



**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,**  
Private Growth 1 o.p.f.

**Správa nezávislého audítora a účtovná  
závierka za obdobie od 1. januára 2016  
do 31. decembra 2016**

## OBSAH

|                                                                                                                                                                                                                                |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Správa nezávislého audítora .....                                                                                                                                                                                              | 3  |
| 1. Finančné výkazy podielového fondu .....                                                                                                                                                                                     | 5  |
| 2. Poznámky k účtovnej závierke podielového fondu .....                                                                                                                                                                        | 8  |
| 2.A. Všeobecné informácie o podielovom fonde .....                                                                                                                                                                             | 8  |
| <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> ..... | 8  |
| <i>Účel a investičná stratégia podielového fondu</i> .....                                                                                                                                                                     | 8  |
| <i>Obchodné meno správcovskej spoločnosti, ktorá spravuje podielový fond, priamej materskej spoločnosti správcovskej spoločnosti a obchodné meno materskej spoločnosti celej skupiny</i> .....                                 | 8  |
| 2.B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy .....                                                                                                                                                                             | 10 |
| <i>Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie podielového fondu</i> .....                                                                                                                                                        | 10 |
| <i>Informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach použitých pri zostavovaní účtovnej závierky</i> .....                                                                                                                  | 10 |
| <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> ..... | 10 |
| <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> .....                                       | 10 |
| <i>Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu</i> .....                                                                                                                                                                        | 11 |
| <i>Zásady a postupy identifikácie majetku so zníženou hodnotou, najmä pohľadávok</i> .....                                                                                                                                     | 11 |
| <i>Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv</i> .....                                                                                                                                                  | 11 |
| <i>Doplňujúce informácie</i> .....                                                                                                                                                                                             | 12 |
| 2.C. Prehľad o peňažných tokoch .....                                                                                                                                                                                          | 14 |
| 2.D. Prehľad o zmenách v čistom majetku podielového fondu .....                                                                                                                                                                | 15 |
| 2.E. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát .....                                                                                                                                                       | 15 |
| <i>Cenné papiere (SA r. 4)</i> .....                                                                                                                                                                                           | 15 |
| <i>Krátkodobé pohľadávky (SA r. 5)</i> .....                                                                                                                                                                                   | 16 |
| <i>Deriváty s aktívnym zostatkom (SA r. 7)</i> .....                                                                                                                                                                           | 17 |
| <i>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (SA r. 9)</i> .....                                                                                                                                                | 17 |
| <i>Záväzky voči správcovskej spoločnosti (SP r. 3)</i> .....                                                                                                                                                                   | 20 |
| <i>Deriváty s pasívnym zostatkom (SP r. 4)</i> .....                                                                                                                                                                           | 20 |
| <i>Ostatné záväzky (SP r. 7)</i> .....                                                                                                                                                                                         | 20 |
| <i>Výnosy z úrokov (V r. 1)</i> .....                                                                                                                                                                                          | 21 |
| <i>Výnosy z podielových lístov (V r. 2)</i> .....                                                                                                                                                                              | 21 |
| <i>Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi (V r. 4./c.)</i> .....                                                                                                                                                 | 21 |
| <i>Zisk/strata z operácií s devízami (V r. 5./d.)</i> .....                                                                                                                                                                    | 22 |
| <i>Zisk/strata z derivátov (V r. 6./e.)</i> .....                                                                                                                                                                              | 22 |
| <i>Transakčné náklady (V r. h)</i> .....                                                                                                                                                                                       | 22 |
| <i>Bankové poplatky a iné poplatky (V r. i)</i> .....                                                                                                                                                                          | 23 |
| 2.F. Prehľad o iných aktívach a o iných pasívach .....                                                                                                                                                                         | 23 |
| 2.G. Ostatné poznámky .....                                                                                                                                                                                                    | 24 |
| <i>Výpočet čistej hodnoty majetku v podielovom fonde</i> .....                                                                                                                                                                 | 24 |
| <i>Informácie o riadení rizík</i> .....                                                                                                                                                                                        | 24 |
| <i>Informácie o následných udalostiach</i> .....                                                                                                                                                                               | 26 |

## **Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private Growth 1 o.p.f.**

### **SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA**

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu správcovskej spoločnosti Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.:

#### **Názor**

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private Growth 1 o.p.f. (ďalej len „fond“), ktorá zahŕňa súvahu k 31. decembru 2016, výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie fondu k 31. decembru 2016 a výsledky jeho hospodárenia za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

#### **Základ pre názor**

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov sa bližšie uvádza v odseku *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*. Od spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky vrátane Etického kódexu audítora, ktoré sú relevantné pre náš audit účtovnej závierky, a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že získané auditorské dôkazy poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

#### **Iná skutočnosť**

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private Growth 1 o.p.f. nemá povinnosť zostaviť výročnú správu. Výročnú správu zostavuje správcovská spoločnosť Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

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

Štatutárny orgán spoločnosti Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. zodpovedá za zostavenie účtovnej závierky fondu tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán spoločnosti považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky štatutárny orgán zodpovedá za zhodnotenie schopnosti fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú reálnu možnosť než tak urobiť.

## **Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky**

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá obsahuje názor audítora. Primerané uistenie predstavuje vysoký stupeň uistenia, ale nie záruku, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí prípadnú významnú nesprávnosť. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a považujú sa za významné, ak by bolo opodstatnené očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne ovplyvnia ekonomické rozhodnutia používateľov, ktoré boli prijaté na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus počas celého auditu. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a vykonávame audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre názor audítora. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie aby sme vyjadrili názor na efektívnosť interných kontrol spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód, ako aj primeranosť účtovných odhadov a súvisiacich informácií zverejnených štatutárnym orgánom.
- Predkladáme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne používa účtovnú zásadu nepretržitého pokračovania v činnosti, a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú takéto zverejnené informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery však vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane zverejnených informácií, ako aj to, či účtovná závierka verne zobrazuje uskutočnené transakcie a udalosti.

