VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
Mlynské nivy 1, P. O. Box 6, 820 04 Bratislava 24
Oddiel: Sa, Vložka číslo: 2416/B
IČO: 35786272, www.vubam.sk

PREDAJNÝ PROSPEKT podielového fondu

VÚB AM CP ZAISTENÝ FOND I.,
otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.

1. INFORMÁCIE O PODIELOVOM FONDE

1.1. Názov podielového fondu je VÚB AM CP ZAISTENÝ FOND I., otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „**podielový fond**“). Ide o štandardný podielový fond, ktorý spĺňa požiadavky Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP). Na označenie podielového fondu používa správcovská spoločnosť aj skratku „CP1“. Kategóriou podielového fondu je zmiešaný fond.

1.2. Podielový fond bol vytvorený v roku 2011 na dobu neurčitú a má formu otvoreného podielového fondu.

1.3. Podielový fond nie je strešným podielovým fondom.

1.4. Štatút podielového fondu možno získať v sídle správcovskej spoločnosti, v sídle depozitára, u distribútora podielových listov (VÚB, a.s.) a na webovom sídle správcovskej spoločnosti www.vubam.sk. Ročné a polročné správy možno získať v sídle správcovskej spoločnosti, v sídle depozitára, u distribútora podielových listov (VÚB, a.s.) a na webovom sídle správcovskej spoločnosti www.vubam.sk.

1.5. Na majetok podielového fondu sa vzťahujú ustanovenia zákona č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov v platnom znení a ustanovenia príslušných medzinárodných zmlúv o zamedzení dvojitého zdanenia. Správcovská spoločnosť je vo všeobecnosti povinná zraziť podielnikovi daň z príjmu, ktorý predstavuje kladný rozdiel medzi nákupnou cenou podielových listov pri vyplatení podielových listov a pôvodne investovanými peňažnými prostriedkami podielnika (predajná cena podielových listov pri vydaní podielových listov). U podielnika s neobmedzenou daňovou povinnosťou zrazená daň z príjmu predstavuje preddavok dane. V prípade zrazenia dane a zároveň v prípade, že v iných podielových fondoch dosiahne podielnik stratu pri vyplatení iných podielových listov týchto iných podielových fondov, podielnik môže podať daňové priznanie a požiadať príslušný daňový úrad o vrátenie zaplateného preddavku alebo jeho časti. U niektorých podielnikov s neobmedzenou daňovou povinnosťou je daň vybraná zrážkou daňou konečnou. Zdanenie príjmov a ziskov jednotlivých podielnikov s obmedzenou daňovou povinnosťou podlieha zrážkovej dani na území SR, výška ktorej je znížená na základe aplikovateľnej medzinárodnej zmluvy a zároveň podlieha daňovým predpisom vzťahujúcich sa na jednotlivých podielnikov a štátu, v ktorom títo majú domicil. Podielnika bude možné považovať za zahraničnú osobu v prípade, že preukáže svoj zahraničný daňový domicil; tento platí od doručenia správcovskej spoločnosti do konca kalendárneho roka. Uvedené informácie sú len všeobecného charakteru a v prípade nejasností týkajúcich sa príslušného zdaňovania odporúča správcovská spoločnosť možnosť využitia odborného poradenstva prostredníctvom profesionálneho daňového poradcu.

1.6. Účtovná závierka podielového fondu sa zostavuje ku koncu každého kalendárneho štvrťroka, pričom účtovná závierka k 31. decembru kalendárneho roka je overená audítorom. Správcovská spoločnosť v súlade so zákonom č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v platnom znení (ďalej len „**zákon**“) vypláca podielnikom všetky výnosy z majetku v podielovom fonde ich zahrnutím do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

1.7. Audítorskou spoločnosťou ročnej účtovnej závierky podielového fondu je KPMG Slovensko spol. s r.o. so sídlom Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava.

1.8. Podielový list

1.8.1. Podielový list je cenný papier, s ktorým je spojené právo podielnika podielového fondu na zodpovedajúci podiel na majetku v podielovom fonde a právo podieľať sa na výnose z tohto majetku (ďalej len „**PL**“). Jeden PL znie na jeden podiel na majetku podielového fondu. PL podielového fondu s rovnakým počtom podielov zakladajú rovnaké práva podielnikov. Súčet hodnôt všetkých podielov v obehu tvorí čistú hodnotu majetku v podielovom fonde. Počiatočná hodnota jedného podielu je 0,033194 EUR k počiatočnému dňu prvého referenčného obdobia.

1.8.2. PL podielového fondu sú vydávané v zaknihovanej podobe.

1.8.3. PL sú evidované v rámci samostatnej evidencie v zmysle zákona, pričom postup a spôsob vedenia

samostatnej evidencie je uvedený v spoločnom prevádzkovom poriadku správcovskej spoločnosti a depozitára, ktorý je zverejnený na webovom sídle správcovskej spoločnosti www.vubam.sk a webovom sídle depozitára na www.vub.sk, v písomnej forme v sídle správcovskej spoločnosti a v sídle depozitára a na každom predajnom mieste distribútora podielových listov (VÚB, a.s.). Správcovská spoločnosť v rámci samostatnej evidencie zaknihovaných podielových listov v zmysle zákona vedie účty majiteľov zaknihovaných PL, register záložných práv k PL a register zabezpečovacích prevodov k PL. Depozitár v rámci samostatnej evidencie zaknihovaných podielových listov v zmysle zákona vedie register emitenta PL.

1.8.4. PL podielového fondu sú vydávané vo forme na meno.

1.8.5. K zrušeniu podielového fondu môže dôjsť len na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska (ďalej len „**NBS**“) o odobratí povolenia na vytvorenie otvoreného podielového fondu a na základe predchádzajúceho súhlasu NBS podľa zákona. Správcovská spoločnosť môže požiadať o udelenie takéhoto súhlasu, ak nastanú okolnosti, kedy je takéto riešenie pre podielnikov najvýhodnejšie (napríklad v prípade ponuky podielových listov iných rovnocenných podielových fondov v rámci tej istej finančnej skupiny). Podielnik nie je oprávnený žiadať zrušenie podielového fondu. V prípade zrušenia podielového fondu majú jeho podielnici právo na vyplatenie ich podielu na majetku v podielovom fonde.

1.8.6. Podielové listy podielového fondu nie sú prijaté na obchodovanie na trh burzy cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu.

1.9. Spôsob a podmienky vydania podielových listov

1.9.1. Správcovská spoločnosť vydáva PL za cenu rovnajúcu sa predajnej cene PL k rozhodujúcemu dňu, ktorým je deň doručenia úplnej žiadosti o vydanie PL správcovskej spoločnosti a úhrady predajnej ceny PL na bežný účet podielového fondu, pričom úplnou žiadosťou o vydanie PL sa rozumie: doručenie žiadosti o vydanie PL do sídla správcovskej spoločnosti do 24:00 hod rozhodujúceho dňa (pričom postačuje i elektronická žiadosť odoslaná prostredníctvom interného systému VÚB, a.s.); Žiadosť o vydanie PL musí obsahovať zámer a vôľu investora, totožnosť a oprávnenie konania investora; v prípade jeho zastúpenia inou osobou totožnosť a oprávnenie konania tejto osoby; predajnou cenou PL sa rozumie súčet aktuálnej ceny PL a vstupného poplatku (ďalej len „**predajná cena PL**“).

1.9.2. Správcovská spoločnosť vydáva PL bez zbytočného odkladu, spravidla do 12:00 hodiny druhého pracovného dňa nasledujúceho po rozhodujúcom dni podľa bodu 1.9.1.

1.9.3. Žiadosťou o vydanie PL sa rozumie žiadosť o jednorazové vydanie PL podielového fondu.

1.9.4. Žiadosť o vydanie PL musí byť písomná (v listinnej alebo v elektronickej forme odoslanej prostredníctvom interného systému VÚB, a.s.). Žiadosť o vydanie PL v listinnej forme musí byť overená notárom alebo zástupcom distribútora PL (VÚB, a.s.).

1.9.5. Predajná cena PL sa uhrádza peňažným plnením na bežný účet podielového fondu, pričom predajná cena PL môže byť uhradená aj viacerými úhradami; úhrada však nebude akceptovaná v prípade, že súčet predchádzajúcich úhrad už dosiahol výšku uvedenú v žiadosti o vydanie PL. Pripísanie predajnej ceny PL identifikuje správcovská spoločnosť na základe výpisu z bežného účtu podielového fondu ku dňu oceňovania majetku v podielovom fonde prostredníctvom variabilného symbolu (štandardne rodné číslo alebo IČO) a špecifického symbolu (štandardne číslo žiadosti). Rozhodujúci deň pre vydanie PL je deň pripísania úhrady v prospech bežného účtu podielového fondu.

