



VÚB ASSET
MANAGEMENT

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

**Účtovná zvierka a správa audítora
za rok končiaci sa 31. decembra 2014**



Obsah

Správa nezávislého audítora	3
Účtovná závierka	4



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11
Fax +421 (0)2 59 98 42 22
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. („spoločnosť“):

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky fondu VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. („fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2014, výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014 a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz podľa slovenského zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

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

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie fondu k 31. decembru 2014 a výsledku jeho hospodárenia za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014 podľa slovenského zákona o účtovníctve.

18. marec 2015

Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný audítor:
Ing. Richard Farkaš, PhD.
Licencia SKAU č. 406

ÚČ – FOND

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2014

LEI

0 9 7 9 0 0 B E H 6 0 0 0 0 0 0 1 6 7 4

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 2 2 6 9 0

Účtovná závierka
 riadna schválená
 mimoriadna
 priebežná

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 4
do	1 2	2 0 1 4

IČO

3 5 7 8 6 2 7 2

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

 (vyznačí sa)

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 3
do	1 2	2 0 1 3

Priložené súčasti účtovnej závierky

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

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

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

Názov spravovaného fondu

 V Ú B A M F L E X I B L E M A G N I F I C A F U N D ,
 o t v o r e n ý p o d i e l o v ý f o n d

Sídlo správcovskej spoločnosti
Ulica

M l y n s k é N i v y

Číslo

1

PSČ

8 2 0 0 4

Obec

B r a t i s l a v a

Telefónne číslo

0 2 / 5 0 5 5 1 8 1 6

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

m d a n c i @ v u b . s k

Zostavená dňa: 18.3.2015

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Schválená dňa:


 Alberto Castelli
 Člen predstavenstva


 RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD.
 Člen predstavenstva

Súvaha k 31. decembru 2014

(v eurách)

	December 2014	December 2013
Aktíva		
I Investičný majetok		
1 Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	51 706 537	-
<i>a bez kupónov</i>	-	-
<i>b s kupónmi</i>	-	-
2 Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	15 197 730	-
<i>a bez kupónov</i>	3 262 060	-
<i>b s kupónmi</i>	11 935 670	-
3 Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	-	-
<i>a Obchodovateľné akcie</i>	-	-
<i>b Neobchodovateľné akcie</i>	-	-
<i>c Podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	-	-
<i>d Obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	-	-
4 Podielové listy	36 263 775	-
<i>a otvorených podielových fondov</i>	28 729 448	-
<i>b ostatné</i>	7 534 327	-
5 Krátkodobé pohľadávky	245 032	-
<i>a krátkodobé vklady v bankách</i>	245 032	-
<i>b krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	-	-
<i>c iné</i>	-	-
<i>d obrátené repoobchody</i>	-	-
6 Dlhodobé pohľadávky	-	-
<i>a dlhodobé vklady v bankách</i>	-	-
<i>b dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	-	-
<i>c iné</i>	-	-
7 Deriváty	-	-
8 Drahé kovy	-	-
II Neinvestičný majetok	11 970 666	-
9 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	11 950 142	-
10 Ostatný majetok	20 524	-
Aktíva spolu	63 677 203	-

Súvaha k 31. decembru 2014
(v eurách)
(pokračovanie)

	December 2014	December 2013
Pasíva		
I Závazky	272 141	-
1 Závazky voči bankám	-	-
2 Závazky z vrátenia podielov	-	-
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti	69 106	-
4 Deriváty	24 216	-
5 Repoobchody	-	-
6 Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7 Ostatné záväzky	178 819	-
II Vlastné imanie	63 405 062	-
8 Podielové listy, z toho	63 405 062	-
a zisk alebo strata za účtovné obdobie	204 442	-
Pasíva spolu	63 677 203	-

Poznámky na stranách 8 až 22 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v eurách)

