386.037          |
| Deriváty                                              | 1.550               | -             | -        | 1.550               |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov   | 5.413.797           | 15.046        | -        | 5.428.843           |
| <b>Aktíva celkom</b>                                  | <b>61.841.220</b>   | <b>15.046</b> | -        | <b>61.856.266</b>   |
| <b>Pasíva</b>                                         |                     |               |          |                     |
| Závazky z vrátenia podielov                           |                     |               |          |                     |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                 | 9.610               | -             | -        | 9.610               |
| Deriváty                                              | 1.550               | -             | -        | 1.550               |
| Ostatné záväzky                                       | 12.199              | -             | -        | 12.199              |
| Podielové listy                                       | 61.832.907          | -             | -        | 61.832.907          |
| <b>Pasíva celkom</b>                                  | <b>61.856.266</b>   | -             | -        | <b>61.856.266</b>   |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015</b>    | <b>(15.046)</b>     | <b>15.046</b> | -        | -                   |
| <b>Podsúvahové aktíva*</b>                            | -                   | -             | -        | -                   |
| <b>Podsúvahové pasíva*</b>                            | 31.057.350          | -             | -        | 31.057.350          |
| <b>Podsúvahová pozícia, netto k 31. decembru 2015</b> | <b>(31.057.350)</b> | -             | -        | <b>(31.057.350)</b> |

Prehľad jednotlivých položiek súvahy v členení podľa jednotlivých cudzích mien k 31. decembru 2014 neuvádzame vzhľadom ku skutočnosti, že všetky položky súvahy sú denominované v EUR.

**Informácie o následných udalostiach**

Od dátumu súvahy do dátumu zostavenia tejto účtovnej závierky nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

Táto účtovná závierka bola zostavená dňa 18. marca 2016 na adrese Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava, Slovenská republika.

Použité skratky v tabuľkách (odkazy na príslušné riadky súvahy a výkazu ziskov a strát):

r. = číslo riadku  
S = súvaha  
V = výkaz ziskov a strát  
SA = súvaha aktív  
SP = súvaha pasív