1.9.6. Správcovská spoločnosť môže odmietnuť vydať PL, najmä ak ide o neobvykle vysokú sumu, alebo ak je podozrenie, že peňažné prostriedky pochádzajú z trestnej činnosti a financovania terorizmu.

1.9.7. V prípade obdržania úplnej žiadosti o vydanie PL v nepracovný deň správcovská spoločnosť vydáva PL za predajnú cenu PL podľa ocenenia k najbližšiemu nasledujúcemu pracovnému dňu.

1.9.8. Minimálna výška investície do PL podielového fondu je 150 EUR. Úhrada predajnej ceny PL je možná iba na bežný účet podielového fondu vedený v mene EUR. Investor je pri úhrade povinný ako variabilný symbol uvádzať identifikačné číslo investora a ako špecifický symbol číslo žiadosti. V prípade, že správcovská spoločnosť nedokáže jednoznačne priradiť úhradu investorovi, PL nevydá a obdržanú úhradu bezodkladne zašle naspäť odosielateľovi. V prípade, že nebude pripísaná predajná cena PL na bežný účet podielového fondu do konca tretieho kalendárneho mesiaca nasledujúceho po mesiaci, v ktorom bola žiadosť obdržaná, správcovská spoločnosť si vyhradzuje právo túto žiadosť stornovať.

1.9.9. Investor žiadosťou o jednorazové vydanie PL podielového fondu vyjadruje svoju vôľu realizovať finančnú úhradu vo výške predajnej ceny PL v prospech bežného účtu podielového fondu a nadobudnúť za ňu PL podielového fondu.

1.9.10. **Presun investície medzi podielovými fondmi:** Investor nie je oprávnený požiadať o presun investície do podielového fondu z iného podielového fondu spravovaného správcovskou spoločnosťou.

1.10. Spôsob a podmienky vyplatenia podielových listov

1.10.1. Podielnik má právo na vyplatenie PL. Správcovská spoločnosť vypláca PL bez zbytočného odkladu za cenu rovnajúcu sa nákupnej cene PL k rozhodujúcemu dňu, ktorým je deň doručenia žiadosti o vyplatenie PL do sídla správcovskej spoločnosti, pričom postačuje elektronicky poslaná žiadosť prostredníctvom interného systému VÚB, a.s. Žiadosť o vyplatenie PL musí obsahovať údaje, na zá-

klade ktorých môže správcovská spoločnosť jednoznačne identifikovať:

a) zámer a vôľu podielnika, totožnosť a oprávnenie konania podielnika, v prípade jeho zastúpenia inou osobou totožnosť a oprávnenie konania tejto osoby, a zároveň
b) číslo účtu, na ktorý má byť zaslaná peňažná úhrada za vyplatené PL vo výške nákupnej ceny PL; nákupnou cenou PL sa rozumie rozdiel aktuálnej ceny PL a výstupného poplatku (ďalej len „**nákupná cena PL**“).

1.10.2. Správcovská spoločnosť zasiela peňažné úhrady za vyplatené PL spravidla druhý pracovný deň nasledujúci po rozhodujúcom dni podľa bodu 1.10.1.

1.10.3. Žiadosťou o vyplatenie PL sa rozumie:

a) žiadosť o jednorazové vyplatenie PL podielového fondu, alebo
b) na základe odvolania súhlasu investora so spracovaním osobných údajov za účelom výkonu činnosti podľa zákona.

1.10.4. Žiadosť o vyplatenie PL musí byť písomná (v listinnej forme alebo v elektronickej forme odoslanej prostredníctvom interného systému VÚB, a.s.). Žiadosť o vyplatenie PL v listinnej forme musí byť overená notárom alebo zástupcom distribútora PL (VÚB, a.s.).

1.10.5. Správcovská spoločnosť nevyplatí PL v prípade, ak žiadosť o vyplatenie PL nebude podaná vo forme uvedenej v bode 1.10.4. a ak nebude obsahovať všetky údaje uvedené v bode 1.10.1. tohto predajného prospektu.

1.10.6. V prípade obdržania žiadosti o vyplatenie PL v nepracovný deň správcovská spoločnosť vypláca PL za nákupnú cenu PL podľa ocenenia k najbližšiemu nasledujúcemu pracovnému dňu.

1.10.7. Vyplatením nákupnej ceny PL podielový list zaniká.

1.10.8. Vyplatenie nákupnej ceny PL je možné iba v mene EUR.

1.10.9. Minimálna suma vyplatenia PL je 150 EUR. V prípade, že hodnota PL vyplatením ich časti klesne pod 150 EUR, správcovská spoločnosť si vyhradzuje právo ihneď vyplatiť všetky podielnikom vlastnené PL podielového fondu.

1.10.10. **Presun investície medzi podielovými fondmi**: Investor nie je oprávnený požiadať o presun investície z podielového fondu do iného podielového fondu spravovaného správcovskou spoločnosťou.

1.10.11. Správcovská spoločnosť zabezpečí na základe žiadosti investora, vykonateľného rozhodnutia príslušného orgánu, alebo zmluvy s investorom pozastavenie práva nakladať s PL. Pozastavenie práva nakladať s PL zaniká až po preukázaní splnenia podmienok, ktoré sa na pozastavenie práva nakladať s PL vzťahujú. Podmienky pre zriadenie a zrušenie pozastavenia práva nakladať s PL sú uvedené v spoločnom prevádzkovom poriadku správcovskej spoločnosti a depozitára.

1.10.12. Predstavenstvo správcovskej spoločnosti môže v mimoriadnych prípadoch najdlhšie na dobu troch mesiacov, v súlade so zákonom, pozastaviť vyplácanie podielových listov, a to len ak je to v záujme podielnikov. Správcovská spoločnosť informuje podielnikov o dôvodoch a dobe pozastavenia vyplácania podielových listov a o obnovení vyplácania podielových listov vyvesením oznamu v sídle správcovskej spoločnosti a na svojom webovom sídle www.vubam.sk. Odo dňa pozastavenia vyplácania podielových listov nesmie správcovská spoločnosť vyplácať ani vydávať podielové listy podielového fondu, ani preberať žiadosti o vydanie alebo o vyplatenie podielových listov. Po obnovení vydávania a vyplácania podielových listov správcovská spoločnosť vydá alebo vyplatí podielové listy, ktorých vydávanie alebo vyplácanie bolo pozastavené, za predajnú, resp. nákupnú cenu PL ku dňu obnovenia vyplácania podielových listov.

1.11. Opis pravidiel pre výpočet a použitie výnosov

Správcovská spoločnosť v súlade so zákonom vypláca podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov prípadne vo výške iných výnosov v prospech majetku podielového fondu, za príslušný kalendárny rok ich zahrnutím do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

1.12. Opis investičných cieľov s majetkom v podielovom fonde vrátane finančných cieľov, investičnej politiky a jej prípadné obmedzenia, ako aj údaje o postupoch, nástrojoch a úveroch, ktoré možno využiť pri správe majetku v podielovom fonde

1.12.1. Finančným cieľom, resp. cieľom investičnej politiky podielového fondu je prostredníctvom finančných derivátov participovať na raste hodnoty podkladového nástroja (ďalej len „**riziková zložka**“) a zároveň prostredníctvom kombinácie peňažných a dlhopisových investícií (ďalej len „**zaisťovacia zložka**“) dosiahnuť zaistenie, t.j. aby v záverečný deň každého referenčného obdobia bola aktuálna hodnota podielu rovná alebo vyššia ako aktuálna hodnota podielu vypočítaná k počiatočnému dňu toho istého referenčného obdobia (ďalej len „**zaisťovaná úroveň aktuálnej hodnoty podielu“**), pričom:

a) počiatočný deň prvého referenčného obdobia je deň začatia vydávania podielových listov a počiatočný deň každého ďalšieho referenčného obdobia je prvý deň príslušného referenčného obdobia (ďalej len „**počiatočný deň referenčného obdobia**“),
b) záverečný deň referenčného obdobia je deň, ktorý nasleduje po uplynutí 4 kalendárnych rokov od počiatočného dňa toho istého referenčného obdobia, pričom je zároveň počiatočným dňom

nasledujúceho referenčného obdobia (ďalej len „**záverečný deň referenčného obdobia**“),

c) referenčné obdobie je obdobie 4 kalendárnych rokov začínajúce počiatočným dňom referenčného obdobia a končiace záverečným dňom referenčného obdobia (ďalej len „**referenčné obdobie**“),

d) upisovacie obdobie je obdobie jedného kalendárneho mesiaca od počiatočného dňa referenčného obdobia, okrem prvého referenčného obdobia, pri ktorom je upisovacím obdobím obdobie dvoch kalendárnych mesiacov od začatia vydávania podielových listov (ďalej len „**upisovacie obdobie**“),

e) referenčná mena podielového fondu je EUR.