	December 2014	December 2013
1 Výnosy z úrokov	35 257	-
1.1. úroky	35 257	-
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zniženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	42 364	-
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	309 803	-
5./d Zisk/strata z operácií s devízami	29 791	-
6./e Zisk/strata z derivátov	2 094	-
7./f Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom	167	-
I Výnos z majetku vo fonde	419 476	-
h Transakčné náklady	(8 253)	-
i Bankové a iné poplatky	(6 461)	-
II Čistý výnos z majetku vo fonde	404 762	-
j Náklady na financovanie fondu	(48)	-
j.1 náklady na úroky	-	-
j.2 zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3 náklady na dane a poplatky	(48)	-
III Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	404 714	-
k. Náklady na	(176 325)	-
k.1. odplatu za správu fondu	(176 325)	-
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom		
fonde	-	-
k.2. I Náklady na odplaty za služby depozitára	(23 485)	-
m Náklady na audit účtovnej závierky	(462)	-
A. Zisk/strata za účtovné obdobie	204 442	-

Poznámky na stranách 8 až 22 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 2014 a 2013:

	31. december 2014	31. december 2013
Predseda:	Massimo Torchiana	Massimo Torchiana (od 6. mája 2013)
Členovia:	Alberto Castelli Emiliano Laruccia Claudio Marco Malinverno RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD.	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. (do 6. mája 2013) Alberto Castelli (od 6. mája 2013) Emiliano Laruccia (od 6. mája 2013) Claudio Marco Malinverno (od 6. mája 2013) RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. (od 6. mája 2013) Ing. Juraj Vaško (do 6. mája 2013) RNDr. Peter Šenk, PhD., MSc (do 6. mája 2013)

Dozorná rada správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2014 a 2013:

	31. december 2014	31. december 2013
Predseda:	Prof. Daniel Gros	Prof. Daniel Gros (od 6. mája 2013)
Členovia:	Prof. Giorgio di Giorgio Massimo Mazzini Alexander Resch Dinko Lučić	Ignacio Jaquotot (do 6. mája 2013) Prof. Giorgio di Giorgio (od 6. mája 2013) Massimo Mazzini (od 6. mája 2013) Alexander Resch (od 2. decembra 2013) Dinko Lučić (od 6. mája 2013) Ignacio Jaquotot (od 6. mája 2013 do 2. decembra 2013) Ing. Elena Kohútiková, PhD. (do 6. mája 2013) Ing. Adrián Ševčík (do 6. mája 2013)

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 2014, 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 financií 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.

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.

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.

LEI: 097900BEH60000001674
VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND

2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

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. Krátkodobé pohľadávky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú menovitou hodnotou. 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 nespĺňajú 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“.

2.5 Záväzky

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

Záväzky 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. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú menovitou hodnotou.

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 vyčíslenie 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.



LEI: 097900BEH60000001674
VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND

2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

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 Správčovské poplatky a poplatky depozitárovi

Správčovská spoločnosť dostáva za správu podielového fondu odplatu, ktorá je vypočítaná z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Správčovské 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 podielnikov sú vykazované v súvahe v riadku „Podielové listy“.

2.11 Záonné 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.

LEI: 097900BEH60000001674
 VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	December 2014	December 2013
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	35 424	-
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(87 548)	-
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(214 524)	-
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	96 074	-
Výnosy z dividend (+)	42 364	-
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	(20 524)	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	18 660 170	-
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaučtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(69 668 223)	-
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	150 000	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(2 024)	-
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	3 414	-
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(48)	-
Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(51 005 446)	-
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(245 032)	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(245 032)	-
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy (+)	63 756 243	-
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(555 623)	-
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
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 z finančnej činnosti	63 200 620	-
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	11 950 142	-
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	-	-
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	11 950 142	-

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	December 2014	December 2013
I Čistý majetok na začiatku obdobia		
a počet podielov	-	-
b hodnota 1 podielu	-	-
1 Upísané podielové listy	63 756 243	-
2 Zisk alebo strata fondu	204 442	-
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(555 623)	-
II Nárast/pokles čistého majetku	63 405 062	-
A Čistý majetok na konci obdobia	63 405 062	-
a počet podielov	632 351 635	-
b hodnota 1 podielu	0,1003	-

LEI: 097900BEH60000001674
 VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

