



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

**Účtovná závierka a správa audítora
za rok končiaci sa 31. decembra 2018**

Obsah

Správa nezávislého audítora	3
Účtovná závierka	5

Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“) spravujúcej podielový fond VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. („Fond“).

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky Fondu, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2018, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 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 2018 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*. Od Spoločnosti a Fondu 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 („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán Spoločnosti zodpovedný 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 realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávosti, ak také existujú. Nesprávosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej v dôsledku podvodu je vyššie ako toto 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 za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom Spoločnosti.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán Spoločnosti vhodne v účtovníctve používa predpoklad 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 Fondu 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 tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

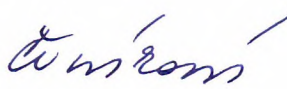
S osobami poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

17. apríl 2019

Bratislava, Slovenská republika

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




Zodpovedný audítor:
Petra Černáková
Licencia UDVA č. 1120

Súvaha k 31. decembru 2018
(v eurách)

		December 2018	December 2017
Aktíva			
I	Investičný majetok	80 380 432	116 574 917
1	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a	bez kupónov	-	-
b	s kupónmi	-	-
2	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	13 918 604	41 706 473
a	bez kupónov	-	5 308 904
b	s kupónmi	13 918 604	36 397 569
3	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	-	-
a	Obchodovateľné akcie	-	-
b	Neobchodovateľné akcie	-	-
c	Podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera	-	-
d	Obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	-	-
4	Podielové listy	60 572 934	70 751 509
a	otvorených podielových fondov	41 712 825	38 240 908
b	ostatné	18 860 109	32 510 601
5	Krátkodobé pohľadávky	5 506 696	4 004 311
a	krátkodobé vklady v bankách	5 506 696	4 004 311
b	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c	iné	-	-
d	obrátené repoobchody	-	-
6	Dlhodobé pohľadávky	-	-
a	dlhodobé vklady v bankách	-	-
b	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7	Deriváty	382 198	112 624
8	Drahé kovy	-	-
II	Neinvestičný majetok	5 801 428	3 565 324
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	5 799 383	3 556 456
10	Ostatný majetok	2 045	8 868
Aktíva spolu		86 181 860	120 140 241

Poznámky na stranách 11 až 25 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Súvaha k 31. decembru 2018
(v eurách)
(pokračovanie)

		December 2018	December 2017
Pasíva			
I	Závazky	341 530	310 403
1	Závazky voči bankám	-	-
2	Závazky z vrátenia podielov	117 256	43 452
3	Závazky voči správcovskej spoločnosti	84 623	113 525
4	Deriváty	58 421	45 118
5	Repoobchody	-	-
6	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7	Ostatné záväzky	81 230	108 308
II	Vlastné imanie	85 840 330	119 829 838
8	Podielové listy, z toho	85 840 330	119 829 838
a	<i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>	<i>(5 589 562)</i>	<i>831 087</i>
	Pasíva spolu	86 181 860	120 140 241

Poznámky na stranách 11 až 25 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2018
(v eurách)

	2018	2017
1 Výnosy z úrokov	278 219	184 232
1.1. úroky	278 219	184 232
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zniženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	399 493	484 444
3 Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	-	-
3.1. dividendy a iné podiely na zisku	-	-
3.2. výsledok zaistenia	-	-
4./c Zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi a podielmi	(4 900 671)	1 938 328
5./d Zisk/(strata) z operácií s devízami	164 559	(444 511)
6./e Zisk/(strata) z derivátov	(149 920)	341 209
7./f Zisk/(strata) z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	10 701	12 068
I Výnos z majetku vo fonde	(4 197 619)	2 515 770
h Transakčné náklady	(11 844)	(8 495)
i Bankové a iné poplatky	(69 775)	(87 263)
II Čistý výnos z majetku vo fonde	(4 279 238)	2 420 012
j Náklady na financovanie fondu	-	(348)
j.1 náklady na úroky	-	-
j.2 zisky/(strata) zo zaistenia úrokov	-	-
j.3 náklady na dane a poplatky	-	(348)
III Čistý zisk/(strata) zo správy majetku vo fonde	(4 279 238)	2 419 664
k. Náklady na	(1 149 847)	(1 396 434)
k.1. odplatu za správu fondu	(1 149 847)	(1 396 434)
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom		
k.2. fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(157 166)	(187 882)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(3 311)	(4 261)
A. Zisk/strata za účtovné obdobie	(5 589 562)	831 087

Poznámky na stranách 11 až 25 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

LEI: 097900BEH60000001674
VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND**A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE****1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti**

VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „podielový fond“), IČO 35786272, je podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní (ďalej len „zákon“) správcovskou spoločnosťou VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) so sídlom Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava. Podielový fond vznikol v roku 2014 na základe rozhodnutia NBS o udelení povolenia na vytvorenie podielového fondu zo dňa 7. júla 2014 č. ODT-5167/2014-1, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 8. júla 2014. Vydávanie podielových listov sa začalo 1. augusta 2014.