Cieľ investičnej politiky sa aj napriek vynaloženiu odbornej starostlivosti nemusí podariť dosiahnuť. Správcovská spoločnosť žiadnym spôsobom negarantuje dosiahnutie cieľa investičnej politiky.

1.12.2. Zameraním investičnej politiky podielového fondu je najmä:

a) V rámci **zaisťovacej** zložky:

i. investovať časť majetku v podielovom fonde najmä do dlhopisov, ako aj nástrojov peňažného trhu (ďalej len „**dlhové cenné papiere**“) vydaných alebo garantovaných členským štátom Európskej únie alebo bankami so sídlom v členskom štáte Európskej únie, v menšej miere do podielových listov štandardných iných podielových fondov krátkodobých investícií spravovaných správcovskou spoločnosťou, do vkladov na bežných účtoch a na vkladových účtoch a do finančných derivátov, ktorých podkladovým nástrojom sú úrokové miery;

ii. určovať pomer zaisťovacej zložky vo vzťahu k celkovej hodnote majetku v podielovom fonde tak, aby budúca aktuálna hodnota podielu k záverečnému dňu referenčného obdobia dosiahla hodnotu zaisťovanej úrovne aktuálnej hodnoty podielu bez ohľadu na vývoj rizikovej zložky;

iii. riadiť, resp. upravovať úrokovú citlivosť zaisťovacej zložky (modifikovaná durácia) s ohľadom na dobu zostávajúcu do záverečného dňa referenčného obdobia;

(ďalej len „**zaistenie**“);

b) V rámci **rizikovej** zložky počas prvého referenčného obdobia investovať časť majetku v podielovom fonde do finančného derivátu uzatváraného mimo regulovaného trhu („**OTC opcia**“), ktorého podkladovým nástrojom je kombinácia finančných indexov vyspelých svetových akciových trhov, pričom participácia na nich a ich vzájomný pomer bude dynamicky upravovaný na základe tzv. „modelu taktickej alokácie aktív“ vyvinutom spoločnosťou Epsilon Associati SGR SpA patriacej do skupiny Intesa Sanpaolo a na základe modelu cielenej volatility. Denné oceňovanie tejto OTC opcie s odbornou starostlivosťou spoľahlivým a preukázateľným spôsobom bude zabezpečovať spoločnosť nezávislá od protistrany OTC opcie. Protistrana OTC opcie, spoločnosť zabezpečujúca denné oceňovanie a spoločnosť zabezpečujúca overovanie oceňovania je banka so sídlom v členskom štáte Európskej únie, pričom môže patriť do skupiny Intesa Sanpaolo.

1.12.3. Majetok podielového fondu možno v súlade s investičnou politikou podielového fondu investovať do vkladov, ktoré sú v súlade s požiadavkami zákona:

a) a to najmä do vkladov na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov,

b) ktoré sú otvorené v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky, alebo v zahraničných bankách so sídlom v štáte, ktorý je členským štátom Európskej únie alebo štátom, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru (ďalej len „**členský štát**“),

c) pričom prípustný interval pomeru hodnôt peňažných prostriedkov na bežných a vkladových účtoch v bankách k hodnote majetku v podielovom fonde je od 0 % do 100 %.

1.12.4. Majetok podielového fondu možno v súlade s investičnou politikou podielového fondu investovať do dlhových cenných papierov, ktoré sú v súlade s požiadavkami zákona,

a) a to najmä do štátnych cenných papierov a štátom garantovaných cenných papierov, cenných papierov vydávaných bankami a v menšej miere aj do komunálnych cenných papierov, cenných papierov vydaných pobočkami zahraničných bánk, obchodníkmi s cennými papiermi, zahraničnými obchodníkmi s cennými papiermi, inými finančnými spoločnosťami a zahraničnými subjektmi s obdobným predmetom podnikania, ktoré sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu v zmysle zákona,

b) pričom maximálna možná úroveň modifikovanej durácie portfólia dlhových cenných papierov v podielovom fonde je 6 a úroveň modifikovanej durácie portfólia dlhových cenných papierov, vkladov a finančných derivátov v podielovom fonde môže byť maximálne 5; pričom modifikovaná durácia meria citlivosť ceny cenného papiera na zmenu úrokovej sadzby (výnosu),

c) správcovská spoločnosť hodnotí úverovú kvalitu dlhových cenných papierov nachádzajúcich sa v majetku podielového fondu prostredníctvom nasledujúcich ratingových agentúr, pričom pre tento podielový fond sa za primerané považujú nasledujúce intervaly ratingu:

i. rating Standard & Poor´s v intervale od AAA do BB+ (vrátane),

ii. rating Moody´s Investors Service v intervale od Aaa do Ba1 (vrátane),

iii. rating Fitch Ratings v intervale od AAA do BB+ (vrátane),

Ak niektorá z uvedených ratingových agentúr neudelí hodnotenému dlhovému cennému papieru rating, správcovská spoločnosť môže pre hodnotenie úverovej kvality od tejto agentúry vziať do úvahy rating stanovený touto agentúrou pre:

– emitenta uvedeného dlhového cenného papiera, alebo
– subjekt, ktorý poskytol na tento dlhový cenný papier záruku.

V prípade odlišných ratingov je pre hodnotenie úverovej kvality dlhového cenného papiera rozhodujúce, či väčšina ratingov tohto dlhového cenného papiera, prípadne ratingov emitenta tohto dlhového cenného papiera, alebo ratingov subjektu, ktorý poskytol na tento dlhový cenný papier záruku, sa nachádza v uvedených intervaloch v zmysle bodov i., ii., iii. Ak dlhovému cennému papieru, alebo emitentovi tohto dlhového cenného papiera, alebo subjektu, ktorý poskytol na tento dlhový cenný papier záruku, nebol udelený rating ani jednou z uvedených ratingových agentúr, správcovská spoločnosť môže pre ohodnotenie úverovej kvality tohto dlhového cenného papiera použiť internú analýzu úverovej kvality emitenta dlhového cenného papiera. V prípade, ak rating cenného papiera v portfóliu, alebo rating emitenta tohto dlhového cenného papiera alebo rating subjektu, ktorý poskytol na tento dlhový cenný papier záruku, klesne pod vyššie uvedené primerané intervaly u väčšiny od uvedených ratingových agentúr, alebo ak výsledok internej analýzy nezodpovedá vyššie uvedeným intervalom ratingov od uvedených ratingových agentúr, správcovská spoločnosť zosúladí portfólio podielového fondu s primeranými intervalmi najneskôr do šiestich mesiacov od vzniku nesúladu. Uvedené pravidlá hodnotenia úverovej kvality dlhových cenných papierov sa neuplatnia na cenné papiere vydané alebo garantované Slovenskou republikou;

d) vrátane dlhových cenných papierov prijatých na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu v nečlenskom štáte, ak sa na tejto zahraničnej burze cenných papierov alebo na tomto inom regulovanom trhu pravidelne obchoduje, je prístupný verejnosti a činnosť tejto burzy alebo tohto trhu je povolená príslušným orgánom dohľadu v štáte, v ktorom má sídlo; pričom zoznam takýchto zahraničných búrz alebo iných verejných regulovaných trhov cenných papierov v nečlenskom štáte je uvedený v Prílohe č. 1,

e) vrátane dlhových cenných papierov z nových emisií cenných papierov, ak:

i. emisné podmienky obsahujú záväzok, že sa podá žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu v zmysle § 88 ods. 1 písm. a) a b) zákona alebo žiadosť o prijatie na obchodovanie na trh kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov alebo inom regulovanom trhu podľa písmena d) tohto bodu; pričom zoznam obchodných mien takýchto búrz alebo iných regulovaných trhov, na ktoré môžu byť prijaté prevoditeľné cenné papiere z nových emisií, je uvedený v Prílohe č. 2,

ii. je zo všetkých okolností zrejmé, že sa toto prijatie podľa predchádzajúceho písm. i. písmena e) tohto bodu uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie.

1.12.5. Majetok podielového fondu nie je možné v zmysle investičnej politiky podielového fondu investovať do akcií (kapitálových cenných papierov).

