



**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,**  
americký akciový 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. 2, 3)</i> .....                                                                                                                                                                                        | 15 |
| <i>Krátkodobé pohľadávky (SA r. 5)</i> .....                                                                                                                                                                                   | 17 |
| <i>Deriváty s aktívnym zostatkom (SA r. 7)</i> .....                                                                                                                                                                           | 18 |
| <i>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (SA r. 9)</i> .....                                                                                                                                                | 18 |
| <i>Záväzky voči správcovskej spoločnosti (SP r. 3)</i> .....                                                                                                                                                                   | 19 |
| <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> .....                                                                                                                                                                                          | 20 |
| <i>Výnosy z dividend (V r. 3)</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> .....                                                                                                                                                                    | 21 |
| <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> .....                                                                                                                                                                         | 22 |
| 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., americký akciový 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., americký akciový 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 audítorskými 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 audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

#### **Iná skutočnosť**

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., americký akciový 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 nesprávosti, 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

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

**1. Finančné výkazy podielového fondu**

ÚČ FOND

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA**

k 31. decembru 2016

LEI

3 1 5 7 0 0 9 J V 3 P D T A F O 5 T 9 6

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 0 2 7 0 4 8 3

Účtovná závierka

☒ riadna  
☐ mimoriadna  
☐ priebežná

☐ schválená

od  
do

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

a m e r i c k ý a k c i o v ý 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:

22. marca 2017

Schválené dňa:

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Mgr. Marek Prokopec

Ing. Martin Ďuriančík

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., americký akciový 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>73 834 405</b>        | <b>69 785 997</b>                                  |
| <b>1.</b>      | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou                                            | -                        | -                                                  |
| a)             | bez kupónov                                                                       | -                        | -                                                  |
| b)             | s kupónmi                                                                         | -                        | -                                                  |
| <b>2.</b>      | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou                                               | 20 337 321               | 8 258 020                                          |
| a)             | bez kupónov                                                                       | 20 337 321               | -                                                  |
| b)             | s kupónmi                                                                         | -                        | 8 258 020                                          |
| <b>3.</b>      | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach                                       | 18 134 700               | 16 767 741                                         |
| a)             | obchodovateľné akcie                                                              | 18 134 700               | 16 767 741                                         |
| 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                                                                   | -                        | -                                                  |
| a)             | otvorených podielových fondov                                                     | -                        | -                                                  |
| b)             | ostatné                                                                           | -                        | -                                                  |
| <b>5.</b>      | Krátkodobé pohľadávky                                                             | 35 362 384               | 44 728 375                                         |
| a)             | krátkodobé vklady v bankách                                                       | 35 347 255               | 44 716 865                                         |
| b)             | krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,<br>v ktorých má fond majetkový podiel | -                        | -                                                  |
| c)             | iné                                                                               | 15 129                   | 11 510                                             |
| 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                                                                          | -                        | 31 861                                             |
| <b>8.</b>      | Drahé kovy                                                                        | -                        | -                                                  |
| <b>II.</b>     | <b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>                               | <b>14 882 110</b>        | <b>15 123 883</b>                                  |
| <b>9.</b>      | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných<br>prostriedkov                       | 14 882 110               | 15 123 883                                         |
| <b>10.</b>     | Ostatný majetok                                                                   | -                        | -                                                  |
|                | <b>Aktíva spolu</b>                                                               | <b>88 716 515</b>        | <b>84 909 880</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>629 836</b>           | <b>1 405 263</b>                                   |
| <b>1.</b>      | Závázky voči bankám                                                               | -                        | -                                                  |
| <b>2.</b>      | Závázky z vrátenia podielov/z ukončenia<br>sporení/ukončenia účasti               | 38 464                   | 20 696                                             |
| <b>3.</b>      | Závázky voči správcovskej spoločnosti                                             | 175 604                  | 128 746                                            |
| <b>4.</b>      | Deriváty                                                                          | 357 362                  | 1 224 681                                          |
| <b>5.</b>      | Repoobchody                                                                       | -                        | -                                                  |
| <b>6.</b>      | Závázky z vypožičania finančného majetku                                          | -                        | -                                                  |
| <b>7.</b>      | Ostatné záväzky                                                                   | 58 406                   | 31 140                                             |
| <b>II.</b>     | <b>Vlastné imanie</b>                                                             | <b>88 086 679</b>        | <b>83 504 617</b>                                  |
| <b>8.</b>      | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/<br>Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho     | 88 086 679               | 83 504 617                                         |
| a)             | zisk alebo strata za účtovné obdobie                                              | 10 517 682               | 6 419 767                                          |
|                | <b>Pasíva spolu</b>                                                               | <b>88 716 515</b>        | <b>84 909 880</b>                                  |