Bratislava 22. marca 2017

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

  
Ing. Peter Longauer, FCCA  
zodpovedný audítor  
Licencia UDVA č. 1136

**1. Finančné výkazy podielového fondu**

ÚČ FOND

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA**

k 31.decembru 2016

**LEI**

3 1 5 7 0 0 G 6 T N W 7 O S T 5 U Z 3 7

**Daňové identifikačné číslo**

2 0 2 0 2 7 0 4 8 3

**Účtovná závierka**

☒ riadna  
☐ mimoriadna  
☐ priebežná

☐ schválená

od  
do

**Zostavená za obdobie**

| mesiac | rok     |
|--------|---------|
| 0 1    | 2 0 1 6 |
| 1 2    | 2 0 1 6 |

**IČO**

3 5 7 4 2 9 6 8

**SK NACE**

6 6 . 3 0 . 0

(vyznačí sa ☒)

**Bezprostredne  
predchádzajúce  
obdobie**

| mesiac | rok     |
|--------|---------|
| 0 1    | 2 0 1 5 |
| 1 2    | 2 0 1 5 |

**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 G r o w t h 1 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>22. marca 2017 | Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:<br><br><br>Mgr. Marek Prokopec |
| Schválené dňa:                       |                                                                                                                                                                                                                  |

Ing. Martin Ďuriančík



**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private Growth 1 o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

| Ozna-<br>čenie | POLOŽKA                                                                           | Bežné účtovné<br>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>68 027 311</b>        | <b>31 886 401</b>                                  |
| <b>1.</b>      | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou                                            | -                        | -                                                  |
| a)             | bez kupónov                                                                       | -                        | -                                                  |
| b)             | s kupónmi                                                                         | -                        | -                                                  |
| <b>2.</b>      | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou                                               | -                        | -                                                  |
| a)             | bez kupónov                                                                       | -                        | -                                                  |
| b)             | s kupónmi                                                                         | -                        | -                                                  |
| <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                                                                   | 49 748 573               | 25 305 341                                         |
| a)             | otvorených podielových fondov                                                     | 49 748 573               | 25 305 341                                         |
| b)             | ostatné                                                                           | -                        | -                                                  |
| <b>5.</b>      | Krátkodobé pohľadávky                                                             | 18 049 955               | 6 515 168                                          |
| a)             | krátkodobé vklady v bankách                                                       | 18 019 002               | 6 502 416                                          |
| b)             | krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,<br>v ktorých má fond majetkový podiel | -                        | -                                                  |
| c)             | iné                                                                               | 30 953                   | 12 752                                             |
| d)             | obrátené repoobchody                                                              | -                        | -                                                  |
| <b>6.</b>      | Dlhodobé pohľadávky                                                               | -                        | -                                                  |
| a)             | dlhodobé vklady v bankách                                                         | -                        | -                                                  |
| b)             | dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,<br>v ktorých má fond majetkový podiel   | -                        | -                                                  |
| <b>7.</b>      | Deriváty                                                                          | 228 783                  | 65 892                                             |
| <b>8.</b>      | Drahé kovy                                                                        | -                        | -                                                  |
| <b>II.</b>     | <b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>                               | <b>8 502 408</b>         | <b>3 730 223</b>                                   |
| <b>9.</b>      | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných<br>prostriedkov                       | 8 502 408                | 3 730 223                                          |
| <b>10.</b>     | Ostatný majetok                                                                   | -                        | -                                                  |
|                | <b>Aktíva spolu</b>                                                               | <b>76 529 719</b>        | <b>35 616 624</b>                                  |
| Ozna-<br>čenie | POLOŽKA                                                                           | Bežné účtovné<br>obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce účtovné<br>obdobie |
| a              | b                                                                                 | 1                        | 2                                                  |
| x              | Pasíva                                                                            | x                        | x                                                  |
| <b>I.</b>      | <b>Závázky (súčet položiek 1 až 7)</b>                                            | <b>220 052</b>           | <b>182 944</b>                                     |
| <b>1.</b>      | Závázky voči bankám                                                               | -                        | -                                                  |
| <b>2.</b>      | Závázky z vrátenia podielov/z ukončenia<br>sporenia/ukončenia účasti              | -                        | -                                                  |
| <b>3.</b>      | Závázky voči správcovskej spoločnosti                                             | 62 391                   | 29 677                                             |
| <b>4.</b>      | Deriváty                                                                          | 140 530                  | 147 897                                            |
| <b>5.</b>      | Repoobchody                                                                       | -                        | -                                                  |
| <b>6.</b>      | Závázky z vypožičania finančného majetku                                          | -                        | -                                                  |
| <b>7.</b>      | Ostatné záväzky                                                                   | 17 131                   | 5 370                                              |
| <b>II.</b>     | <b>Vlastné imanie</b>                                                             | <b>76 309 667</b>        | <b>35 433 680</b>                                  |
| <b>8.</b>      | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/<br>Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho     | 76 309 667               | 35 433 680                                         |
| a)             | zisk alebo strata za účtovné obdobie                                              | 1 814 324                | (868 450)                                          |
|                | <b>Pasíva spolu</b>                                                               | <b>76 529 719</b>        | <b>35 616 624</b>                                  |

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private Growth 1 o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

| Ozna-<br>čenie | POLOŽKA                                                                               | Bežné účtovné<br>obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce účtovné<br>obdobie |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------|
| a              | b                                                                                     | 1                        | 2                                                  |
| 1.             | Výnosy z úrokov                                                                       | 17 648                   | 2 602                                              |
| 1.1.           | úroky                                                                                 | 17 648                   | 2 602                                              |
| 1.2./a.        | výsledok zaistenia                                                                    | -                        | -                                                  |
| 1.3./b.        | zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie<br>zníženia hodnoty príslušného majetku | -                        | -                                                  |
| 2.             | Výnosy z podielových listov                                                           | 402 819                  | 117 817                                            |
| 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                               | 773 912                  | 77 912                                             |
| 5./d.          | Zisk/strata z operácií s devízami                                                     | 789 924                  | 137 216                                            |
| 6./e.          | Zisk/strata z derivátov                                                               | 449 307                  | (997 767)                                          |
| 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>2 433 610</b>         | <b>(662 220)</b>                                   |
| h.             | Transakčné náklady                                                                    | (48 350)                 | (17 390)                                           |
| i.             | Bankové poplatky a iné poplatky                                                       | (15 261)                 | (4 849)                                            |
| <b>II.</b>     | <b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>                                                 | <b>2 369 999</b>         | <b>(684 459)</b>                                   |
| j.             | Náklady na financovanie fondu                                                         | (45 443)                 | (7 235)                                            |
| j.1.           | náklady na úroky                                                                      | -                        | -                                                  |
| j.2.           | zisky/straty zo zaistenia úrokov                                                      | -                        | -                                                  |
| j.3.           | náklady na dane a poplatky                                                            | (45 443)                 | (7 235)                                            |
| <b>III.</b>    | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>                                   | <b>2 324 556</b>         | <b>(691 694)</b>                                   |
| k.             | Náklady na                                                                            | (472 988)                | (164 621)                                          |
| k.1.           | odplatu za správu fondu                                                               | (472 988)                | (164 621)                                          |
| k.2.           | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom<br>fonde                                 | -                        | -                                                  |
| l.             | Náklady na odplaty za služby depozitára                                               | (33 109)                 | (9 893)                                            |
| m.             | Náklady na audit účtovnej závierky                                                    | (4 135)                  | (2 242)                                            |
| <b>A.</b>      | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>                                           | <b>1 814 324</b>         | <b>(868 450)</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., Private Growth 1 o.p.f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona o kolektívnom investovaní (pôvodne zákon č. 385/1999 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov, neskôr zákon číslo 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, v súčasnosti zákon č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov), 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 20. júna 2005 nadobudlo právoplatnosť rozhodnutie Úradu pre finančný trh číslo GRUFT – 112/2005/KISS zo dňa 8. júna 2005 o udelení povolenia na vytvorenie podielového fondu, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 1. júla 2005.