1.12.6. Majetok podielového fondu možno v súlade s investičnou politikou podielového fondu investovať do podielových listov iných podielových fondov,

i. a to najmä do nasledujúcich typov podielových listov iných podielových fondov: iný dlhopisový podielový fond, iný podielový fond peňažného trhu, iný podielový fond krátkodobého peňažného trhu, iný podielový fond krátkodobých investícií, ktorých ekonomické charakteristiky zodpovedajú investičnej politike podielového fondu uvedenej v bode 1 tohto článku,

ii. za účelom tvorby expozície na dlhopisové a peňažné trhy a zároveň za účelom efektívnejšieho riadenia takýchto investícií v podielovom fonde, taktiež za účelom diverzifikácie aktív a zníženia transakčných nákladov,

iii. pričom do majetku podielového fondu sa môžu nadobúdať podielové listy iných podielových fondov, vrátane iných vlastných podielových fondov a podielových fondov spravovaných správcovskými spoločnosťami patriacimi do skupiny Intesa Sanpaolo; investície podielového fondu do iných vlastných podielových fondov budú zaťažené štandardnou výškou poplatkov, uvedenou v štatútoch takýchto iných podielových fondov, avšak na takéto investície sa odplata správcovskej spoločnosti za správu tohto podielového fondu vzťahuje len vo výške v zmysle článku B) bod 4 tohto štatútu,

iv. pričom investovanie do iných podielových fondov môže byť spojené s povinnosťou podielového fondu uhradiť vstupné alebo výstupné poplatky inému podielovému fondu, ktoré budú predstavovať náklady podielového fondu. V prípade, že sa majetok podielového fondu investuje do podielových listov iných vlastných podielových fondov alebo podielových listov spravovaných správcovskými spoločnosťami patriacimi do skupiny Intesa Sanpaolo, resp. pre ktoré správcovská spoločnosť alebo spoločnosti patriace do skupiny Intesa Sanpaolo vykonávajú činnosti alebo funkcie v zmysle zákona, a to za účelom zvýšenia efektívnosti riadenia investícií, z majetku podielového fondu nebudú hradené žiadne poplatky ani náklady spojené s vydaním a vyplatením podielových listov takýchto iných podielových fondov.

1.12.7. Do majetku podielového fondu sa môžu nadobúdať podielové listy iných podielových fondov, ktoré sú spravované správcovskou spoločnosťou. Investície podielového fondu do iných podielových fondov spravovaných správcovskou spoločnosťou budú zaťažené štandardnou výškou poplatkov, uvedenou

v štatútoch takýchto iných podielových fondov.

1.12.8. Majetok podielového fondu možno v súlade s investičnou politikou podielového fondu investovať do finančných derivátov, ktoré sú v súlade s požiadavkami zákona,

a) a to do týchto hlavných typov finančných derivátov: úrokové finančné deriváty (úrokové swapy) a opcie,
b) ktoré sú najmä uzatvárané mimo regulovaného trhu a výnimočne do finančných derivátov, ktoré sú obchodované na regulovanom trhu,
c) pričom podkladovým nástrojom týchto finančných derivátov sú úrokové miery a akciové finančné indexy,
d) pričom cieľom transakcií s úrokovými derivátmi nie je plné zabezpečenie majetku v podielovom fonde voči úrokovému riziku, ale možnosť v určitých prípadoch uzatvárať obchody s úrokovými finančnými derivátmi za účelom čiastočného zabezpečenia voči úrokovému riziku alebo aj za účelom dosahovania dodatočného výnosu, v súlade so zameraním investičnej politiky tohto podielového fondu,
e) pričom protistranou pri obchodoch s finančnými derivátmi uzatváranými mimo regulovaného trhu je finančná inštitúcia, ktorá podlieha dohľadu nad obozretným podnikaním; takouto protistranou môže byť obchodník s cennými papiermi, zahraničný obchodník s cennými papiermi, banka, pobočka zahraničnej banky a subjekty so sídlom mimo územia Slovenskej republiky s obdobným predmetom činnosti; podmienkou pre výber takejto protistrany sú najmä: úverové riziko, resp. úverová kvalita protistrany a operačná efektívnosť,
f) pričom deriváty uzatvárané mimo regulovaného trhu sú denne oceňované a toto ocenenie je overované spôsobmi podľa zákona a možno ich kedykoľvek predať, speňažiť alebo uzavrieť prostredníctvom iného obchodu za ich trhovú cenu na základe podnetu správcovskej spoločnosti.

1.12.9. Majetok podielového fondu nie je možné v zmysle investičnej politiky podielového fondu investovať do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu obsahujúcich derivát.

1.12.10. Peňažné pôžičky alebo úvery v prospech majetku v podielovom fonde možno prijať len od banky, ktorá je Depozitárom, len ak je to v súlade so záujmami podielnikov pre účely efektívneho riadenia likvidity (napr. vo výnimočnom prípade, kedy v krátkom čase nebude vhodné speňažiť cenné papiere v majetku podielového fondu a bude potrebné okamžite vyplatiť podielové listy podielnikom žiadajúcim o vyplatenie podielových listov podielového fondu) a len so splatnosťou, ktorá je primeraná času potrebnému na vhodné speňaženie cenných papierov, maximálne však do jedného roka od vzniku práva čerpať úver alebo pôžičku. Ich súhrn nesmie presiahnuť 10 % hodnoty majetku v podielovom fonde.

1.12.11. Pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika:

a) Hodnota prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných rovnakým emitentom nesmie tvoriť viac ako 10 % hodnoty majetku v podielovom fonde, v prípade právnických osôb patriacich do skupiny kontrolovanej finančnou inštitúciou, za ktorú sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka podľa osobitného zákona alebo podľa medzinárodných účtovných štandardov, viac ako 20 % hodnoty majetku v podielovom fonde, pričom však celková hodnota cenných papierov emitentov, ktorých prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu tvoria viac ako 5 % hodnoty majetku v podielovom fonde, nesmie prekročiť 40 % hodnoty majetku v podielovom fonde.
b) Až 100 % hodnoty majetku v podielovom fonde možno investovať do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených Slovenskou republikou. Je pritom zaručená rovnaká úroveň ochrany investorov ako pri štandardných podielových fondoch, ktoré dodržiavajú pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika podľa zákona. Majetok v podielovom fonde musí tvoriť najmenej šesť emisií prevoditeľných cenných papierov podľa prvej vety a hodnota jednej emisie podľa prvej vety nesmie tvoriť viac ako 30 % hodnoty majetku v podielovom fonde.

Vyhlásenie:
S majetkom v podielovom fonde je povolené vykonávať obchody s finančnými derivátmi, ktoré môžu byť použité nielen na zabezpečenie sa proti riziku, ale môžu byť aj súčasťou investičnej politiky podielového fondu. Z tohto dôvodu sa môže v podielovom fonde dočasne zvýšiť riziko straty vzťahujúce sa na majetok v podielovom fonde, ktoré však správcovská spoločnosť reguluje v súlade so štatútom. Riziko straty môže vzniknúť v prípade zmien trhových cien finančných derivátov a ich podkladových aktív. V záujme zachovania rizikového profilu správcovská spoločnosť investuje prostriedky podielového fondu do finančných derivátov v súlade s o štatútom podielového fondu.

1.12.12. Rizikový profil podielového fondu

a) **Hodnota investície môže rásť, stagnovať, alebo aj klesať, pričom nie je zaručená návratnosť pôvodne investovanej sumy, predovšetkým to platí v prípade, ak obdobie, v ktorom bol investor podielnikom podielového fondu nie je zhodné s referenčným obdobím podielového**

fondu.