**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., americký akciový 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                                                                       | 466 240                  | 242 125                                            |
| 1.1.           | Úroky                                                                                 | 466 240                  | 242 125                                            |
| 1.2./a.        | výsledok zaistenia                                                                    | -                        | -                                                  |
| 1.3./b.        | zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie<br>zníženia hodnoty príslušného majetku | -                        | -                                                  |
| 2.             | Výnosy z podielových listov                                                           | -                        | -                                                  |
| 3.             | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku                                         | 344 239                  | 269 495                                            |
| 3.1.           | dividendy a iné podiely na zisku                                                      | 344 239                  | 269 495                                            |
| 3.2.           | výsledok zaistenia                                                                    | -                        | -                                                  |
| 4./c.          | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi<br>a podielmi                               | 1 646 244                | (3 946 433)                                        |
| 5./d.          | Zisk/strata z operácií s devízami                                                     | 2 531 975                | 9 977 760                                          |
| 6./e.          | Zisk/strata z derivátov                                                               | 7 489 300                | 1 858 614                                          |
| 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>12 477 998</b>        | <b>8 401 561</b>                                   |
| h.             | Transakčné náklady                                                                    | (47 085)                 | (134 342)                                          |
| i.             | Bankové poplatky a iné poplatky                                                       | (28 533)                 | (31 934)                                           |
| <b>II.</b>     | <b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>                                                 | <b>12 402 380</b>        | <b>8 235 285</b>                                   |
| j.             | Náklady na financovanie fondu                                                         | (100 601)                | (78 233)                                           |
| j.1.           | náklady na úroky                                                                      | -                        | -                                                  |
| j.2.           | zisky/straty zo zaistenia úrokov                                                      | -                        | -                                                  |
| j.3.           | náklady na dane a poplatky                                                            | (100 601)                | (78 233)                                           |
| <b>III.</b>    | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>                                   | <b>12 301 779</b>        | <b>8 157 052</b>                                   |
| k.             | Náklady na                                                                            | (1 657 679)              | (1 595 246)                                        |
| k.1.           | odplatu za správu fondu                                                               | (1 657 679)              | (1 595 246)                                        |
| k.2.           | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom<br>fonde                                 | -                        | -                                                  |
| l.             | Náklady na odplaty za služby depozitára                                               | (121 617)                | (136 735)                                          |
| m.             | Náklady na audit účtovnej závierky                                                    | (4 801)                  | (5 304)                                            |
| <b>A.</b>      | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>                                           | <b>10 517 682</b>        | <b>6 419 767</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., americký akciový o.p.f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), IČO 35 742 968, 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 o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov), správcovskou spoločnosťou Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len správcovská spoločnosť alebo spoločnosť) so sídlom Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava.

Dňa 29. novembra 2000 nadobudlo právoplatnosť rozhodnutie Úradu pre finančný trh SR č. UFT-001/2000/KSPF o udelení povolenia na vytvorenie podielového fondu. Vydávanie podielových listov sa začalo 1. decembra 2000.