Štatút podielového fondu bol zmenený rozhodnutiami predstavenstva o schválení zmien v tomto štatúte v súlade s právoplatným rozhodnutím Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS“) o udelení predchádzajúceho súhlasu na zmenu tohto štatútu. Aktuálne znenie tohto štatútu je zverejnené na webovom sídle správcovskej spoločnosti.

Podielový fond nie je právnickou osobou. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti podľa výpisu z Obchodného registra je:

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

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

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

Účelom podielového fondu je realizovaním investičnej stratégie dosiahnuť v odporúčanom investičnom horizonte (7 rokov) a pri primeranej miere rizika zhodnotenie podielového fondu v EUR.

Spoločnosť investuje peňažné prostriedky vo Fonde do Peňažných investícií, Dlhopisových investícií, Akciových investícií a Alternatívnych investícií, v súlade s rizikovým profilom Fondu, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z pohybu cien Akciových investícií, z dividend Akciových investícií, z pohybu cien Dlhopisových investícií, z vyplatených kupónov Dlhopisových investícií, z pohybu cien Alternatívnych investícií, z dividend Alternatívnych investícií a zhodnotenie Fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte (uvedenom v PP a KII). Podiel Peňažných investícií alebo Dlhopisových investícií na majetku vo Fonde môže dosiahnuť až 100 %. Podiel Akciových investícií na majetku vo Fonde bude predstavovať najmenej 10 %. Podiel Alternatívnych investícií na majetku vo Fonde bude predstavovať najviac 80 %. Spoločnosť využíva kvantitatívne modely a nástroje technickej i fundamentálnej analýzy pre identifikovanie a výber investičných príležitostí. Spoločnosť v prevažnej miere zabezpečuje majetok Fondu proti menovému riziku.

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      |



**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private Growth 1 o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovného finančného konsolidovaného celku:

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

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

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

| <b>Predstavenstvo</b> |                       |
|-----------------------|-----------------------|
| Predseda:             | Ing. Michal Kustra    |
| Prvý podpredseda:     | Mgr. Marek Prokopec   |
| Podpredseda:          | Ing. Martin Ďuriančík |

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016:

| <b>Dozorná rada</b> |                            |
|---------------------|----------------------------|
|                     | Mgr. Michal Liday          |
|                     | Ing. Mária Bilčíková, PhD. |
|                     | Fabian Stenzel             |

**Zmeny v predstavenstve správcovskej spoločnosti počas roka 2016:**

V priebehu roka 2016 nastali nasledujúce zmeny v zložení predstavenstva správcovskej spoločnosti:

Mgr. Marek Prokopec – vznik funkcie člena predstavenstva 20. októbra 2016  
Ing. Miloslav Mlynár – ukončenie funkcie člena predstavenstva 19. októbra 2016

**Zmeny v dozornej rade správcovskej spoločnosti počas roka 2016:**

V priebehu roka 2016 nastali nasledujúce zmeny v zložení dozornej rady správcovskej spoločnosti:

Ing. Miroslav Uličný - ukončenie funkcie člena dozornej rady 10. októbra 2016  
Ing. Peter Matúš – ukončenie funkcie člena dozornej rady 10. októbra 2016  
Ferenc Berszán, MBA – ukončenie funkcie člena dozornej rady 10. októbra 2016  
Mag. Rainer Schnabl – ukončenie funkcie člena dozornej rady 10. októbra 2016  
Mag. Bernhard Henhappel – ukončenie funkcie člena dozornej rady 10. októbra 2016  
Ing. Mária Bilčíková, PhD. – vznik funkcie člena dozornej rady 11. októbra 2016  
Fabian Stenzel - vznik funkcie člena dozornej rady 11. októbra 2016

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

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

### ***Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie podielového fondu***

Účtovná závierka, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2016, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za účtovné obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016, bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy v znení neskorších predpisov (ďalej len „postupy účtovania“). Porovnateľné údaje za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie sú použité z účtovnej závierky bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia, ktorá pozostávala zo súvahy k 31. decembru 2015, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za účtovné obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015.

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**

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

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

Cenné papiere sú ku dňu zostavenia účtovnej závierky ocenené podľa trhovej hodnoty. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná tržová cena, správcovská spoločnosť určí ich hodnotu na základe kvalifikovaného odhadu, rovnakým spôsobom a v súlade s rovnakými pravidlami, ktoré používa pre výpočet čistej hodnoty majetku v podielovom fonde (viď bod 2G. 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 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 2016 ani k 31. decembru 2015 správcovská spoločnosť za podielový fond nevykázala žiadnu tvorbu opravných položiek k pohľadávkam voči bankám.

**3. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

Peňažné prostriedky 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**

Majetok 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 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 2016 a k 31. decembru 2015 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 2016 a k 31. decembru 2015 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. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky“.

- Informácie o účtovaní operácií s podielovými listami

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

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

K 31. decembru 2016 ani k 31. decembru 2015 správcovská spoločnosť nevykázala v súvahe podielového fondu položku „Záväzky z vrátenia podielov“. V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielníkovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu podielových listov.

- Informácie o správcovských poplatkoch a o poplatkoch depozitárovi

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu v zmysle zákona o kolektívnom investovaní odplata. Podľa štatútu podielového fondu odplata správcovskej spoločnosti za jeden rok správy podielového fondu predstavuje súčet základnej zložky odplaty vo výške najviac 2 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde a mimoriadnej zložky odplaty, pričom výška koeficientu pre výpočet mimoriadnej zložky odplaty predstavuje najviac 0,20. Aktuálna výška základnej zložky odplaty vrátane výšky koeficientu pre výpočet mimoriadnej zložky odplaty je uvedená v predajnom prospekte podielového fondu. Správcovské poplatky sú zúčtované v položke „Náklady na odplatu za správu fondu“ v priloženom výkaze ziskov a strát.