b) Druhy rizík spojených s investovaním do podielového fondu a ich miery vplyvu na aktuálnu hodnotu podielu sú:
   i. trhové riziko (vyplývajúce z vplyvu zmien vývoja príslušného trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhov majetku v podielovom fonde), ktoré má stredný vplyv. Správcovská spoločnosť toto riziko riadi hlavne výberom jednotlivých podielových listov podkladových fondov nakupovaných do majetku v podielovom fonde.
   ii. úverové riziko (spočívajúce v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok), ktoré má nízky až stredný vplyv. Správcovská spoločnosť toto riziko riadi hlavne výberom jednotlivých podielových listov podkladových fondov nakupovaných do majetku v podielovom fonde.
   iii. úrokové riziko (spočívajúce v zmene ceny dlhových cenných papierov vplyvom zmeny úrokovej sadzby), ktoré má nízky až stredný vplyv. Správcovská spoločnosť toto riziko riadi hlavne riadením priemernej modifikovanej durácie majetku v podielovom fonde.
   iv. riziko vyrovnania obchodu (spojené s tým, že vyrovnanie obchodu neprebehne tak, ako sa predpokladalo z dôvodu, že protistrana nezaplatí alebo nedodá finančné nástroje v stanovenej lehote), ktoré má nízky vplyv. Správcovská spoločnosť toto riziko riadi výberom kvalitnej protistrany, alebo nepriamo môže byť ovplyvnené napr. obchodníkom s cennými papiermi, ktorý pre správcovskú spoločnosť realizuje obchody s protistranou.
   v. riziko nedostatočnej likvidity (spočívajúce v tom, že určité aktívum podielového fondu nebude speňažené včas za primeranú cenu), ktoré má nízky až stredný vplyv. Správcovská spoločnosť toto riziko riadi hlavne výberom jednotlivých podielových listov podkladových fondov nakupovaných do majetku v podielovom fonde.
   vi. riziko straty majetku zvereného do úschovy alebo iného spravovania (ktoré môže byť zapríčinené najmä insolventnosťou, nedbalým alebo úmyselným konaním osoby, ktorá má v úschove alebo inom spravovaní majetok v podielovom fonde), ktoré má nízky vplyv. Správcovská spoločnosť toto riziko riadi nepriamo kvalitným výberom osoby, ktorá vykonáva úschovu alebo iné spravovanie.
   vii. riziko koncentrácie (súvisiace s investičnou stratégiou zameranou na určité priemyselné odvetvie, štáty či regióny, iné časti trhu alebo určité druhy aktív), ktoré má stredný vplyv. Správcovská spoločnosť toto riziko riadi hlavne výberom jednotlivých podielových listov podkladových fondov nakupovaných do majetku v podielovom fonde.
   viii. riziko kolísania hodnoty investície v závislosti od výkonnosti správcovskej spoločnosti pri správe podielového fondu alebo v závislosti od existencie alebo obmedzenia záruk poskytovaných treťou stranou, ktoré má nízky vplyv,
   ix. riziko inflácie, ktoré má stredný vplyv,
   x. riziko nestálosti prostredia, v ktorom pôsobí správcovská spoločnosť, najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov, ktoré má nízky vplyv,
   xi. riziko vkladu alebo výberu v inej ako referenčnej mene, ktoré má stredný vplyv.

   Výšky vplyvu jednotlivých rizík sú ohodnotené podľa zamerania a cieľov investičnej politiky, najmä druhov a rozloženia majetku v podielovom fonde.

c) Vplyv jednotlivých druhov rizík vymenovaných v tomto bode 1.12.12 písm. b) sa v podielovom fonde neprejavuje izolovane, ale skupiny viacerých rizík pôsobia vo vzájomnej interakcii.

d) Správcovská spoločnosť identifikované významné riziká meria a riadi najmä nasledujúcimi spôsobmi: komplexným multi-faktorovým modelom riadenia rizík, ktorý využíva štandardné matematicko-štatistické modely výpočtu rizikovosti portfólia (volatilita), používa sofistikované metódy riadenia rizík na báze merania úrokovej a úverovej citlivosti, efektívnej analýzy likvidity a devízového rizika. Správcovská spoločnosť riadi riziká spojené s finančnými derivátmi a s investíciami do cenných papierov a nástrojov peňažného trhu obsahujúcich derivát najmä nasledujúcimi spôsobmi: komplexným multi-faktorovým modelom riadenia rizík a hĺbkovou analýzou podkladových nástrojov, ktorá zahŕňa meranie rizikových parametrov ako volatilita ceny, likvidita, úverová kvalita, pákový efekt a riziko protistrany.

e) Správcovská spoločnosť vypočítava celkové riziko týkajúce sa finančných derivátov, ktorému je podielový fond vystavený, nasledovne: metódou záväzkového princípu, pričom pri výpočte celkového rizika sa zohľadňuje aktuálna hodnota podkladových nástrojov finančných derivátov, riziko protistrany, predpokladané budúce pohyby na finančnom trhu a zostávajúca doba do uzavretia pozícií finančných derivátov. Celkové riziko v zmysle zákona nesmie prekročiť čistú hodnotu majetku v podielovom fonde.

1.13. Pravidlá pre oceňovanie majetku v podielovom fonde

1.13.1. Správcovská spoločnosť aktualizuje hodnotu majetku a záväzkov v podielovom fonde, čistú hodnotu majetku v podielovom fonde, a z toho vyplývajúcu aktuálnu hodnotu podielu ku každému pracovnému dňu a to na základe záverečných denných hodnôt jednotlivých zložiek v majetku podielového fondu (v prípade zložiek majetku vyjadrených v cudzej mene prepočítaných kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou v deň, ku ktorému sa prepočet vykonáva) najneskôr do 18. hodiny druhého pracovného dňa odo dňa, ku ktorému správcovská spoločnosť hodnotu podielu aktualizuje. V prípade, že záverečné denné hodnoty niektorých zložiek v majetku podielového fondu nie sú známe do konca nasledujúceho pracovného dňa odo dňa, ku ktorému správcovská spoločnosť hodnotu podielu aktualizuje, bude spoločnosť postupovať v súlade s Opatrením NBS č. 13/2011 o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a o spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií (resp. opatrením, ktoré nahrádza alebo dopĺňa toto opatrenie) (ďalej len „**Opatrenie NBS**“).

1.13.2. Správcovská spoločnosť vykonáva oceňovanie majetku a záväzkov v podielovom fonde s odbornou starostlivosťou, v spolupráci s depozitárom a v súlade so zákonom a Opatrením NBS, prípadne v súlade s odporúčaniami NBS.

1.13.2.1. Hodnota prevoditeľných cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a iných podielových listov sa určuje v súlade s platnými právnymi predpismi, pričom sa používa záverečný kurz vyhlásený organizátorom trhu, na ktorom sa s nimi obchoduje, zvýšený (napr. u dlhopisov) o alikvotný úrokový výnos ku dňu, ku ktorému sa ocenenie vykonáva alebo teoretická cena.

1.13.2.2. Hodnota krátkodobých termínovaných vkladov a vkladov na bežných a vkladových účtoch sa určuje ako menovitá hodnota zvýšená o alikvotnú časť úrokov ku dňu ocenenia.

1.13.2.3. Hodnota pohľadávok a záväzkov (napr. za vyplatené podielové listy, vstupné a výstupné poplatky, neukončené obchody s cennými papiermi, neuhradené poplatky organizátorom trhu a obchodníkom s cennými papiermi, odplata za výkon činnosti depozitára, odplata správcovskej spoločnosti a pod.) sa určuje podľa ich stavu ku dňu ocenenia.

1.13.3. Čistou hodnotou majetku v podielovom fonde je v súlade so zákonom rozdiel medzi hodnotou majetku v podielovom fonde a jeho záväzkami.

1.14. Výpočet aktuálnej ceny PL, predajnej ceny PL, nákupnej ceny PL a poplatky

1.14.1. **Aktuálna cena PL.** Aktuálnou cenou PL sa rozumie aktuálna hodnota podielu. Aktuálna hodnota podielu sa počíta za každý pracovný deň ako podiel čistej hodnoty majetku v podielovom fonde a počtu podielov v obehu v súlade so zákonom. Počet podielov v obehu je počet vydaných podielov znížený o počet vyplatených podielov. Aktuálna hodnota podielu je zaokrúhlená na 6 desatinných miest.

1.14.2. **Predajná cena PL.** Predajnou cenou PL sa rozumie súčet aktuálnej ceny PL a vstupného poplatku. Predajná cena PL je zaokrúhlená na 6 desatinných miest.

1.14.3. **Nákupná cena PL.** Nákupnou cenou PL sa rozumie rozdiel aktuálnej ceny PL a výstupného poplatku. Nákupná cena PL môže byť upravená o preddavok na daň v zmysle platného zákona o dani z príjmov. Nákupná cena PL je zaokrúhlená na 6 desatinných miest.

1.14.4. **Poplatky**

1.14.4.1. Správcovská spoločnosť je pri vydávaní podielových listov oprávnená od investora požadovať poplatok (ďalej len „**vstupný poplatok**“). Aktuálna výška vstupného poplatku je 0,75 % z aktuálnej ceny PL. Výška vstupného poplatku je účtovaná k rozhodujúcemu dňu. Vstupný poplatok je príjmom správcovskej spoločnosti. Rozdiel investovanej sumy a predajnej ceny PL vyplývajúci zo zaokrúhľovania je príjmom podielového fondu.