Dňa 1. júna 2005 nadobudlo právoplatnosť rozhodnutie Úradu pre finančný trh číslo GRUFT-106/2005/KISS zo dňa 13. mája 2005, ktorým boli schválené zmeny a doplnenia v štatúte podielového fondu v súlade s prechodnými ustanoveniami zákona číslo 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o kolektívnom investovaní“). 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, ktorá podielový fond spravuje, 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 (12 rokov) a pri primeranej miere rizika zhodnotenie podielového fondu v USD.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do akciových investícií amerických spoločností, finančných derivátov a peňažných investícií v súlade s rizikovým profilom podielového fondu s cieľom dosahovať výnos predovšetkým z pohybu cien akciových investícií, z dividend akciových investícií, ako aj z finančných nástrojov s úrokovým výnosom a zhodnotenie podielového fondu v USD v odporúčanom investičnom horizonte. Investície do peňažných investícií bude správcovská spoločnosť využívať predovšetkým ako zabezpečenie pri investovaní do finančných derivátov. Podiel majetku v podielovom fonde investovaný do akciových investícií bude predstavovať minimálne 75 % z celkovej hodnoty majetku v podielovom fonde.

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., americký akciový 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, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy v znení neskorších predpisov (ďalej len „postupy účtovania“). Porovnateľné údaje za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie sú použité z účtovnej závierky bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia, ktorá pozostávala zo súvahy k 31. decembru 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**

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

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

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

Cenné papiere sú ku dňu zostavenia účtovnej závierky ocenené podľa trhovej hodnoty. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná tržová cena, správcovská spoločnosť určí ich hodnotu na základe kvalifikovaného odhadu, rovnakým spôsobom a v súlade s rovnakými pravidlami, ktoré používa pre výpočet čistej hodnoty majetku v podielovom fonde (viď bod 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 so splatnosťou nad 24 hodín (krátkodobých a dlhodobých) a sú účtované v akumulovanej hodnote t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka. K 31. decembru 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**

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

## **4. Deriváty**

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

## **5. Ostatné aktíva a ostatné pasíva**

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

## **6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro**

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

### **Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu**

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

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

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

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

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. V prípade potreby správcovská spoločnosť vytvára rezervy. K 31. decembru 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 a k 31. decembru 2015 správcovská spoločnosť vykázala v súvahe podielového fondu položku „Záväzky z vrátenia podielov“. V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu podielových listov.

- *Informácie o správcovských poplatkoch a o poplatkoch depozitárov*

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu v zmysle zákona o kolektívnom investovaní odplata. Podľa štatútu podielového fondu odplata správcovskej spoločnosti za jeden rok správy podielového fondu predstavuje najviac 2,5 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Aktuálna výška odplaty za správu podielového fondu 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 0,35 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Aktuálna výška odplaty za výkon činnosti depozitára je uvedená v predajnom prospekte podielového fondu. Náklady za služby depozitára sa nachádzajú v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplatu za služby depozitára“.

- Informácie o zákonných požiadavkách

V súlade s ustanoveniami zákona o kolektívnom investovaní je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať 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.