Depozitár je povinný viesť pre podielový fond bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť podielového fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní. Depozitárovi za výkon činností podľa zákona o kolektívnom investovaní prináleží odplata. Podľa štatútu podielového fondu výška odplaty za jeden rok výkonu činnosti depozitára dohodnutá v depozitárskej zmluve predstavuje najviac 0,10 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Aktuálna výška odplaty za výkon činnosti depozitára je uvedená v predajnom prospekte podielového fondu. Náklady za služby depozitára sa nachádzajú v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára“.

- Informácie o zákonných požiadavkách

V súlade s ustanoveniami zákona o kolektívnom investovaní je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia 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>    | <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                               | <b>x</b>                     | <b>x</b>                                            |
| 1.          | Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)                                                                   | 17 648                       | 2 602                                               |
| 2.          | Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (-)                                                               | (4 119)                      | (2 128)                                             |
| 3.          | Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)                                                                 | (506 098)                    | (174 515)                                           |
| 4.          | Závazky z úrokov, odplát a provízií (+)                                                                  | 41 555                       | 22 778                                              |
| 5.          | Výnosy z dividend (+)                                                                                    | 152 581                      | 25 747                                              |
| 6.          | Pohľadávky za dividendy (-)                                                                              | -                            | -                                                   |
| 7.          | Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+) | 71 027 223                   | 31 882 100                                          |
| 8.          | Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)                                      | (181 092)                    | (72 033)                                            |
| 9.          | Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)     | (104 741 447)                | (54 494 426)                                        |
| 10.         | Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)                                  | (7 367)                      | 109 106                                             |
| 11.         | Výnos z odpísaných pohľadávok (+)                                                                        | -                            | -                                                   |
| 12.         | Náklady na dodávateľov (-)                                                                               | (67 746)                     | (24 481)                                            |
| 13.         | Závazky voči dodávateľom (+)                                                                             | 2 920                        | 2 477                                               |
| 14.         | Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)                                                                    | (45 443)                     | (7 235)                                             |
| 15.         | Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)                                                                    | -                            | -                                                   |
| <b>I.</b>   | <b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                         | <b>(34 311 385)</b>          | <b>(22 730 008)</b>                                 |
| <b>x</b>    | <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>                                                                | <b>x</b>                     | <b>x</b>                                            |
| 16.         | Obstaranie nehnuteľností (-)                                                                             | -                            | -                                                   |
| 17.         | Závazky z obstarania nehnuteľností (+)                                                                   | -                            | -                                                   |
| 18.         | Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)                                                           | -                            | -                                                   |
| 19.         | Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)                                                     | -                            | -                                                   |
| 20.         | Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)                                                   | -                            | -                                                   |
| <b>II.</b>  | <b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>                                                          | <b>-</b>                     | <b>-</b>                                            |
| <b>x</b>    | <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>                                                                  | <b>x</b>                     | <b>x</b>                                            |
| 21.         | Emitované podielové listy-preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)                            | 44 616 262                   | 28 533 941                                          |
| 22.         | Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)                                                            | (5 554 599)                  | (2 934 091)                                         |
| 23.         | Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)                     | -                            | -                                                   |
| 24.         | Dedičstvá (-)                                                                                            | -                            | -                                                   |
| 25.         | Závazky na výplatu dedičstiev (+)                                                                        | -                            | -                                                   |
| 26.         | Preddavky na emitovanie podielových listov (+)                                                           | -                            | (300)                                               |
| 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>39 061 663</b>            | <b>25 599 550</b>                                   |
| <b>IV.</b>  | <b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>                            | <b>21 907</b>                | <b>30 818</b>                                       |
| <b>V.</b>   | <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>                                     | <b>4 772 185</b>             | <b>2 900 360</b>                                    |
| <b>VI.</b>  | <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>                               | <b>3 730 223</b>             | <b>829 863</b>                                      |
| <b>VII.</b> | <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>                                  | <b>8 502 408</b>             | <b>3 730 223</b>                                    |

Štruktúra peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015:

|                                           | <b>Bežné účtovné obdobie</b> | <b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b> |
|-------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Peňažné prostriedky splatné na požiadanie | 8 502 408                    | 3 730 223                                           |
| Vklady v bankách splatné do 24 hodín      | -                            | -                                                   |
| <b>Spolu</b>                              | <b>8 502 408</b>             | <b>3 730 223</b>                                    |

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

Zhrnutie pohybov čistého majetku podielového fondu k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015:

| Ozna-<br>čenie | Položka                                                                                                       | Bežné účtovné<br>obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce<br>účtovné obdobie |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------|
| a              | b                                                                                                             | 1                        | 2                                                  |
| <b>I.</b>      | <b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>                                                                      | <b>35 433 680</b>        | <b>10 702 280</b>                                  |
| a)             | počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplňkových<br>dôchodkových jednotiek                                   | 1 022 618 347            | 297 656 770                                        |
| b)             | hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej<br>doplňkovej dôchodkovej jednotky                 | 0,0346                   | 0,0360                                             |
| 1.             | Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových<br>a doplňkových dôchodkových fondov                        | 44 616 262               | 28 533 941                                         |
| 2.             | Zisk alebo strata fondu                                                                                       | 1 814 324                | (868 450)                                          |
| 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 | (5 554 599)              | (2 934 091)                                        |
| <b>II.</b>     | <b>Nárast/pokles čistého majetku</b>                                                                          | <b>40 875 987</b>        | <b>24 731 400</b>                                  |
| <b>A.</b>      | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>                                                                         | <b>76 309 667</b>        | <b>35 433 680</b>                                  |
| a)             | počet podielov/dôchodkových jednotiek/ doplňkových<br>dôchodkových jednotiek                                  | 2 108 849 695            | 1 022 618 347                                      |
| b)             | hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/ jednej<br>doplňkovej dôchodkovej jednotky                | 0,0362                   | 0,0346                                             |

Pohyby počtu vydaných a redemovaných podielových listov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015:

|                              | Bežné účtovné<br>obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce<br>účtovné obdobie |
|------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------|
| Stav na začiatku obdobia     | 1 022 618 347            | 297 656 770                                        |
| Predaj podielových listov    | 1 241 483 161            | 806 927 487                                        |
| Redemácia podielových listov | (155 251 813)            | (81 965 910)                                       |
| <b>Stav na konci obdobia</b> | <b>2 108 849 695</b>     | <b>1 022 618 347</b>                               |

Nominálna hodnota jedného podielu je 0,033194 EUR.