1.14.4.2. Vstupný poplatok v prípade žiadosti o vydanie PL v rámci upisovacieho obdobia je 0 % z aktuálnej ceny PL.

1.14.4.3. Vstupný poplatok v prípade žiadosti o vydanie PL mimo upisovacieho obdobia je 0,75 % z aktuálnej ceny PL.

1.14.4.4. Správcovská spoločnosť je pri vyplácaní podielových listov oprávnená od podielnika požadovať poplatok (ďalej len „**výstupný poplatok**“), a to formou zrážky z aktuálnej ceny PL. Aktuálna výška výstupného poplatku je najviac 3,5 % z aktuálnej ceny PL. Výška výstupného poplatku je účtovaná k rozhodujúcemu dňu. Správcovská spoločnosť nesmie od podielnika požadovať výstupný poplatok, ak by jeho súčet so vstupným poplatkom vyúčtovaným tomuto podielnikovi pri vydaní PL prekročil 5 % z aktuálnej ceny PL v čase jeho vyplatenia. Výstupný poplatok je príjmom správcovskej spoločnosti, pričom správcovská spoločnosť sa rozhodla rozdeliť 100 % výstupného poplatku v prospech majetku podielového fondu.

1.14.4.5. Výstupný poplatok je vo výške:

0 %	v prípade žiadosti o vyplatenie PL v rámci upisovacieho obdobia
3,5 %	v prípade žiadosti o vyplatenie PL mimo upisovacieho obdobia

1.14.4.6. Poplatok za presun investície medzi podielovými fondmi nie je stanovený z dôvodu, že presun in-

vestície z podielového fondu do iného podielového fondu spravovaného správcovskou spoločnosťou alebo presun investície do podielového fondu z iného podielového fondu spravovaného správcovskou spoločnosťou nie je možný.

1.14.4.7. Poplatky je správcovská spoločnosť oprávnená znížiť, a to najmä s ohľadom na celkový objem peňažných prostriedkov, ktoré investor investoval a dĺžku doby, počas ktorej je podielnikom, pričom správcovská spoločnosť uplatňuje princíp rovnakého zaobchádzania so všetkými podielnikmi.

1.14.5. **Spôsob, miesto a periodicita zverejňovania týchto cien.** Správcovská spoločnosť informuje podielnikov o aktuálnej hodnote podielu na svojom webovom sídle www.vubam.sk. Správcovská spoločnosť najmenej raz za dva týždne zverejňuje v tlači s celoštátnou pôsobnosťou uverejňujúcou burzové správy aktuálnu hodnotu podielu, maximálnu predajnú cenu PL, minimálnu nákupnú cenu PL a čistú hodnotu majetku v podielovom fonde.

1.15. Náklady podielového fondu

1.15.1. Náklady podielového fondu v zmysle zákona, ktoré súvisia so správou majetku v podielovom fonde, okrem odplaty za správu a odplaty za výkon činnosti depozitára, tvoria:

a) poplatky regulovanému trhu, subjektu zabezpečujúcemu vyrovnanie obchodov s cennými papiermi, banke, pobočke zahraničnej banky, obchodníkovi s cennými papiermi, pobočke zahraničného obchodníka s cennými papiermi, centrálnemu depozitárovi alebo členovi centrálneho depozitára a subjektu so sídlom mimo územia Slovenskej republiky s obdobným predmetom činnosti (počítané podľa príslušných cenníkov poplatkov),
b) poplatky za obstaranie a vyrovnanie obchodov s cennými papiermi banke, pobočke zahraničnej banky, obchodníkovi s cennými papiermi, pobočke zahraničného obchodníka s cennými papiermi, centrálnemu depozitárovi alebo členovi centrálneho depozitára a subjektu so sídlom mimo územia Slovenskej republiky s obdobným predmetom činnosti (počítané podľa príslušných cenníkov poplatkov),
c) poplatky za úschovu a správu zahraničných cenných papierov, ktoré depozitár uhradí zahraničným subjektom (počítané podľa príslušných cenníkov poplatkov),
d) poplatky za vedenie bežných účtov a prevody finančných prostriedkov banke, pobočke zahraničnej banky a subjektu so sídlom mimo územia Slovenskej republiky s obdobným predmetom činnosti (počítané podľa príslušných cenníkov poplatkov),
e) odplata audítora za overenie účtovnej závierky podielového fondu,
f) poplatok za správu iného otvoreného podielového fondu v zmysle bodu 1.12.6. maximálne vo výške 5% z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku iného podielového fondu;
g) ostatné náklady vyplývajúce z právnych predpisov v oblasti účtovníctva a v daňovej oblasti.

1.15.2. Odplata správcovskej spoločnosti za správu podielového fondu predstavuje 0,50% z priemernej dennej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde za posledných 365 dní (okrem upisovacieho obdobia prvého referenčného obdobia, kedy je výška poplatku 0,50 % z priemernej dennej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde za posledných 365 dní). Odplata za správu sa zahŕňa do záväzkov v podielovom fonde denne a uhrádza minimálne jedenkrát za kalendárny polrok. Za deň, ktorý nie je pracovný, sa odplata za správu podielového fondu vypočítava z hodnôt z najbližšieho nasledujúceho pracovného dňa, ktoré sú potrebné na výpočet odplaty za správu podielového fondu.

Vzorec pre výpočet odplaty je nasledovný:

$$Odplata = \sum_{i=1}^{n} \frac{(CHM_i - HPLi) \cdot Výška\ poplatku}{n}$$

kde *Odplata* je odplata správcovskej spoločnosti, *CHMi* je čistá hodnota majetku v podielovom fonde v deň i, *HPLi* je hodnota podielových listov iných podielových fondov spravovaných správcovskou spoločnosťou v podielovom fonde v deň i, *Výška poplatku* je 0,50 % (okrem upisovacieho obdobia prvého referenčného obdobia, kedy je *Výška poplatku* 0,50 %), *n* je počet dní v roku.

1.15.3. Odplata za výkon činnosti depozitára predstavuje 0,05 % z priemernej dennej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde za posledných 365 dní. Odplata za výkon činnosti depozitára sa zahŕňa do záväzkov v podielovom fonde denne a uhrádza polročne.

Vzorec pre výpočet odplaty za výkon činnosti depozitára je nasledovný:

$$Odplata = \sum_{i=1}^{n} \frac{CHM_i \cdot Výška\ poplatku}{n}$$

kde Odplata je odplata za výkon činnosti depozitára, CHM*i* je čistá hodnota majetku v podielovom fonde v deň i, Výška poplatku je 0,05 %, n je počet dní v roku.

1.15.4. V prípade, ak výška poplatkov, ktoré tvoria nákladovú položku podielového fondu, bude závisieť od obchodnej dohody strán, správcovská spoločnosť vyvinie všetko úsilie, ktoré možno od správcovskej spoločnosti spravodlivo požadovať, za účelom dosiahnutia, aby poplatok neprekročil ceny obvyklé v mieste a v čase uzavretia obchodu.

1.15.5. Ukazovateľ celkovej nákladovosti podielového fondu (TER) za rok 2013 bol 0,96 %.

1.15.6. Ostatné náklady a poplatky, ktoré nie sú zahrnuté v bode 1.15.5., sú náklady, ktoré súvisia s poplatkami za obchody s investičnými nástrojmi v majetku v podielovom fonde (t.j. poplatky subjektu zabezpečujúcemu vyrovnanie obchodov s cennými papiermi, obchodníkovi s cennými papiermi, centrálnemu depozitárovi alebo členovi centrálneho depozitára a subjektu so sídlom mimo územia Slovenskej republiky s obdobným predmetom činnosti, za obstaranie a vyrovnanie obchodov s cennými papiermi) sú účtované na ťarchu podielového fondu: Ukazovateľ nákladovosti súvisiaci s týmito nákladmi za rok 2013 bol 0,05 %.

1.15.7 Výška nákladov a poplatkov podielového fondu v tis. EUR:

	2011	2012	2013
odplata za spravovanie podielového fondu	138	227	238
odplata za výkon činnosti depozitára	8	12	13
daňové náklady			
poplatky subjektu zabezpečujúcemu vyrovnanie obchodov s cennými papiermi	5	11	12
poplatky banke	0	0	0
poplatky obchodníkovi s cennými papiermi	4	0	1

2. INFORMÁCIE O SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

2.1. Obchodné meno: VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
Právna forma: akciová spoločnosť
Identifikačné číslo: 35 786 272
Sídlo: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24
Obchodný register: Okresný súd Bratislava I., oddiel: Sa, vložka č. 2416/B

2.2. Správcovská spoločnosť bola založená v roku 2000 na dobu neurčitú. Správcovská spoločnosť podlieha dohľadu Národnej banky Slovenska so sídlom Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava.