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

**2.C. Prehľad o peňažných tokoch**

|             | <b>C. Prehľad o peňažných tokoch</b>                                                                     | <b>Bežné účtovné obdobie</b> | <b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b> |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>x</b>    | Peňažný tok z prevádzkovej činnosti                                                                      | <b>x</b>                     | <b>x</b>                                            |
| 1.          | Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)                                                                   | 416 985                      | 231 239                                             |
| 2.          | Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (-)                                                               | (103 652)                    | (18 890)                                            |
| 3.          | Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)                                                                 | (1 779 296)                  | (1 731 981)                                         |
| 4.          | Závazky z úrokov, odplát a provízií (+)                                                                  | 74 453                       | (10 753)                                            |
| 5.          | Výnosy z dividend (+)                                                                                    | 344 240                      | 269 019                                             |
| 6.          | Pohľadávky za dividendy (-)                                                                              | -                            | -                                                   |
| 7.          | Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+) | 190 879 901                  | 486 791 470                                         |
| 8.          | Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)                                      | 28 242                       | (43 371)                                            |
| 9.          | Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)     | (184 117 335)                | (471 356 748)                                       |
| 10.         | Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)                                  | (867 319)                    | 378 746                                             |
| 11.         | Výnos z odpísaných pohľadávok (+)                                                                        | -                            | -                                                   |
| 12.         | Náklady na dodávateľov (-)                                                                               | (80 419)                     | (171 580)                                           |
| 13.         | Závazky voči dodávateľom (+)                                                                             | (367)                        | 3 335                                               |
| 14.         | Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)                                                                    | (100 601)                    | (78 233)                                            |
| 15.         | Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)                                                                    | -                            | -                                                   |
| <b>I.</b>   | <b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                         | <b>4 694 832</b>             | <b>14 262 253</b>                                   |
| <b>x</b>    | Peňažný tok z investičnej činnosti                                                                       | <b>x</b>                     | <b>x</b>                                            |
| 16.         | Obstaranie nehnuteľností (-)                                                                             | -                            | -                                                   |
| 17.         | Závazky z obstarania nehnuteľností (+)                                                                   | -                            | -                                                   |
| 18.         | Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)                                                           | -                            | -                                                   |
| 19.         | Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)                                                     | -                            | -                                                   |
| 20.         | Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)                                                   | -                            | -                                                   |
| <b>II.</b>  | <b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>                                                          | <b>-</b>                     | <b>-</b>                                            |
| <b>x</b>    | Peňažný tok z finančnej činnosti                                                                         | <b>x</b>                     | <b>x</b>                                            |
| 21.         | Emitované podielové listy-preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)                            | 15 975 080                   | 12 952 731                                          |
| 22.         | Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)                                                            | (21 910 700)                 | (28 368 104)                                        |
| 23.         | Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)                     | 17 768                       | (81 348)                                            |
| 24.         | Dedičstvá (-)                                                                                            | -                            | -                                                   |
| 25.         | Závazky na výplatu dedičstiev (+)                                                                        | -                            | -                                                   |
| 26.         | Preddavky na emitovanie podielových listov (+)                                                           | 36                           | (2 165)                                             |
| 27.         | Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)                                                      | -                            | -                                                   |
| 28.         | Náklady na dlhodobé úroky (-)                                                                            | -                            | -                                                   |
| 29.         | Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)                                                                   | -                            | -                                                   |
| <b>III.</b> | <b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>                                                            | <b>(5 917 814)</b>           | <b>(15 498 886)</b>                                 |
| <b>IV.</b>  | <b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>                            | <b>981 209</b>               | <b>4 806 368</b>                                    |
| <b>V.</b>   | <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>                                     | <b>(241 773)</b>             | <b>3 569 735</b>                                    |
| <b>VI.</b>  | <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>                               | <b>15 123 883</b>            | <b>11 554 148</b>                                   |
| <b>VII.</b> | <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>                                  | <b>14 882 110</b>            | <b>15 123 883</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 | 14 882 110                   | 15 123 883                                          |
| Vklady v bankách splatné do 24 hodín      | -                            | -                                                   |
| <b>Spolu</b>                              | <b>14 882 110</b>            | <b>15 123 883</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>83 504 617</b>        | <b>92 500 223</b>                                  |
| a)             | počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplňkových<br>dôchodkových jednotiek                                   | 2 520 104 204            | 2 986 236 687                                      |
| b)             | hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej<br>doplňkovej dôchodkovej jednotky                 | 0,0331                   | 0,0310                                             |
| 1.             | Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových<br>a doplňkových dôchodkových fondov                        | 15 975 080               | 12 952 731                                         |
| 2.             | Zisk alebo strata fondu                                                                                       | 10 517 682               | 6 419 767                                          |
| 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 | (21 910 700)             | (28 368 104)                                       |
| <b>II.</b>     | <b>Nárast/pokles čistého majetku</b>                                                                          | <b>4 582 063</b>         | <b>(8 995 606)</b>                                 |
| <b>A.</b>      | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>                                                                         | <b>88 086 679</b>        | <b>83 504 617</b>                                  |
| a)             | počet podielov/dôchodkových jednotiek/ doplňkových<br>dôchodkových jednotiek                                  | 2 338 239 497            | 2 520 104 204                                      |
| b)             | hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/ jednej<br>doplňkovej dôchodkovej jednotky                | 0,0377                   | 0,0331                                             |