Aktíva

Dlhopisy

	December 2014	December 2013
2.I.EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti		
Do jedného roku	1 630 495	-
Do piatich rokov	6 081 457	-
Nad päť rokov	7 485 778	-
	<u>15 197 730</u>	<u>-</u>
2.II.EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	31 954	-
Do šiestich mesiacov	3 289 681	-
Do jedného roku	3 435 459	-
Do dvoch rokov	1 024 290	-
Do piatich rokov	3 219 112	-
Nad päť rokov	4 197 234	-
	<u>15 197 730</u>	<u>-</u>
2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH		
Dlhopisy bez kupónov nezaložené	3 262 060 3 262 060	- -
Dlhopisy s kupónmi nezaložené	11 935 670 11 935 670	- -
	<u>15 197 730</u>	<u>-</u>
2.IV.EUR Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH		
Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	15 197 730	-
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	-	-
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom bez referencie na aktívny trh	-	-
	<u>15 197 730</u>	<u>-</u>
2.V.EUR Dlhopisy podľa jednotlivých druhov		
Štátne pokladničné poukážky	-	-
Štátne dlhopisy	15 197 730	-
Hypotekárne záložné listy	-	-
Ostatné dlhopisy	-	-
	<u>15 197 730</u>	<u>-</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 2014	December 2013
28 729 448	-
28 729 448	-
7 534 327	-
7 534 327	-
36 263 775	-

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

 EUR
 CHF
 USD

December 2014	December 2013
35 078 536	-
486 336	-
698 903	-
36 263 775	-

Krátkodobé pohľadávky
5.I.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti

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

December 2014	December 2013
-	-
245 032	-
-	-
-	-
245 032	-

5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti

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

December 2014	December 2013
-	-
245 032	-
-	-
-	-
245 032	-

5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty

 Hrubá hodnota pohľadávok
 Zníženie hodnoty

Čistá hodnota pohľadávok

December 2014	December 2013
245 032	-
-	-
245 032	-

LEI: 097900BEH60000001674
VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

	December 2014	December 2013
9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		
Bežné účty	14 784	-
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	11 935 358	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	11 950 142	-
Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<u>11 950 142</u>	<u>-</u>

Ostatný majetok

	December 2014	December 2013
10. Ostatný majetok		
Pohľadávky z podielových listov	20 524	-
Pohľadávky z predaja cenných papierov	-	-
	<u>20 524</u>	<u>-</u>

Pasíva
Deriváty (záväzky)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	December 2014	December 2013	December 2014	December 2013	December 2014	December 2013
Menové forwardy vyrovnávané v hrubom	17 500	-	805 802	-	823 655	-
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
Menové swapy vyrovnávané v hrubom	6 716	-	1 096 116	-	1 101 701	-
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
	<u>24 216</u>	<u>-</u>	<u>1 901 918</u>	<u>-</u>	<u>1 925 356</u>	<u>-</u>

Deriváty (záväzky) (pokračovanie)

	December 2014	December 2013
4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	24 216	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	-	-
Nad jeden rok	-	-
	24 216	-

Členenie derivátov podľa spôsobu vysporiadania:

	December 2014	December 2013
4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa dodávky		
S dodávkou	-	-
Bez dodávky	24 216	-
	24 216	-

Ostatné záväzky

	December 2014	December 2013
7. Ostatné záväzky podľa druhov		
Custody poplatok	1 921	-
Depozitársky poplatok	23 485	-
Záväzky z nákupu CP	150 000	-
Záväzky za overenie účtovnej závierky	322	-
Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP	3 091	-
	178 819	-

Výkaz ziskov a strát fondu
Výnosy z úrokov

	December 2014	December 2013
1.1. Úroky		
Bežné účty	10	-
Vklady v bankách	5 145	-
Dlhové cenné papiere	30 102	-
	35 257	-

LEI: 097900BEH60000001674
 VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND

Výnosy z podielových listov

Členenie výnosov z podielových listov podľa jednotlivých druhov:

2. Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy
 Špeciálne podielové fondy

December 2014	December 2013
13 841	-
28 523	-
42 364	-

2.EUR Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy
 Špeciálne podielové fondy

December 2014	December 2013
-	-
17 921	-
17 921	-

2.USD Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy
 Špeciálne podielové fondy

