



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

**Priebežná účtovná zvierka  
za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2015**

**Obsah**

Účtovná závierka	3
Súvaha	4
Výkaz ziskov a strát	6
Poznámky k účtovnej závierke	7

ÚČ – FOND

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 30.6.2015

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 5	
do	0 6	2 0 1 5	

IČO

3 5 7 8 6 2 7 2

Bezprostredne  
predchádzajúce  
obdobie

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

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

(vyznačí sa )

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 I 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

PŠČ

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

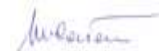
/

E-mailová adresa

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

Zostavená dňa: 10.8.2015

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Schválená dňa: 28.8.2015

RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD.  
Člen predstavenstva

Marco Canton  
Člen predstavenstva

Súvaha k 30. júnu 2015

(v eurách)

	Jún 2015	December 2014
<b>Aktíva</b>		
<b>I Investičný majetok</b>		-
1 Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	<b>99 834 042</b>	<b>51 706 537</b>
<i>a bez kupónov</i>	-	-
<i>b s kupónmi</i>	-	-
2 Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	34 523 071	15 197 730
<i>a bez kupónov</i>	6 694 807	3 262 060
<i>b s kupónmi</i>	27 828 264	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	64 110 936	36 263 775
<i>a otvorených podielových fondov</i>	49 934 792	28 729 448
<i>b ostatné</i>	14 176 144	7 534 327
5 Krátkodobé pohľadávky	1 200 035	245 032
<i>a krátkodobé vklady v bankách</i>	1 200 035	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>	-	-
7 Deriváty	-	-
8 Drahé kovy	-	-
<b>II Neinvestičný majetok</b>	<b>12 165 887</b>	<b>11 970 666</b>
9 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	12 114 269	11 950 142
10 Ostatný majetok	51 618	20 524
<b>Aktíva spolu</b>	<b>111 999 929</b>	<b>63 677 203</b>

**Súvaha k 30. júnu 2015**  
**(v eurách)**  
**(pokračovanie)**

	<b>Jún 2015</b>	<b>December 2014</b>
<b>Pasíva</b>		
<b>I Závazky</b>	<b>521 852</b>	<b>272 141</b>
1 Závazky voči bankám	-	-
2 Závazky z vrátenia podielov	111 515	-
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti	170 389	69 106
4 Deriváty	165 631	24 216
5 Repoobchody	-	-
6 Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7 Ostatné záväzky	74 317	178 819
<b>II Vlastné imanie</b>	<b>111 478 077</b>	<b>63 405 062</b>
8 Podielové listy, z toho	111 478 077	63 405 062
a zisk alebo strata za účtovné obdobie	471 342	204 442
Pasíva spolu	<u>111 999 929</u>	<u>63 677 203</u>

Poznámky na stranách 8 až 21 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 30. júna 2015**  
(v eurách)

	<b>Jún 2015</b>	<b>Jún 2014</b>
1 Výnosy z úrokov	98 210	-
1.1. úroky	98 210	-
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zniženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	130 507	-
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	829 250	-
5./d Zisk/strata z operácií s devízami	160 010	-
6./e Zisk/strata z derivátov	(162 842)	-
7./f Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom	3 968	-
<b>I Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>1 059 103</b>	<b>-</b>
h Transakčné náklady	(7 149)	-
i Bankové a iné poplatky	(23 203)	-
<b>II Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>1 028 751</b>	<b>-</b>
<b>j Náklady na financovanie fondu</b>	<b>(2 849)</b>	<b>-</b>
j.1 náklady na úroky	-	-
j.2 zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3 náklady na dane a poplatky	(2 849)	-
<b>III Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>1 025 902</b>	<b>-</b>
k. Náklady na	(488 833)	-
k.1. odplatu za správu fondu	(488 833)	-
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom		
k.2. fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(64 288)	-
m Náklady na audit účtovnej závierky	(1 439)	-
<b>A. Zisk/strata za účtovné obdobie</b>	<b>471 342</b>	<b>-</b>

Poznámky na stranách 8 až 21 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 30. júnu 2015 a 31. decembru 2014:

	<b>30. jún 2015</b>	<b>31. december 2014</b>
Predseda:	Massimo Torchiana	Massimo Torchiana
Členovia:	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. Emiliano Laruccia Claudio Marco Malinverno Marco Canton (od 1. mája 2015) Alberto Castelli (do 30. apríla 2015)	Alberto Castelli Emiliano Laruccia Claudio Marco Malinverno RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD.

**Dozorná rada správcovskej spoločnosti**

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015 a 31. decembru 2014:

	<b>30. jún 2015</b>	<b>31. december 2014</b>
Predseda:	Prof. Daniel Gros	Prof. Daniel Gros
Členovia:	Prof. Giorgio di Giorgio Massimo Mazzini Alexander Resch Dinko Lučić	Prof. Giorgio di Giorgio Massimo Mazzini Alexander Resch Dinko Lučić

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

	<b>Priama materská spoločnosť</b>	<b>Hlavná materská spoločnosť</b>
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**

Priebežná účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2015, 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.