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

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

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

Depozitár

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

Predstavenstvo správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2018 a 2017:

	31. december 2018	31. december 2017
Predseda:	Marco Bus	Marco Bus
Členovia:	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. Marco Canton Emiliano Laruccia (do 19. júla 2018) Claudio Marco Malinverno (do 19. júla 2018)	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. Emiliano Laruccia Claudio Marco Malinverno Marco Canton

Prokúra

Členovia prokúry spoločnosti k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017:

	31. december 2018	31. december 2017
Členovia:	JUDr. Božena Malecká (od 9. augusta 2018) RNDr. Peter Šenk (od 9. augusta 2018) Ing. Juraj Vaško (od 9. augusta 2018)	-

Za spoločnosť konajú a podpisujú spoločne aspoň dvaja prokuristi.

LEI: 097900BEH60000001674
VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND**A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE (pokračovanie)****Dozorná rada správcovskej spoločnosti**

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2018 a 2017:

	31. december 2018	31. december 2017
Predseda:	Prof. Giorgio di Giorgio	Prof. Giorgio di Giorgio
Členovia:	Doc. Ing. Tomáš Výrost , PhD. Massimo Mazzini Alexander Resch Oreste Auleta (od 9. augusta 2018) Bruno Alfieri (do 8. augusta 2018)	Doc. Ing. Tomáš Výrost , PhD. Massimo Mazzini Alexander Resch Bruno Alfieri

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**1. Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti**

Riadna účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2018, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva Financíí Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74 v znení neskorších predpisov, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

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

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

Účtovnú závierku za predchádzajúce účtovné obdobie schválilo predstavenstvo spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. dňa 24. apríla 2018.

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

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

2. Hlavné účtovné zásady**2.1 Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu**

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

2.2 Cenné papiere

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

2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

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

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

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

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

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.3 Krátkodobé pohľadávky

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

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

2.4 Deriváty

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

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

2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

2.5 Závazky

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

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

2.6 Daň z príjmov podielového fondu

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

2.7 Cudzia mena

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

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

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

2.8 Vykazovanie výnosov a nákladov

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

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

2.9 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

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

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

2.10 Podielové listy

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

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

2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

2.11 Zákonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení podielový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa investovania. Majetok v podielových fondoch v správe správcovskej spoločnosti bol investovaný v súlade s pravidlami obmedzenia a rozloženia rizika definovanými v zákone o kolektívnom investovaní.

C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	2018	2017
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	511 178	945 927
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	48 121	51 836
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 388 632)	(1 680 074)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(46 517)	(9 065)
Výnosy z dividend (+)	399 493	484 444
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	6 822	18 766
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	143 294 610	170 756 300
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(110 745 829)	(161 414 421)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	-	(2 274 930)
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(3 311)	(4 261)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(754)	(496)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	(348)
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	(3 728)	2 074
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	32 071 453	6 875 752
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(1 502 385)	(1 000 597)
Čistý peňažný tok použitý v investičnej činnosti	(1 502 385)	(1 000 597)
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy (+)	4 330 638	15 840 725
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(32 730 584)	(21 348 855)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	73 805	(137 614)
Dedičstvá (-)	-	-
Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za úvery (-)	-	-
Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok použitý v finančnej činnosti	(28 326 141)	(5 645 744)
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	2 242 927	229 411
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	3 556 456	3 327 045
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	5 799 383	3 556 456

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	2018	2017
I Čistý majetok na začiatku obdobia	119 829 838	124 506 881
a počet podielov	1 168 870 850	1 222 304 219
b hodnota 1 podielu	0,1025	0,1019
1 Upísané podielové listy	4 330 638	15 840 725
2 Zisk alebo strata fondu	(5 589 562)	831 087
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(32 730 584)	(21 348 855)
II Nárast/pokles čistého majetku	(33 989 508)	(4 677 043)
A Čistý majetok na konci obdobia	85 840 330	119 829 838
a počet podielov	886 377 920	1 168 870 850
b hodnota 1 podielu	0,0968	0,1025

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

Aktíva

Dlhopisy

2.I.EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti

Do dvoch rokov
Do piatich rokov
Nad päť rokov

December 2018	December 2017
-	5 308 904
7 244 272	8 846 354
6 674 332	27 551 215
<u>13 918 604</u>	<u>41 706 473</u>