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<br>obdobie |
|------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------|
| Stav na začiatku obdobia     | 2 520 104 204            | 2 986 236 687                                         |
| Predaj podielových listov    | 463 921 290              | 392 955 690                                           |
| Redemácia podielových listov | (645 785 997)            | (859 088 173)                                         |
| <b>Stav na konci obdobia</b> | <b>2 338 239 497</b>     | <b>2 520 104 204</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. 2, 3)**

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa druhov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015:

| Číslo<br>riadku | Dlhopisy oceňované RH podľa meny | Bežné účtovné<br>obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce<br>účtovné<br>obdobie |
|-----------------|----------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------|
| 1.              | Dlhopisy USD                     | 20 337 321               | 8 258 020                                             |
|                 | <b>Spolu</b>                     | <b>20 337 321</b>        | <b>8 258 020</b>                                      |



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

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa dohodnutej doby splatnosti k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015:

| <b>Číslo riadku</b> | <b>2.I.USD Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti</b> | <b>Bežné účtovné obdobie</b> | <b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b> |
|---------------------|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 1.                  | Do jedného mesiaca                                                    | -                            | -                                                   |
| 2.                  | Do troch mesiacov                                                     | -                            | -                                                   |
| 3.                  | Do šiestich mesiacov                                                  | -                            | -                                                   |
| 4.                  | Do jedného roku                                                       | 20 337 321                   | -                                                   |
| 5.                  | Do dvoch rokov                                                        | -                            | -                                                   |
| 6.                  | Do piatich rokov                                                      | -                            | 8 258 020                                           |
| 7.                  | Nad päť rokov                                                         | -                            | -                                                   |
|                     | <b>Spolu</b>                                                          | <b>20 337 321</b>            | <b>8 258 020</b>                                    |

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015:

| <b>Číslo riadku</b> | <b>2.II.USD Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti</b> | <b>Bežné účtovné obdobie</b> | <b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b> |
|---------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 1.                  | Do jedného mesiaca                                                      | -                            | -                                                   |
| 2.                  | Do troch mesiacov                                                       | 4 267 422                    | -                                                   |
| 3.                  | Do šiestich mesiacov                                                    | 4 731 999                    | -                                                   |
| 4.                  | Do jedného roku                                                         | 11 337 900                   | 8 258 020                                           |
| 5.                  | Do dvoch rokov                                                          | -                            | -                                                   |
| 6.                  | Do piatich rokov                                                        | -                            | -                                                   |
| 7.                  | Nad päť rokov                                                           | -                            | -                                                   |
|                     | <b>Spolu</b>                                                            | <b>20 337 321</b>            | <b>8 258 020</b>                                    |

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa druhov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015:

| <b>Číslo riadku</b> | <b>2.III.USD Dlhopisy oceňované RH</b> | <b>Bežné účtovné obdobie</b> | <b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b> |
|---------------------|----------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 1.                  | Dlhopisy bez kupónov                   | -                            | -                                                   |
| 1.1.                | nezaložené                             | 20 337 321                   | -                                                   |
| 1.2.                | založené v repoobchodoch               | -                            | -                                                   |
| 1.3.                | založené                               | -                            | -                                                   |
| 2.                  | Dlhopisy s kupónmi                     | -                            | 8 258 020                                           |
| 2.1.                | nezaložené                             | -                            | 8 258 020                                           |
| 2.2.                | založené v repoobchodoch               | -                            | -                                                   |
| 2.3.                | založené                               | -                            | -                                                   |
|                     | <b>Spolu</b>                           | <b>20 337 321</b>            | <b>8 258 020</b>                                    |

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

| <b>Číslo riadku</b> | <b>3.a).I. Obchodovateľné akcie</b> | <b>Bežné účtovné obdobie</b> | <b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b> |
|---------------------|-------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 1.                  | Obchodovateľné akcie                | 18 134 700                   | 16 767 741                                          |
| 1.1.                | nezaložené                          | 18 134 700                   | 16 767 741                                          |
| 1.2.                | založené v repoobchodoch            | -                            | -                                                   |
| 1.3.                | založené                            | -                            | -                                                   |