2.3. Názvy podielových fondov, ktoré správcovská spoločnosť spravuje a ich skratky:

- VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND,
  otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (FMG)
- VÚB AM ACTIVE BOND FUND,
  otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ABF)
- VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV,
  otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (FBV)
- VÚB AM EUROVÝ FOND,
  otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (EF)
- VÚB AM CP ZAISTENÝ FOND I.,
  otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (CP1)
- VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND,
  otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (DKG)
- VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND,
  otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (VRF)
- VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO,
  otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (KOP)
- VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO,
  otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (DOP)
- VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA,
  otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (AMG)
- VÚB AM PRIVÁTNY EUROVÝ FOND,
  otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (PEF)

2.4. Meno, priezvisko a funkcia členov predstavenstva, členov dozornej rady a prokuristov, ako aj údaje o ich hlavných činnostiach, ktoré tieto osoby vykonávajú mimo správcovskej spoločnosti:
Predstavenstvo:

- Massimo Torchiana – (predseda predstavenstva) – mimo spoločnosti aj víceprezident a člen predstavenstva Eurizon Capital, S.A. Luxemburg
- Alberto Castelli – (člen predstavenstva a generálny riaditeľ – CEO) – mimo spoločnosti člen dozornej rady CIB Befektetési Alapkezelo Zrt. (CIB IFM), Maďarská republika a člen dozornej rady PBZ Invest d.o.o., Chorvátska republika
- RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. (člen predstavenstva) – mimo spoločnosti aj podpredseda predstavenstva Slovenskej asociácie správcovských spoločností
- Emiliano Laruccia – mimo spoločnosti Investičný riaditeľ v spoločnosti Eurizon Capital, S.A. Luxemburg
- Claudio Marco Malinverno – mimo spoločnosti Prevádzkový riaditeľ Eurizon Capital Sgr., S.p.A.

Dozorná rada:

- Daniel Gros – (predseda dozornej rady) – riaditeľ CEPS, viceprezident a nezávislý riaditeľ Eurizon Capital Sgr., S.p.A. Talianska republika, viceprezident a predseda Výboru nezávislých riaditeľov Eurizon Capital, S.A. Luxemburg
- Massimo Mazzini – generálny riaditeľ (CEO) Eurizon Capital, S.A. Luxemburg, člen predstavenstva Penghua Fund Management, Čína
- Alexander Resch – predseda predstavenstva a generálny riaditeľ VÚB, a.s.
- Giorgio Di Giorgio – dekan, Útvar ekonómie a financií LUISS University, Talianska republika
- Dinko Lucić – člen predstavenstva Privredna banka Zagreb d.d., Chorvátska republika

Správcovská spoločnosť neudelila prokúru žiadnym osobám.

2.5. Základné imanie správcovskej spoločnosti je 4 093 560 € a je splatené v plnom rozsahu.

2.6. Správcovská spoločnosť môže na základe zmluvy zveriť osobe oprávnenej na výkon zverených činností vykonávanie nasledovných činností: administrácia (vedenie účtovníctva podielového fondu, zabezpečovanie právnych služieb pre podielový fond, určovanie hodnoty majetku v podielovom fonde a určenie hodnoty podielu, zabezpečovanie plnenia daňových povinností spojených s majetkom v podielovom fonde, vedenie zoznamu podielnikov a účtov majiteľov zaknihovaných podielových listov vedených v samostatnej evidencii, rozdeľovanie a vyplácanie výnosov z hospodárenia s majetkom v podielovom fonde, vydávanie podielových listov a vyplácanie podielových listov, uzavieranie zmlúv o vydaní podielových listov alebo o vyplatení podielových listov a ich vyrovnávanie, vedenie obchodnej dokumentácie, informovanie investorov a vybavovanie ich sťažností) a výkon funkcie dodržiavania, riadenia rizík a vnútorného auditu. Funkciu riadenia rizík je možné zveriť len právnickej osobe, ktorá je obchodníkom s cennými papiermi, správcovskou spoločnosťou, zahraničným obchodníkom s cennými papiermi alebo zahraničnou správcovskou spoločnosťou. Konkrétne činnosti zverené iným osobám sú uvedené v Prílohe č. 3.

3. INFORMÁCIE O DEPOZITÁROVI

3.1. Obchodné meno: Všeobecná úverová banka, a.s.
Právna forma: akciová spoločnosť
Sídlo: Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava 25

3.2. Hlavným predmetom činnosti depozitára je výkon bankových činností.

4. INFORMÁCIE O OSOBÁCH, KTORÉ POSKYTUJÚ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI PORADENSTVO PRI INVESTOVANÍ MAJETKU V PODIELOVOM FONDE

Správcovskej spoločnosti neposkytuje žiadna osoba poradenstvo pri investovaní majetku v podielovom fonde.

5. INFORMÁCIE O VYPLÁCANÍ VÝNOSOV A VYPLÁCANÍ PODIELOVÝCH LISTOV A PRÍSTUPE K INFORMÁCIÁM

5.1. Postup a spôsob zabezpečenia vyplácania výnosov a vyplácania podielových listov:

a) Správcovská spoločnosť v súlade so zákonom vypláca podielnikom výnosy v súlade s bodom 1.11. tohto predajného prospektu,
b) Podielové listy sú podielnikom vyplácané podľa bodu 1.10. tohto predajného prospektu.

5.2. Spôsob sprístupňovania informácií o podielovom fonde podielnikom:

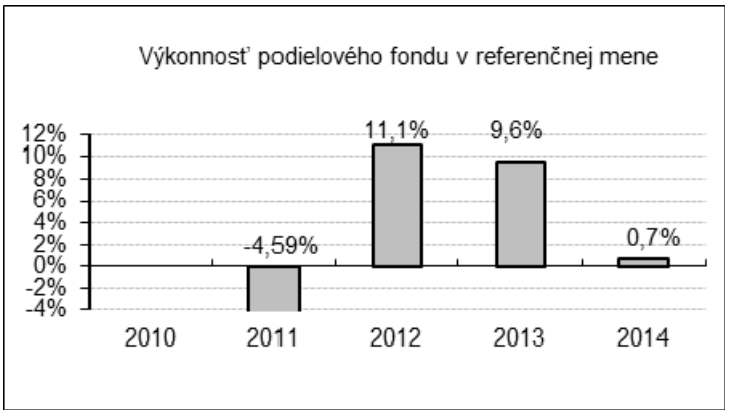
a) V Slovenskej republike sú informácie o podielovom fonde podielnikom sprístupňované hlavne prostredníctvom štatútu (o jeho zmenách informuje správcovská spoločnosť vyvesením jeho aktuálneho znenia v sídle správcovskej spoločnosti, sprístupnením v sídle depozitára, na všetkých predajných miestach distribútora PL (VÚB, a.s.) a zverejnením na svojom webovom sídle www.vubam.sk), predajného prospektu, kľúčových informácií pre investorov, polročnej a ročnej správy podielového fondu (ktoré možno získať v sídle správcovskej spoločnosti, v sídle depozitára, na webovom sídle www.vubam.sk a na každom predajnom mieste distribútora podielových listov (VÚB, a.s.)), ako aj aktuálnej hodnoty podielu, maximálnej predajnej ceny PL, minimálnej nákupnej ceny PL a čistej hodnoty majetku v podielovom fonde (ktoré sú zverejňované najmenej raz za dva týždne v tlači s celoštátnou pôsobnosťou uverejňujúcou burzové správy). Správcovská spoločnosť informuje podielnikov o aktuálnej hodnote podielu aj na svojom webovom sídle www.vubam.sk. Správcovská spoločnosť môže sprístupňovať informácie aj iným spôsobom (napr. prostredníctvom inzercie v tlači).
b) V iných štátoch PL podielového fondu nie sú verejne ponúkané.

6. INÉ INFORMÁCIE O INVESTOVANÍ

6.1. Vývoj hodnoty majetku, výnosov a upozornenie

6.1.1. Vývoj hodnoty majetku a výnosov z hospodárenia s majetkom v podielovom fonde:

	2011	2012	2013	2014
Hodnota čistého majetku podielového fondu (v mil. EUR)	23,9	25,3	27,4	26,9



Celková výkonnosť od vytvorenia podielového fondu do 31.12. 2014 v referenčnej mene:	16,92%
Priemerná výkonnosť do 31.12.2014 v referenčnej mene za posledné:	
- 3 roky:	7,00%
- 5 rokov:	-
- 10 rokov:	-

Údaje v grafe sú počítané od začiatku (v prvom roku od vzniku podielového fondu) do konca daného obdobia. Výkonnosti zahŕňajú aj poplatky za správu, nezahŕňajú vstupné a výstupné poplatky. Referenčná mena podielového fondu je EUR.

6.1.2. Údaje o výkonnostiach nepredpovedajú vývoj týchto ukazovateľov v budúcnosti.