December 2014	December 2013
13 841	-
10 602	-
24 443	-

Zisk/strata z operácií s cennými papiermi

4./c Zisk/strata z operácií s cennými papiermi

Krátkodobé dlhové cenné papiere
 Dlhodobé dlhové cenné papiere
 Podielové listy

December 2014	December 2013
825	-
158 597	-
150 381	-
309 803	-

Zisk/strata z operácií s devízami

5./d Zisk/strata z operácií s devízami

GBP
 CHF
 JPY
 USD

December 2014	December 2013
(1 596)	-
1 894	-
(4)	-
29 497	-
29 791	-

Zisk/strata z derivátov

	December 2014	December 2013
6./e Zisk/strata z derivátov		
Úrokové swapy	-	-
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	-	-
Menové forwardy	(24 164)	-
vyrovnávané v hrubom	(24 164)	-
vyrovnávané v čistom	-	-
Menové swapy	26 258	-
vyrovnávané v hrubom	26 258	-
vyrovnávané v čistom	-	-
	<u>2 094</u>	<u>-</u>

Zisk/strata z operácií s iným majetkom

	December 2014	December 2013
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom		
Zo zaokrúhľovania	212	-
Z ostatného majetku	(45)	-
	<u>167</u>	<u>-</u>

Bankové a iné poplatky

	December 2014	December 2013
i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty		
Bankové odplaty a poplatky	(1 562)	-
Custody poplatok	(4 899)	-
	<u>(6 461)</u>	<u>-</u>

F. PREHL'AD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

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

LEI: 097900BEH60000001674
 VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND

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 2014 nevykazuje rovnaký počet vydaných podielov.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2014 pre účely stanovenia NAV a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2014:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v eurách	Hodnota podľa účtovníctva v eurách
AKTÍVA		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	51 310 941	51 461 505
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	12 195 174	12 195 174
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	171 088	20 524
	63 677 203	63 677 203
ZÁVÄZKY		
Závazky voči podielnikom	137 553	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	68 892	69 106
Závazky voči depozitárovi	23 485	23 485
Závazky z poplatkov Custody	1 921	1 921
Závazky – zrážková daň z výnosov z PL	-	-
Deriváty	24 216	24 216
Ostatné záväzky	153 552	153 413
	409 619	272 141
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	63 267 584	63 405 062
Počet podielov (v kusoch)	630 980 554	632 351 635
Cena podielového listu k 31. decembru 2014	0,1003	0,1003

LEI: 097900BEH60000001674
 VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2014:

	Pohľadávky	Záväzky	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	56 554	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	12 552	Poplatky za vydanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	23 485	a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	24 216	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	1 921	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	150 000	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	3 091	Záväzky z nákupu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	14 784	-	Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	12 180 390	-	Bežné účty
Eurizon Capital S.A., a.s. ⁽³⁾	14 674 109	-	Termínované vklady
Epsilon SGR ⁽¹⁾	3 797 249	-	Podielové listy
		-	Podielové listy
	30 666 532	271 819	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Súhrn transakcií podielového fondu s podnikmi v skupine a ostatnými spriaznenými stranami za rok 2014:

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	176 325	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	8 253	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	29 946	Poplatok depozitárovi, poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	5 155	-	custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	2 094	-	Úroky
Eurizon Capital S.A., a.s. ⁽³⁾	245 159	121 978	Zisk/strata z derivátov
Epsilon SGR ⁽¹⁾	26 715	21 665	Zisk/strata z operácií s CP
			Zisk/strata z operácií s CP
	279 123	358 167	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Počet vlastnených podielov spriaznených strán k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 je nasledovný:

	December 2014 Počet podielov (tisíc ks)	December 2013 Počet podielov (tisíc ks)
VÚB AM Eurový fond, o.p.f. ⁽¹⁾	46 475	-
VÚB AM Privátny eurový fond, o.p.f. ⁽¹⁾	54 592	-
	101 067	-

⁽¹⁾ Spriaznená strana

3. Udalosti po konci obdobia

Po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali úpravu účtovnej závierky k 31. decembru 2014.