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

| Číslo riadku | 3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | EUR                                                            | -                     | -                                            |
| 2.           | USD                                                            | 18 134 700            | 16 767 741                                   |
| 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>18 134 700</b>     | <b>16 767 741</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.USD Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                             | 15 129                | 7 360 334                                    |
| 2.           | Do troch mesiacov                                              | 10 594 846            | -                                            |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                           | 6 753 866             | -                                            |
| 4.           | Do jedného roku                                                | 17 998 543            | 37 368 041                                   |
|              | <b>Spolu</b>                                                   | <b>35 362 384</b>     | <b>44 728 375</b>                            |

Štruktúra položky k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 podľa zostatkovej doby splatnosti je nasledovná:

| Číslo riadku | 5.II.USD Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                               | 15 612 767            | 12 137 934                                   |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                | 15 395 053            | 1 037 902                                    |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                             | 4 354 564             | 4 169 879                                    |
| 4.           | Do jedného roku                                                  | -                     | 27 382 660                                   |
|              | <b>Spolu</b>                                                     | <b>35 362 384</b>     | <b>44 728 375</b>                            |

| Číslo riadku | 5.III.USD Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Hrubá hodnota pohľadávok                                                             | 35 362 384            | 44 728 375                                   |
| 2.           | Zníženie hodnoty                                                                     | -                     | -                                            |
| 3.           | Čistá hodnota pohľadávok                                                             | 35 362 384            | 44 728 375                                   |

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., americký akciový 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                            | -                     | -                                            |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -                     | -                                            |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom               | -                     | -                                            |
| 2            | menové                             | -                     | 31 861                                       |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -                     | -                                            |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom               | -                     | 31 861                                       |
| 3.           | akciové                            | -                     | -                                            |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -                     | -                                            |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom               | -                     | -                                            |
| 4.           | komoditné                          | -                     | -                                            |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -                     | -                                            |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom               | -                     | -                                            |
| 5.           | úverové                            | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                       | -                     | <b>31 861</b>                                |

| Číslo riadku | 7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                                    | -                     | 31 861                                       |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                     | -                     | -                                            |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                                  | -                     | -                                            |
| 4.           | Do jedného roku                                                       | -                     | -                                            |
| 5.           | Nad jeden rok                                                         | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                                                          | -                     | <b>31 861</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                                                                        | 14 882 110            | 15 123 883                                   |
| 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                                                              | 14 882 110            | 15 123 883                                   |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>14 882 110</b>     | <b>15 123 883</b>                            |

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

| Číslo riadku | 9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                    | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 6 767 553             | 5 887 085                                    |
| 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            | Medzisúčtet - súvaha                                                              | 6 767 553             | 5 887 085                                    |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>6 767 553</b>      | <b>5 887 085</b>                             |

| Číslo riadku | 9.USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                    | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 8 114 557             | 9 236 798                                    |
| 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            | Medzisúčtet - súvaha                                                              | 8 114 557             | 9 236 798                                    |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>8 114 557</b>      | <b>9 236 798</b>                             |

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

**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:

| Číslo riadku | 3.I. Závazky voči správcovskej spoločnosti                                                           | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Závazky voči správcovskej spoločnosti – poplatky za správu                                           | 169 383               | 124 571                                      |
| 2.           | Závazky voči správcovskej spoločnosti – poplatky súvisiace s vydávaním a vrátením podielových listov | 6 221                 | 4 175                                        |
|              | <b>Spolu</b>                                                                                         | <b>175 604</b>        | <b>128 746</b>                               |

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

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

| Číslo riadku | 4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | úrokové                            | -                     | -                                            |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -                     | -                                            |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom               | -                     | -                                            |
| 2            | menové                             | 72 906                | -                                            |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -                     | -                                            |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom               | 72 906                | -                                            |
| 3.           | akciové                            | 284 456               | 1 224 681                                    |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -                     | -                                            |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom               | 284 456               | 1 224 681                                    |
| 4.           | komoditné                          | -                     | -                                            |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -                     | -                                            |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom               | -                     | -                                            |
| 5.           | úverové                            | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                       | <b>357 362</b>        | <b>1 224 681</b>                             |

| Číslo riadku | 4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                                    | 357 362               | 1 224 681                                    |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                     | -                     | -                                            |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                                  | -                     | -                                            |
| 4.           | Do jedného roku                                                       | -                     | -                                            |
| 5.           | Nad jeden rok                                                         | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                                                          | <b>357 362</b>        | <b>1 224 681</b>                             |