6.2. Profil typického investora, pre ktorého je určený podielový fond:

a) posmelený investor,
b) akceptujúci nižšiu strednú mieru rizika,
c) očakávajúci zhodnotenie mierne nad úrovňou štandardných bankových produktov v EUR,
d) investujúci v EUR,
e) s investičným horizontom 4 roky.

7. EKONOMICKÉ INFORMÁCIE

Ďalšie poplatky, odplaty a náklady, iné ako sú uvedené v bodoch 1.14. a 1.15.:

a) Nasledovné doplnkové služby budú podielnikom v súlade s § 8 ods. 14 alebo § 162 ods. 5 zákona poskytnuté až po pripísaní príslušnej finančnej čiastky na bežný účet správcovskej spoločnosti č. SK10 0200 0000 0013 8881 0556 (BIC: SUBASKBX) a obdržaní príslušnej žiadosti, doplnenej o prípadné náležitosti vyplývajúce z platných právnych predpisov Slovenskej republiky. Platbu podielnik označí variabilným symbolom, ktorým je identifikačné číslo investora a špecifickým symbolom vymedzeným pre požadovaný typ služby. V prípade, že nebude pripísaná platba na bežný účet správcovskej spoločnosti alebo správcovská spoločnosť neobdrží náležitosti vyplývajúce z platných právnych predpisov Slovenskej republiky do konca tretieho kalendárneho mesiaca nasledujúceho po mesiaci, v ktorom bola žiadosť obdržaná, správcovská spoločnosť si vyhradzuje právo túto žiadosť stornovať.

Špecifický symbol	*Typ služby*	*Poplatok v EUR*
1	Pozastavenie práva nakladať s podielovými listami	6,50 EUR
2	Vyhotovenie a zaslanie mimoriadneho výpisu z Majetkového účtu PL na žiadosť podielnika	5,00 EUR
3	Vyhotovenie a zaslanie mimoriadneho výpisu z Registra záložných práv alebo z Registra zabezpečovacích prevodov na žiadosť oprávnenej osoby	5,00 EUR
4	Vyhotovenie a zaslanie výpisu z Registra záložných práv na žiadosť fyzickej alebo právnickej osoby	10,00 EUR
5	Vyhotovenie a zaslanie informácií z databázy správcovskej spoločnosti na žiadosť podielnika	5,00 EUR / za každých začatých 15 min práce; minimálne 10,00 EUR

b) Pri vyplácaní PL hradí podielnik poplatky bánk spojené s uskutočnením bezhotovostného prevodu finančných prostriedkov na účet vedený v cudzej mene alebo na účet v zahraničí.

8. PREDAJNÝ PROSPEKT PODIELOVÉHO FONDU SA MÔŽE POČAS TRVANIA ZMLUVNÉHO VZŤAHU MEDZI SPRÁVCOVSKOU SPOLOČNOSŤOU A PODIELNIKOM MENIŤ.

9. Správcovská spoločnosť zasiela potvrdenia o vykonaní transakcií s PL podielového fondu (ďalej len „**konfirmácie**“) vo forme obyčajnej listovej zásielky. V prípade, že doručenie konfirmácie podielnikovi na ním zadanú poštovú adresu bude neúspešné, správcovská spoločnosť si vyhradzuje právo všetky písomnosti obvykle podielnikovi doručované mu nezasielať. Podielnik je oprávnený osobne prevziať nedoručené konfirmácie na predajných miestach distribútora PL (VÚB, a.s.).

10. VYHLÁSENIE

Predstavenstvo správcovskej spoločnosti vyhlasuje, že zodpovedá za to, že všetky skutočnosti uvedené v tomto predajnom prospekte podielového fondu sú úplné a pravdivé.

Predajný prospekt podielového fondu nadobúda účinnosť dňa 28.3.2015.

V Bratislave, 23.2.2015

VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
Alberto Castelli
člen predstavenstva a generálny riaditeľ (CEO)

VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD.
člen predstavenstva

Príloha č.1
Zoznam zahraničných búrz alebo iných verejných regulovaných trhov v nečlenskom štáte:

USA: American Stock Exchange Inc., NYSE Arca, NASDAQ Stock Market, New York Stock Exchange Inc., CME-Chicago Mercantile Exchage, CBT- Chicago Board of Trade

Príloha č.2
Zoznam obchodných mien búrz alebo regulovaných trhov, kde môžu byť prijaté prevoditeľné cenné papiere z nových emisií:

Wiener Börse, Euronext Brussel SA, Fonds des rentes, Cyprus Stock Exchange, Burza cenných papírů, a.s. Praha, RM System Praha, Copenhagen Stock Exchange Ltd, Danish Authorised Market Place Ltd. (DAMP), Tallinn Stock Exchange, Helsinki Securities and Derviatives Exchange – Clearing House Ltd Euronext Paris, Berliner Börse AG, Börse Düsseldorf AG, Deutsche Börse AG, Börsen AG, Bayerische Börse AG, Börse-Stuttgart AG, Athens Stock Exchange, Bank of Greece, Budapest Stock Exchange, Budapest Commodity Exchange, Irish Stock Exchange Ltd., Borsa Italiana S.p.A., Societŕ per il Mercato dei Titoli di Stato, MTS S.p.A., Riga Stock Exchange, National Stock Exchange of Lithuania, Société de la Bourse de Luxembourg S.A., Euronext N.V., Euronext Amsterdam N.V., Warsaw Stock Exchange, Central Table of Offers, Euronext Lisboa – Sociedade Gestora de Mercados Regulamentados SA, MTS Portugal – Sociedade GestoraMercado Especial Dívida Pública SA, Burza cenných papierov a.s. Bratislava, Ljubljana Stock Exchange, Bolsas de Valores, Mercados oficiales de Productos Finacieros Derivados, Mercados FC&M de Futuros y Opciones sobre Cítricos, AIAF Mercado de Renta Fija, Mercado de Deuda Pública en Anotaciones, Stockholmsbörsen Aktiebolag, Nordic Growth Market NGM – Aktiebolag, Aktietorget Aktiebolag, London Stock Exchange Ltd., Virt-x Exchange Limited, EDX London Limited, Kauphöll Íslands, Oslo Stock Exchange.

Príloha č. 3
Spracovanie osobných údajov podielnikov

Správcovská spoločnosť poverila spracovaním osobných údajov na účel výkonu niektorej z činností uvedených v ustanovení § 27 ods. 2 zákona týchto sprostredkovateľov:

- **VÚB, a.s.**, Mlynské nivy 1, 828 90 Bratislava – distribúcia podielových listov a propagácia podielových fondov, vydávanie podielových listov a vyplácanie podielových listov, určovanie hodnoty majetku v podielovom fonde, informovanie investorov,
- **IRON MOUNTAIN SLOVAKIA, s.r.o.**, Pri Šajbách 1, Bratislava 831 06 – vedenie obchodnej dokumentácie.

Zoznam tretích strán, ktorým môžu byť poskytované osobné údaje a databázové informácie podielnikov:

- **VÚB, a.s.**, Mlynské nivy 1, 828 90 Bratislava 25, za účelom distribúcie podielových listov a propagácie podielových fondov, vydávania podielových listov a vyplácania podielových listov, určovania hodnoty majetku v podielovom fonde, informovania investorov,
- **VÚB Generali, d.s.s., a.s.**, so sídlom Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, za účelom interného výkazníctva, zvýšenia kvality služieb pre klientov a ponuky služieb a produktov spoločnosti patriacich do skupiny s úzkymi väzbami,
- **VÚB Leasing, a.s.**, so sídlom Mlynské nivy 1, 820 05 Bratislava, za účelom interného výkazníctva, zvýšenia kvality služieb pre klientov a ponuky služieb a produktov spoločnosti patriacich do skupiny s úzkymi väzbami
- **VÚB Factoring, a.s.,** so sídlom Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, za účelom interného výkazníctva, zvýšenia kvality služieb pre klientov a ponuky služieb a produktov spoločnosti patriacich do skupiny s úzkymi väzbami,
- **Consumer Finance Holding, a.s.**, so sídlom Hlavné námestie 12, 060 01 Kežmarok, za účelom interného výkazníctva, zvýšenia kvality služieb pre klientov a ponuky služieb a produktov spoločnosti patriacich do skupiny s úzkymi väzbami,
- **Intesa Sanpaolo**, so sídlom Piazza Paolo Ferrari 10, 201 21 Miláno, Taliansko, za účelom výkazníctva, zvýšenia kvality služieb pre klientov a ponuky služieb a produktov spoločnosti patriacich do skupiny s úzkymi väzbami,
- **IRON MOUNTAIN SLOVAKIA, s.r.o.,** Pri Šajbách 1, Bratislava 831 06 – vedenie obchodnej dokumentácie