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

**Cenné papiere (SA r. 4)**

Štruktúra portfólia majetkových cenných papierov podľa druhov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015:

| Číslo<br>riadku | 4.I. Podielové listy             | Bežné účtovné<br>obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce účtovné<br>obdobie |
|-----------------|----------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------|
| 1.              | PL otvorených podielových fondov | 49 748 573               | 25 305 341                                         |
| 1.1.            | nezaložené                       | 49 748 573               | 25 305 341                                         |
| 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>49 748 573</b>        | <b>25 305 341</b>                                  |



| Číslo riadku | 4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|--------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | EUR                                                    | 36 763 908            | 21 766 342                                   |
| 2.           | USD                                                    | 12 984 665            | 3 538 999                                    |
| 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>49 748 573</b>     | <b>25 305 341</b>                            |

**Krátkodobé pohľadávky (SA r. 5)**

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

Štruktúra položky k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 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                                             | 3 529 956             | 3 012 515                                    |
| 2.           | Do troch mesiacov                                              | 1 506 378             | 460                                          |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                           | 1 000 256             | -                                            |
| 4.           | Do jedného roku                                                | 12 013 365            | 3 502 193                                    |
|              | <b>Spolu</b>                                                   | <b>18 049 955</b>     | <b>6 515 168</b>                             |

Štruktúra položky k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 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                                               | 5 036 334             | 3 012 975                                    |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                | -                     | -                                            |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                             | 1 000 256             | -                                            |
| 4.           | Do jedného roku                                                  | 12 013 365            | 3 502 193                                    |
|              | <b>Spolu</b>                                                     | <b>18 049 955</b>     | <b>6 515 168</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                                                             | 18 049 955            | 6 515 168                                    |
| 2.           | Zníženie hodnoty                                                                     | -                     | -                                            |
| 3.           | Čistá hodnota pohľadávok                                                             | 18 049 955            | 6 515 168                                    |

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private Growth 1 o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

Štruktúra tejto položky priloženej súvahy k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015:

| Číslo riadku | 7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | úrokové                            | 29 881                | 16 001                                       |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -                     | -                                            |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom               | 29 881                | 16 001                                       |
| 2            | menové                             | 182 952               | 29 982                                       |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -                     | -                                            |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom               | 182 952               | 29 982                                       |
| 3.           | akciové                            | 15 950                | 19 909                                       |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -                     | -                                            |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom               | 15 950                | 19 909                                       |
| 4.           | komoditné                          | -                     | -                                            |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -                     | -                                            |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom               | -                     | -                                            |
| 5.           | úverové                            | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                       | <b>228 783</b>        | <b>65 892</b>                                |

| Číslo riadku | 7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                                    | 228 783               | 65 892                                       |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                     | -                     | -                                            |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                                  | -                     | -                                            |
| 4.           | Do jedného roku                                                       | -                     | -                                            |
| 5.           | Nad jeden rok                                                         | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                                                          | <b>228 783</b>        | <b>65 892</b>                                |

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

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

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015:

| Číslo riadku | 9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                       | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 8 502 408             | 3 730 223                                    |
| 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                                                              | 8 502 408             | 3 730 223                                    |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>8 502 408</b>      | <b>3 730 223</b>                             |

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private Growth 1 o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

| <b>Číslo riadku</b> | <b>9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>            | <b>Bežné účtovné obdobie</b> | <b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b> |
|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 1.                  | Bežné účty                                                                        | 7 263 625                    | 3 486 118                                           |
| 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                                                              | 7 263 625                    | 3 486 118                                           |
| 5.                  | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                            | -                                                   |
|                     | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>7 263 625</b>             | <b>3 486 118</b>                                    |

| <b>Číslo riadku</b> | <b>9. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>            | <b>Bežné účtovné obdobie</b> | <b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b> |
|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 1.                  | Bežné účty                                                                        | 813 400                      | 167 735                                             |
| 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                                                              | 813 400                      | 167 735                                             |
| 5.                  | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                            | -                                                   |
|                     | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>813 400</b>               | <b>167 735</b>                                      |

| <b>Číslo riadku</b> | <b>9.GBP Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>             | <b>Bežné účtovné obdobie</b> | <b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b> |
|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 1.                  | Bežné účty                                                                        | 34 698                       | 49 526                                              |
| 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                                                              | 34 698                       | 49 526                                              |
| 5.                  | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                            | -                                                   |
|                     | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>34 698</b>                | <b>49 526</b>                                       |

| <b>Číslo riadku</b> | <b>9.CHF Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>             | <b>Bežné účtovné obdobie</b> | <b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b> |
|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 1.                  | Bežné účty                                                                        | 62 370                       | 26 844                                              |
| 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                                                              | 62 370                       | 26 844                                              |
| 5.                  | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                            | -                                                   |
|                     | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>62 370</b>                | <b>26 844</b>                                       |

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private Growth 1 o.p.f.**  
**Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

| <b>Číslo riadku</b> | <b>9.AUD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>             | <b>Bežné účtovné obdobie</b> | <b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b> |
|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 1.                  | Bežné účty                                                                        | 140 777                      | -                                                   |
| 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                                                              | 140 777                      | -                                                   |
| 5.                  | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                            | -                                                   |
|                     | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>140 777</b>               | <b>-</b>                                            |

| <b>Číslo riadku</b> | <b>9.CAD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>             | <b>Bežné účtovné obdobie</b> | <b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b> |
|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 1.                  | Bežné účty                                                                        | 125 822                      | -                                                   |
| 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                                                              | 125 822                      | -                                                   |
| 5.                  | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                            | -                                                   |
|                     | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>125 822</b>               | <b>-</b>                                            |

| <b>Číslo riadku</b> | <b>10. JPY Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>           | <b>Bežné účtovné obdobie</b> | <b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b> |
|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 1.                  | Bežné účty                                                                        | 61 716                       | -                                                   |
| 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                                                              | 61 716                       | -                                                   |
| 5.                  | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                            | -                                                   |
|                     | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>61 716</b>                | <b>-</b>                                            |

Pre podielový fond sú zriadené bežné účty vedené u depozitára, a to bežný účet vedený v EUR a devízové účty vedené v USD, GBP, CHF, AUD, JPY a CAD.