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

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

December 2018	December 2017
-	-
-	167 521
-	97 228
88 429	-
9 330 956	14 149 704
-	19 559 570
4 548 238	7 732 450
<u>13 918 604</u>	<u>41 706 473</u>

2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH

Dlhopisy bez kupónov
nezaložené
Dlhopisy s kupónmi
nezaložené

December 2018	December 2017
-	5 308 904
-	5 308 904
13 918 604	36 397 569
13 918 604	36 397 569
<u>13 918 604</u>	<u>41 706 473</u>

2.IV.EUR Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH

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

December 2018	December 2017
13 918 604	41 706 473
-	-
-	-
<u>13 918 604</u>	<u>41 706 473</u>

2.V.EUR Dlhopisy podľa jednotlivých druhov

Štátne pokladničné poukážky
Štátne dlhopisy
Hypotekárne záložné listy
Ostatné dlhopisy

December 2018	December 2017
-	-
13 918 604	41 706 473
-	-
-	-
<u>13 918 604</u>	<u>41 706 473</u>

Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia

Otvorené podielové fondy
nezaložené
Ostatné podielové fondy
nezaložené

December 2018	December 2017
41 968 825	38 240 908
41 968 825	38 240 908
18 604 109	32 510 601
18 604 109	32 510 601
60 572 934	70 751 509

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

EUR
USD

December 2018	December 2017
58 716 173	67 360 124
1 856 761	3 391 385
60 572 934	70 751 509

Krátkodobé pohľadávky

5.I.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti

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

December 2018	December 2017
-	-
-	-
-	-
5 506 696	4 004 311
5 506 696	4 004 311

5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti

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

December 2018	December 2017
-	-
2 003 483	1 001 600
2 002 252	1 001 467
1 500 961	2 001 244
5 506 696	4 004 311

5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty

Hrubá hodnota pohľadávok
Zníženie hodnoty

Čistá hodnota pohľadávok

December 2018	December 2017
5 506 696	4 004 311
-	-
5 506 696	4 004 311

LEI: 097900BEH60000001674
VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND

Deriváty (aktíva)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	December 2018	December 2017	December 2018	December 2017	December 2018	December 2017
Menové forwardy vyrovnávané v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
Menové swapy vyrovnávané v hrubom	55 396	18 074	3 352 034	2 297 804	3 302 846	2 279 989
vyrovnávané v čistom	55 396	18 074	3 352 034	2 297 804	3 302 846	2 279 989
Futurity vyrovnávané v hrubom	326 802	94 550	23 092 123	5 915 414	22 765 321	5 820 864
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
	326 802	94 550	23 092 123	5 915 414	22 765 321	5 820 864
	<u>382 198</u>	<u>112 624</u>	<u>26 444 157</u>	<u>8 213 218</u>	<u>26 068 167</u>	<u>8 100 853</u>

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

Do jedného mesiaca
Do troch mesiacov

December 2018	December 2017
-	112 624
382 198	-
<u>382 198</u>	<u>112 624</u>

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	December 2018	December 2017
Bežné účty	5 646 873	3 527 516
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	152 510	28 940
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	5 799 383	3 556 456
Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<u>5 799 383</u>	<u>3 556 456</u>

Ostatný majetok

	December 2018	December 2017
10. Ostatný majetok		
Pohľadávky z podielových listov	2 045	8 868
Pohľadávky z predaja cenných papierov	-	-
	<u>2 045</u>	<u>8 868</u>

Pasíva

Závazky z vrátenia podielov

	December 2018	December 2017
2. Závazky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia		
Do jedného mesiaca	117 256	43 452
	<u>117 256</u>	<u>43 452</u>

Deriváty (záväzky)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	December 2018	December 2017	December 2018	December 2017	December 2018	December 2017
Menové forwardy vyrovnávané v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
Menové swapy vyrovnávané v hrubom	58 421	45 118	1 083 452	2 557 054	1 141 873	2 606 542
vyrovnávané v čistom	58 421	45 118	1 083 452	2 557 054	1 141 873	2 606 542
	<u>58 421</u>	<u>45 118</u>	<u>1 083 452</u>	<u>2 557 054</u>	<u>1 141 873</u>	<u>2 606 542</u>

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

	December 2018	December 2017
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	58 421	45 118
	<u>58 421</u>	<u>45 118</u>

Ostatné záväzky

7. Ostatné záväzky podľa druhov

Záväzky z nákupu cenných papierov
Poplatok za správu cenných papierov
Depozitársky poplatok
Zrážková daň z podielových listov
Záväzky za overenie účtovnej závierky
Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP
Nesprávne zadane platby
Iné

December 2018	December 2017
-	-
4 683	6 472
72 875	93 683
-	3 728
2 318	2 983
1 354	1 342
-	100
-	-
81 230	108 308