**Ostatné záväzky (SP r. 7)**

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

| Číslo riadku | 7.I. Ostatné záväzky                              | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Záväzky z nezaradených platieb                    | 557                   | 520                                          |
| 2.           | Záväzky voči depozitárovi – depozitársky poplatok | 11 373                | 10 678                                       |
| 3.           | Daň vyberaná zrážkou – redemácie                  | 39 390                | 12 489                                       |
| 4.           | Iné záväzky, z toho                               | 7 086                 | 7 453                                        |
|              | Záväzky z nákupu cenných papierov                 | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                                      | <b>58 406</b>         | <b>31 140</b>                                |

K 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 správcovská spoločnosť pre podielový fond neevidovala záväzky po lehote splatnosti.

**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                      | 5 146                 | 1 337                                        |
| 2.           | Reverzné repoobchody            | -                     | -                                            |
| 3.           | Vklady v bankách                | 380 529               | 228 071                                      |
| 4.           | Dlhové cenné papiere            | 80 565                | 12 717                                       |
| 5.           | Pôžičky obchodným spoločnostiam | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                    | <b>466 240</b>        | <b>242 125</b>                               |

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

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

**Výnosy z dividend (V r. 3)**

Štruktúra výnosov z dividend v členení podľa meny za uvedené obdobia:

| Číslo riadku | 3. Dividendy | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|--------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | EUR          | -                     | 476                                          |
| 2.           | USD          | 344 239               | 269 019                                      |
| 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>344 239</b>        | <b>269 495</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                                           | 1 644 207             | (3 945 682)                                  |
| 2.           | Krátkodobé dlhové cenné papiere                 | (7 397)               | (53)                                         |
| 3.           | Dlhodobé dlhové cenné papiere                   | 9 434                 | (698)                                        |
| 4.           | Podielové listy                                 | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                                    | <b>1 646 244</b>      | <b>(3 946 433)</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                                     | 2 531 975             | 9 977 760                                    |
| 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>2 531 975</b>      | <b>9 977 760</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                       | -                     | -                                            |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -                     | -                                            |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom          | -                     | -                                            |
| 2.           | menové                        | 291 754               | 66 263                                       |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -                     | -                                            |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom          | 291 754               | 66 263                                       |
| 3.           | akciové                       | 7 197 546             | 1 792 351                                    |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -                     | -                                            |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom          | 7 197 546             | 1 792 351                                    |
| 4.           | komoditné                     | -                     | -                                            |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -                     | -                                            |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom          | -                     | -                                            |
| 5.           | úverové                       | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                  | <b>7 489 300</b>      | <b>1 858 614</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 | (16 657)              | (84 886)                                     |
| 2.           | Transakčné náklady – derivátové operácie         | (30 428)              | (49 456)                                     |
|              | <b>Spolu</b>                                     | <b>(47 085)</b>       | <b>(134 342)</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                                   | (4 199)               | (4 574)                                      |
| 2.           | Burzové poplatky                                   | -                     | -                                            |
| 3.           | Poplatky obchodníkom s cennými papiermi            | -                     | -                                            |
| 4.           | Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                                       | <b>(4 199)</b>        | <b>(4 574)</b>                               |

V rámci položky výkazu ziskov a strát „Bankové poplatky a iné poplatky“ sú k 31. decembru 2016 vykázané aj iné poplatky vo výške 24 334 EUR a k 31. decembru 2015 vo výške 27 360 EUR.