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

Zostatky na účtoch tejto položky priloženej súvahy k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 predstavujú záväzky v nasledovnej výške:

| <b>Číslo riadku</b> | <b>3.I. Závazky voči správcovskej spoločnosti</b>                                                    | <b>Bežné účtovné obdobie</b> | <b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b> |
|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 1.                  | Závazky voči správcovskej spoločnosti – poplatky za správu                                           | 62 391                       | 29 677                                              |
| 2.                  | Závazky voči správcovskej spoločnosti – poplatky súvisiace s vydávaním a vrátením podielových listov | -                            | -                                                   |
|                     | <b>Spolu</b>                                                                                         | <b>62 391</b>                | <b>29 677</b>                                       |

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

Štruktúra tejto položky priloženej súvahy k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015:

| <b>Číslo riadku</b> | <b>4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom</b> | <b>Bežné účtovné obdobie</b> | <b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b> |
|---------------------|-------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 1.                  | úrokové                                   | 327                          | 19 397                                              |
| 1.1.                | vyrovnávané v hrubom                      | -                            | -                                                   |
| 1.2.                | vyrovnávané v čistom                      | 327                          | 19 397                                              |
| 2.                  | menové                                    | 63 618                       | 34 250                                              |
| 2.1.                | vyrovnávané v hrubom                      | -                            | -                                                   |
| 2.2.                | vyrovnávané v čistom                      | 63 618                       | 34 250                                              |
| 3.                  | akciové                                   | 76 585                       | 94 250                                              |
| 3.1.                | vyrovnávané v hrubom                      | -                            | -                                                   |
| 3.2.                | vyrovnávané v čistom                      | 76 585                       | 94 250                                              |
| 4.                  | komoditné                                 | -                            | -                                                   |
| 4.1.                | vyrovnávané v hrubom                      | -                            | -                                                   |
| 4.2.                | vyrovnávané v čistom                      | -                            | -                                                   |
| 5.                  | úverové                                   | -                            | -                                                   |
|                     | <b>Spolu</b>                              | <b>140 530</b>               | <b>147 897</b>                                      |

| <b>Číslo riadku</b> | <b>4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti</b> | <b>Bežné účtovné obdobie</b> | <b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b> |
|---------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 1.                  | Do jedného mesiaca                                                           | 140 530                      | 147 897                                             |
| 2.                  | Do troch mesiacov                                                            | -                            | -                                                   |
| 3.                  | Do šiestich mesiacov                                                         | -                            | -                                                   |
| 4.                  | Do jedného roku                                                              | -                            | -                                                   |
| 5.                  | Nad jeden rok                                                                | -                            | -                                                   |
|                     | <b>Spolu</b>                                                                 | <b>140 530</b>               | <b>147 897</b>                                      |

**Ostatné záväzky (SP r. 7)**

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015:

| <b>Číslo riadku</b> | <b>7.I. Ostatné záväzky</b>                       | <b>Bežné účtovné obdobie</b> | <b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b> |
|---------------------|---------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 1.                  | Závazky voči depozitárovi – depozitársky poplatok | 4 368                        | 2 077                                               |
| 2.                  | Daň vyberaná zrážkou – redemácie                  | 6 654                        | 103                                                 |
| 3.                  | Iné záväzky                                       | 6 109                        | 3 190                                               |
|                     | <b>Spolu</b>                                      | <b>17 131</b>                | <b>5 370</b>                                        |

**Výnosy z úrokov (V r. 1)**

Štruktúra úrokových výnosov za uvedené obdobia:

| Číslo riadku | 1.1. Úroky                      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Bežné účty                      | 427                   | 185                                          |
| 2.           | Reverzné repoobchody            | -                     | -                                            |
| 3.           | Vklady v bankách                | 17 221                | 2 417                                        |
| 4.           | Dlhové cenné papiere            | -                     | -                                            |
| 5.           | Pôžičky obchodným spoločnostiam | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                    | <b>17 648</b>         | <b>2 602</b>                                 |

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

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

| Číslo riadku | Výnosy z podielových listov       | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-----------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Výnosy z podielových listov - EUR | 250 314               | 93 701                                       |
| 2.           | Výnosy z podielových listov - USD | 152 505               | 24 116                                       |
|              | <b>Spolu</b>                      | <b>402 819</b>        | <b>117 817</b>                               |

Správcovská spoločnosť môže nadobúdať do majetku v spravovaných podielových fondoch podielové listy podkladových fondov spravovaných správcovskou spoločnosťou za účelom efektívnejšej realizácie investičnej politiky podielového fondu. V prípade, že správcovská spoločnosť nadobúda do majetku v podielovom fonde podielové listy podkladových fondov spravovaných správcovskou spoločnosťou, príslušnú odplatu za správu každého takéhoto podkladového fondu spravovaného správcovskou spoločnosťou zodpovedajúcu podielu jeho podielových listov na majetku v podielovom fonde vracia správcovská spoločnosť v rozsahu podľa predajného prospektu do majetku v podielovom fonde. Suma vrátenej odplaty za správu podielového fondu je vykázaná v položke „Výnosy z podielových listov“ vo výške 205 690 EUR (rok 2015: 59 811 EUR ).

| Číslo riadku | 2.EUR Výnosy z podielových listov       | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-----------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Otvorené podielové fondy                | 210 917               | 62 629                                       |
| 2.           | Uzatvorené podielové fondy              | -                     | -                                            |
| 3.           | Špeciálne podielové fondy               | -                     | -                                            |
| 4.           | Špeciálne podielové fondy nehnuteľností | 39 397                | 31 072                                       |
|              | <b>Spolu</b>                            | <b>250 314</b>        | <b>93 701</b>                                |

| Číslo riadku | 2.USD Výnosy z podielových listov       | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-----------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Otvorené podielové fondy                | 152 505               | 24 116                                       |
| 2.           | Uzatvorené podielové fondy              | -                     | -                                            |
| 3.           | Špeciálne podielové fondy               | -                     | -                                            |
| 4.           | Špeciálne podielové fondy nehnuteľností | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                            | <b>152 505</b>        | <b>24 116</b>                                |

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

Štruktúra položky podľa druhov cenných papierov za uvedené obdobia:

| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Akcie                                           | -                     | -                                            |
| 2.           | Krátkodobé dlhové cenné papiere                 | -                     | -                                            |
| 3.           | Dlhodobé dlhové cenné papiere                   | -                     | -                                            |
| 4.           | Podielové listy                                 | 773 912               | 77 912                                       |
|              | <b>Spolu</b>                                    | <b>773 912</b>        | <b>77 912</b>                                |