Výkaz ziskov a strát fondu

Výnosy z úrokov

1.1. Úroky

Bežné účty
Vklady v bankách
Dlhové cenné papiere

2018	2017
4 933	184
17 080	12 875
256 206	171 173
278 219	184 232

Výnosy z podielových listov

Členenie výnosov z podielových listov podľa jednotlivých druhov:

2. Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy
Špeciálne podielové fondy
Ostatné podielové fondy

2018	2017
-	-
-	-
399 493	484 444
399 493	484 444

2.EUR Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy
Špeciálne podielové fondy
Ostatné podielové fondy

2018	2017
-	-
-	-
144 710	203 255
144 710	203 255

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

Otvorené podielové fondy
Špeciálne podielové fondy
Ostatné podielové fondy

2018	2017
-	-
-	-
254 783	278 628
<u>264 783</u>	<u>278 628</u>

2.CHF Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy
Ostatné podielové fondy

2018	2017
-	-
-	993
<u>-</u>	<u>993</u>

2.GBP Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy
Ostatné podielové fondy

2018	2017
-	-
-	1 568
<u>-</u>	<u>1 568</u>

Zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi a podielmi
4.1c Zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi

Krátkodobé dlhové cenné papiere
Dlhodobé dlhové cenné papiere
Podielové listy

2018	2017
3 624	-
(727 533)	(105 250)
(4 176 762)	2 043 578
<u>(4 900 671)</u>	<u>1 938 328</u>

Zisk/(strata) z operácií s devízami
5.1d Zisk/(strata) z operácií s devízami

AUD
GBP
CAD
CHF
JPY
USD

2018	2017
1 235	7 659
(3 871)	1 024
(3 872)	(857)
25	(6 556)
-	(749)
170 645	(445 032)
<u>164 559</u>	<u>(444 511)</u>

Zisk/(strata) z derivátov

	2018	2017
6.le Zisk/(strata) z derivátov		
Úrokové swapy	-	-
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	-	-
Menové forwardy	(2 068)	212 440
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	(2 068)	212 440
Menové swapy	4 586	40 851
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	4 586	40 851
Futurity	(152 438)	87 918
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	(152 438)	87 918
	<u>(149 920)</u>	<u>341 209</u>

Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom

	2018	2017
8.lg Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom		
Zo zaokrúhľovania	110	140
Z ostatného majetku	12	(2)
Iné prevádzkové výnosy	10 579	11 930
	<u>10 701</u>	<u>12 068</u>

Bankové a iné poplatky

	2018	2017
i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty		
Bankové odplaty a poplatky	(4 981)	(3 423)
Poplatok za správu CP	(64 794)	(83 840)
	<u>(69 775)</u>	<u>(87 263)</u>

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

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

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu

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

Vedenie je presvedčené, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena podielov môže odlišovať od ceny NAV podľa ročnej účtovnej závierky z dôvodu odlišného dátumu vykázania vydaných podielov vo vlastnom imaní v účtovníctve a ocenením fondov pre účely stanovenia NAV. V účtovníctve sa účtuje vydaný podiel dňom úhrady (T+0) s NAV k dňu úhrady (T+0). V ocenení pre účely stanovenia NAV podielových fondov je dátum vydania podielu nasledujúci deň po prijatí platby (T+1), pričom počet vydaných podielov sa vypočíta podľa NAV platného ku dňu úhrady (T+0). Z uvedeného dôvodu sa k 31. decembru 2017 nevykazuje rovnaký počet vydaných podielov.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2018 pre účely stanovenia NAV a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2018:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v eurách	Hodnota podľa účtovníctva v eurách
AKTÍVA		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	74 491 538	74 491 538
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	11 306 079	11 306 079
Deriváty	382 198	382 198
Ostatný majetok	2 045	2 045
	86 181 860	86 181 860
ZÁVÄZKY		
Záväzky voči podielnikom	74 914	117 256
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	84 593	84 623
Záväzky voči depozitárovi	72 875	72 875
Záväzky z poplatkov za správu CP	4 683	4 683
Záväzky – zrážková daň z výnosov z PL	-	-
Deriváty	58 421	58 421
Ostatné záväzky	3 672	3 672
	299 128	341 530
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	85 882 732	85 840 330
Počet podielov (v kusoch)	886 815 445	886 377 920
Cena podielového listu k 31. decembru 2018	0,0968	0,0968

2. Udalosti po konci obdobia

„Dňa 21. marca 2019 došlo k zlúčeniu podielového fondu VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. do podielového fondu VÚB AM FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., na základe č.sp.NBS1-000-030-179 č.z. 100-000-135-791.“