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

Prehľad o položkách podsúvahy 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                                                     |
| x              | Iné aktíva                                              | x                        | x                                                     |
| 1.             | Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov             | -                        | -                                                     |
| 2.             | Pohľadávky zo spotových obchodov                        | -                        | -                                                     |
| 3.             | Pohľadávky z termínovaných obchodov                     | 69 901 138               | 66 650 142                                            |
| 4.             | Pohľadávky z európskych opcíí                           | -                        | -                                                     |
| 5.             | Pohľadávky z amerických opcíí                           | -                        | -                                                     |
| 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>69 901 138</b>        | <b>66 650 142</b>                                     |
| Ozna-<br>čenie | POLOŽKA                                                 | Bežné účtovné<br>obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce<br>účtovné<br>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                        | -                        | 4 624 575                                             |
| 4.             | Závazky z európskych opcíí                              | -                        | -                                                     |
| 5.             | Závazky z amerických opcíí                              | -                        | -                                                     |
| 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>-</b>                 | <b>4 624 575</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 kalendárneho 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   | 88 770 658                                                                                  | 88 701 386                                                 | (69 272)          |
| Pohľadávky                         | 15 142                                                                                      | 15 129                                                     | (13)              |
| Záväzky                            | (592 710)                                                                                   | (629 835)                                                  | (37 125)          |
| ČISTÁ HODNOTA AKTÍV                | 88 193 090                                                                                  | 88 086 679                                                 | (106 410)         |
| Počet podielov*                    | 2 338 978 399                                                                               | 2 338 239 497                                              | (738 902)         |
| Hodnota podielu podielového listu: | <b>0,0377</b>                                                                               | <b>0,0377</b>                                              | <b>0,0000</b>     |
| <b>31. december 2015:</b>          |                                                                                             |                                                            |                   |
| Investície a peňažné prostriedky   | 85 077 450                                                                                  | 84 898 370                                                 | (179 080)         |
| Pohľadávky                         | 11 541                                                                                      | 11 510                                                     | (31)              |
| Záväzky                            | (1 363 945)                                                                                 | (1 405 263)                                                | (41 318)          |
| ČISTÁ HODNOTA AKTÍV                | 83 725 046                                                                                  | 83 504 617                                                 | (220 429)         |
| Počet podielov*                    | 2 520 324 782                                                                               | 2 520 104 204                                              | (220 578)         |
| Hodnota podielu podielového listu: | <b>0,0332</b>                                                                               | <b>0,0331</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 v účtovnej závierke v položke „Podielové listy“ (t.j. počet podielov ku dňu 31. decembra 2016/31. decembra 2015)

### **Informácie o riadení rizík**

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

Majetok v podielovom fonde je vystavený trhovému riziku, akciovému riziku, menovému riziku, úrokovému riziku, riziku protistrany, riziku likvidity, 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 ceny akcií, devízové kurzy a úrokové sadzby. Vplyv trhového rizika na hodnotu majetku v podielovom fonde možno považovať za veľmi vysoký.

Akciové riziko je riziko zmeny hodnoty akcie alebo podobného finančného nástroja 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 závisí najmä od aktuálneho podielu majetku v podielovom fonde investovaného do akciových investícií, pričom vplyv akciového rizika na hodnotu majetku v podielovom fonde možno považovať za vysoký. Významná časť akciového rizika môže byť riadená finančnými derivátmi. Správcovská spoločnosť riadi úroveň akciového rizika výberom akcií a finančných derivátov do majetku v podielovom fonde.

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

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.

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 neprijatými 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 závisí najmä od aktuálneho podielu majetku v podielovom fonde investovaného do peňažných investícií. Vplyv rizika protistrany na hodnotu majetku v podielovom fonde možno považovať za vysoký.

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

Riziko koncentrácie znamená riziko straty vyplývajúce z koncentrácie obchodov s majetkom v podielovom fonde voči osobe, skupine hospodársky spojených osôb, štátu, zemepisnej oblasti alebo hospodárskemu odvetviu. Podielový fond koncentruje investície do cenných papierov vybraného regiónu v súlade s investičnou politikou podielového fondu. Koncentrácia na jeden región predstavuje zvýšenie miery akciového rizika. Podielový fond koncentruje investície do cenných papierov a vkladov bankového sektora na území Slovenskej republiky. Úzky výber bánk z jednej krajiny predstavuje zvýšenie miery ostatných rizík, najmä kreditného rizika. 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 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. 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, 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, t.j. 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 70 %. 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.

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

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