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

Štruktúra položky podľa meny za uvedené obdobia:

| Číslo riadku | 5./d. Zisk/strata z operácií s devízami | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-----------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | EUR                                     | -                     | -                                            |
| 2.           | USD                                     | 818 556               | 135 551                                      |
| 3.           | JPY                                     | (3 623)               | -                                            |
| 4.           | CHF                                     | 616                   | 2 654                                        |
| 5.           | GBP                                     | (28 473)              | (989)                                        |
| 6.           | SEK                                     | -                     | -                                            |
| 7.           | CZK                                     | -                     | -                                            |
| 8.           | HUF                                     | -                     | -                                            |
| 9.           | PLN                                     | -                     | -                                            |
| 10.          | CAD                                     | 1 925                 | -                                            |
| 11.          | AUD                                     | 923                   | -                                            |
| 12.          | Ostatné meny                            | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                            | <b>789 924</b>        | <b>137 216</b>                               |

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

Štruktúra položky podľa druhov derivátov za uvedené obdobia:

| Číslo riadku | 6./e. Zisk/strata z derivátov | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | úrokové                       | 115 694               | (42 930)                                     |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -                     | -                                            |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom          | 115 694               | (42 930)                                     |
| 2.           | menové                        | (778 392)             | (481 584)                                    |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -                     | -                                            |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom          | (778 392)             | (481 584)                                    |
| 3.           | akciové                       | 1 112 005             | (473 253)                                    |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -                     | -                                            |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom          | 1 112 005             | (473 253)                                    |
| 4.           | komoditné                     | -                     | -                                            |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -                     | -                                            |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom          | -                     | -                                            |
| 5.           | úverové                       | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                  | <b>449 307</b>        | <b>(997 767)</b>                             |

**Transakčné náklady (V r. h)**

Štruktúra položky za uvedené obdobia:

| Číslo riadku | h. Transakčné náklady                            | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|--------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Transakčné náklady – operácie s cennými papiermi | (13 647)              | (3 807)                                      |
| 2.           | Transakčné náklady – derivátové operácie         | (34 703)              | (13 583)                                     |
|              | <b>Spolu</b>                                     | <b>(48 350)</b>       | <b>(17 390)</b>                              |

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

Štruktúra položky za uvedené obdobia:

| Číslo riadku | i. Bankové poplatky a iné poplatky                 | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|----------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Bankové poplatky                                   | (957)                 | (552)                                        |
| 2.           | Burzové poplatky                                   | -                     | -                                            |
| 3.           | Poplatky obchodníkom s cennými papiermi            | -                     | -                                            |
| 4.           | Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                                       | <b>(957)</b>          | <b>(552)</b>                                 |

V rámci položky výkazu ziskov a strát „Bankové poplatky a iné poplatky“ sú k 31. decembru 2016 vykázané aj iné poplatky vo výške 14 304 EUR a k 31. decembru 2015 vo výške 4 297 EUR.

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

Prehľad o položkách podsúvahy k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015:

| Označenie | POLOŽKA                                                 | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-----------|---------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| a         | b                                                       | 1                     | 2                                            |
| x         | Iné aktíva                                              | x                     | x                                            |
| 1.        | Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov             | -                     | -                                            |
| 2.        | Pohľadávky zo spotových obchodov                        | -                     | -                                            |
| 3.        | Pohľadávky z termínovaných obchodov                     | 46 603 691            | 21 833 972                                   |
| 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>46 603 691</b>     | <b>21 833 972</b>                            |
| Označenie | POLOŽKA                                                 | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
| a         | b                                                       | 1                     | 2                                            |
| x         | Iné pasíva                                              | x                     | x                                            |
| 1.        | Závazky na požičanie peňažných prostriedkov             | -                     | -                                            |
| 2.        | Závazky zo spotových obchodov                           | -                     | -                                            |
| 3.        | Závazky z termínovaných obchodov                        | 81 482                | 629 581                                      |
| 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>81 482</b>         | <b>629 581</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 2016 a k 31. decembru 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty majetku v podielovom fonde a podľa účtovníctva podielového fondu:

|                                    | <b>Hodnota majetku<br/>v podielovom fonde pre<br/>výpočet hodnoty<br/>podielového listu</b> | <b>Hodnota podľa<br/>účtovníctva, účtovná<br/>závierka</b> | <b>Porovnanie</b> |
|------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>31. december 2016:</b>          |                                                                                             |                                                            |                   |
| Investície a peňažné prostriedky   | 76 371 742                                                                                  | 76 498 766                                                 | 127 024           |
| Pohľadávky                         | 31 046                                                                                      | 30 953                                                     | (93)              |
| Záväzky                            | (433 838)                                                                                   | (220 052)                                                  | 213 786           |
| ČISTÁ HODNOTA AKTÍV                | 75 968 950                                                                                  | 76 309 667                                                 | 340 717           |
| Počet podielov*                    | 2 098 880 057                                                                               | 2 108 849 695                                              | 9 969 638         |
| Hodnota podielu podielového listu: | <b>0,0362</b>                                                                               | <b>0,0362</b>                                              | <b>0,0000</b>     |
| <b>31. december 2015:</b>          |                                                                                             |                                                            |                   |
| Investície a peňažné prostriedky   | 35 547 549                                                                                  | 35 603 872                                                 | 56 323            |
| Pohľadávky                         | 12 752                                                                                      | 12 752                                                     | -                 |
| Záväzky                            | (174 939)                                                                                   | (182 944)                                                  | (8 005)           |
| ČISTÁ HODNOTA AKTÍV                | 35 385 362                                                                                  | 35 433 680                                                 | 48 318            |
| Počet podielov*                    | 1 020 885 444                                                                               | 1 022 618 347                                              | 1 732 903         |
| Hodnota podielu podielového listu: | <b>0,0347</b>                                                                               | <b>0,0346</b>                                              | <b>(0,0001)</b>   |

\* Vyššie uvedená tabuľka uvádza počet podielov použitý pri výpočte čistej hodnoty majetku pre výpočet hodnoty podielového listu, ktorý zodpovedá počtu podielov, ktorý je známy ku dňu tohto výpočtu (t.j. počet podielov v obehu ku dňu 29. decembra 2016/30. decembra 2015) a počet podielov použitý pri výpočte hodnoty podľa účtovníctva predstavuje počet podielov vykázaný účtovnej závierke v položke „Podielové listy“ (t.j. počet podielov ku dňu 31. decembra 2016/31. decembra 2015)

### **Informácie o riadení rizík**

Správcovská spoločnosť postupuje pri riadení rizík v podielovom fonde podľa aktuálne platného znenia predajného prospektu podielového fondu, ktorého súčasťou je aj štatút podielového fondu, a zjednodušeného predajného prospektu 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, Opatrenie NBS č. 7/2015, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie NBS č. 11/2011 o rizikách a systéme riadenia rizík, meraní rizík a výpočte celkového rizika a rizika protistrany).

Portfólio podielového fondu ponúka prostredníctvom investovania do podkladových fondov vysokú mieru diverzifikácie investičných rizík, hodnota majetku v podielovom fonde však naďalej je vystavená trhovému riziku, úrokovému riziku, akciovému riziku, menovému riziku, riziku alternatívnych investícií, riziku protistrany, riziku likvidity, riziku správy podkladového fondu, riziku koncentrácie, riziku oceňovania a riziku trhovej medzery.

Portfólio podielového fondu ponúka prostredníctvom investovania do podkladových fondov vysokú mieru diverzifikácie investičných rizík, hodnota majetku v podielovom fonde však naďalej je vystavená najmä trhovému riziku, riziku protistrany, riziku likvidity, riziku správy podkladového fondu, riziku koncentrácie, riziku oceňovania a riziku trhovej medzery.

Trhové riziko znamená riziko straty vyplývajúce zo zmeny trhovej hodnoty pozícií v majetku v podielovom fonde spôsobenej zmenami v premenlivých trhových faktoroch, ako sú úrokové sadzby, devízové kurzy, ceny akcií a alternatívnych investícií. Vplyv trhového rizika na hodnotu majetku v podielovom fonde možno považovať za vysoký.

Úrokové riziko znamená riziko straty vyplývajúce zo zmien úrokových mier a ich vplyvu na hodnotu majetku v podielovom fonde. V prípade nárastu úrokových sadzieb na finančnom trhu, hodnota dlhopisov alebo iných podobných finančných nástrojov v podielovom fonde obvykle klesá. Naopak, v prípade poklesu úrokových sadzieb na finančnom trhu, hodnota dlhopisov alebo iných podobných finančných nástrojov v podielovom fonde obvykle rastie. V prípade zhoršenia trhového vnímania schopnosti emitujúceho subjektu splácať svoje záväzky môže vzrásť úroková prirážka požadovaná na trhu investormi a tým klesnúť trhovú hodnotu dlhových finančných nástrojov a nástrojov peňažného trhu vydaných emitujúcim subjektom. Miera úrokového rizika pri podielovom fonde závisí najmä od aktuálneho podielu majetku v podielovom fonde investovaného do peňažných investícií a dlhopisových investícií.

Akciové riziko znamená riziko straty vyplývajúce zo zmien cien majetkových cenných papierov v dôsledku zmeny trhového vnímania jeho emitujúceho subjektu (špecifické akciové riziko), alebo v dôsledku zmeny všeobecnej situácie na akciových trhoch (trhové akciové riziko). V prípade zhoršenia trhového vnímania emitujúceho subjektu, alebo zhoršenia všeobecnej situácie na akciových trhoch, hodnota akcií tohto emitujúceho subjektu obvykle klesá. Naopak v prípade zlepšenia trhového vnímania emitujúceho subjektu alebo zlepšenia všeobecnej situácie na akciových trhoch, hodnota akcií tohto emitujúceho subjektu obvykle rastie. Miera akciového rizika pri podielovom fonde závisí najmä od aktuálneho podielu majetku v podielovom fonde investovaného do akciových investícií.

Menové riziko je riziko zmeny hodnoty aktíva vyjadrenej v EUR, v dôsledku zmeny výmenného kurzu EUR voči inej mene, v ktorej je toto aktívum denominované. Hodnota aktíva, denominovaného v inej mene ako EUR, vyjadrená v EUR rastie, pokiaľ kurz tejto meny posilňuje voči kurzu EUR. Naopak hodnota aktíva, denominovaného v inej mene ako EUR, vyjadrená v EUR klesá, pokiaľ kurz tejto meny oslabuje voči kurzu EUR. Miera menového rizika závisí najmä od aktuálneho podielu majetku v podielovom fonde investovaného v inej mene ako EUR.

Riziko alternatívnych investícií je riziko zmeny hodnoty jednotlivých základných zložiek alternatívnych investícií, na ktoré sú alternatívne investície naviazané. Miera rizika alternatívnych investícií závisí najmä od aktuálneho podielu majetku v podielovom fonde investovaného do alternatívnych investícií.

Riziko protistrany znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok. Správcovská spoločnosť používa na posúdenie rizika protistrany finančného nástroja najmä interný model hodnotenia stavu verejných financií krajín (model identifikuje viaceré faktory a zohľadňuje indikácie trhu), internú analýzu bankového sektora a iné interné modely vyvinuté správcovskou spoločnosťou. Pri výbere finančných nástrojov nesúcich riziko protistrany sa uprednostňujú finančné nástroje, ktorých príslušný rating alebo rating ich emitujúcich subjektov je v investičnom pásme. Správcovská spoločnosť môže uzatvárať obchody s finančnými derivátmi neprijateľnými na obchodovanie na regulovaný trh výlučne s protistranou, ktorej rating je najviac o dva stupne nižší ako je rating depozitára podielového fondu. Miera rizika protistrany pri podielovom fonde závisí najmä od aktuálneho podielu majetku v podielovom fonde investovaného do peňažných investícií a dlhopisových investícií. Vplyv rizika protistrany na hodnotu majetku v podielovom fonde možno považovať za vysoký.

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

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

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

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

Riziko trhovej medzery je riziko straty vyplývajúce z toho, že v špecifickom veľmi krátkom období nie je možné uskutočniť obchody s finančnými nástrojmi. Vplyv rizika trhovej medzery na hodnotu majetku v podielovom fonde možno považovať za vysoký.

Okrem uvedených rizík môže byť hodnota majetku v podielovom fonde v čase vystavená aj politickému a legislatívnemu riziku, tj. riziku straty vyplývajúcej zo zmien legislatívneho prostredia a politických rozhodnutí, ktoré môžu priamo alebo nepriamo spôsobiť pokles hodnoty majetku v podielovom fonde. 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.

Celkové riziko týkajúce sa finančných derivátov správcovská spoločnosť vypočítava ako dodatočné riziko a pákový efekt, ktoré sú generované používaním finančných derivátov, a to vrátane cenných papierov obsahujúcich derivát použitím záväzkového prístupu podľa § 104 zákona o kolektívnom investovaní. Očakávaná úroveň pákového efektu predstavuje 95 %. Správcovská spoločnosť neuplatňuje politiku pre zábezpeky.

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

#### **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 22. marca 2017 na adrese Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava, Slovenská republika.

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

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