Účtovnú závierku za predchádzajúce účtovné obdobie schválilo predstavenstvo spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. dňa 30. marca 2015.

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 sadzbach 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 vyčísľovanie základu dane podľa § 43 ods. 9 Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov. Od 1. apríla 2007 v zmysle § 43 ods. 10 uvedeného zákona pri spätnom odkupe (redemácii) podielového listu vykoná správcovská spoločnosť zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka a vyplatenou nezdanenou sumou.

## 2. 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 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

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

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

### 2.10 Podielové listy

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

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

### 2.11 Zákonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení podielový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa investovania.

LEI: 097900BEH60000001674  
 VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND

### C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Jún 2015	Jún 2014
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	102 178	-
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(87 469)	-
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(583 473)	-
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	146 129	-
Výnosy z dividend (+)	130 507	-
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	(31 094)	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	44 874 887	-
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(90 992 088)	-
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(2 167)	-
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(37 750)	-
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(2 849)	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	645	-
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(46 482 543)</b>	<b>-</b>
<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(955 003)	-
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>(955 003)</b>	<b>-</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy (+)	49 486 902	-
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(1 885 229)	-
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 (+/-)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>47 601 673</b>	<b>-</b>
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>164 127</b>	<b>-</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>11 950 142</b>	<b>-</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>12 114 269</b>	<b>-</b>

**D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU**

	<b>Jún 2015</b>	<b>Jún 2014</b>
<b>I Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>63 405 062</b>	-
a počet podielov	632 351 635	-
b hodnota 1 podielu	0,1003	-
1 Upísané podielové listy	49 486 902	-
2 Zisk alebo strata fondu	471 342	-
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(1 885 229)	-
<b>II Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>48 073 015</b>	-
<b>A Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>111 478 077</b>	-
a počet podielov	1 091 599 158	-
b hodnota 1 podielu	0,1021	-

LEI: 097900BEH60000001674  
VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND

## E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

### Aktíva

#### Dlhopisy

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

	Jún 2015	December 2014
Do jedného roku	-	1 630 495
Do dvoch rokov	1 696 906	-
Do piatich rokov	9 619 525	6 081 457
Nad päť rokov	23 206 640	7 485 778
	<u>34 523 071</u>	<u>15 197 730</u>

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

	Jún 2015	December 2014
Do jedného mesiaca	14 839	-
Do troch mesiacov	55 208	31 954
Do šiestich mesiacov	6 997 853	3 289 681
Do jedného roku	4 395 693	3 435 459
Do dvoch rokov	4 262 327	1 024 290
Do piatich rokov	7 818 434	3 219 112
Nad päť rokov	10 978 717	4 197 234
	<u>34 523 071</u>	<u>15 197 730</u>

##### 2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH

	Jún 2015	December 2014
Dlhopisy bez kupónov nezaložené	6 694 807 6 694 807	3 262 060 3 262 060
Dlhopisy s kupónmi nezaložené	27 828 264 27 828 264	11 935 670 11 935 670
	<u>34 523 071</u>	<u>15 197 730</u>

##### 2.IV.EUR Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH

	Jún 2015	December 2014
Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	34 523 071	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>34 523 071</u>	<u>15 197 730</u>

##### 2.V.EUR Dlhopisy podľa jednotlivých druhov

	Jún 2015	December 2014
Štátne pokladničné poukážky	-	-
Štátne dlhopisy	34 523 071	15 197 730
Hypotekárne záložné listy	-	-
	<u>34 523 071</u>	<u>15 197 730</u>

## Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

	<b>Jún 2015</b>	<b>December 2014</b>
<b>4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia</b>		
Otvorené podielové fondy nezaložené	49 934 792 49 934 792	28 729 448 28 729 448
Ostatné podielové fondy nezaložené	14 176 144 14 176 144	7 534 327 7 534 327
	<u>64 110 936</u>	<u>36 263 775</u>
<b>4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené</b>		
EUR	62 204 537	35 078 536
CHF	920 636	486 336
USD	985 763	698 903
	<u>64 110 936</u>	<u>36 263 775</u>
<b>Krátkodobé pohľadávky</b>		
<b>5.I.EUR</b> Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	1 200 035	-
Do troch mesiacov	-	245 032
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	-	-
	<u>1 200 035</u>	<u>245 032</u>
<b>5.II.EUR</b> Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	1 200 035	-
Do troch mesiacov	-	245 032
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	-	-
	<u>1 200 035</u>	<u>245 032</u>
<b>5.III.EUR</b> Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty		
Hrubá hodnota pohľadávok	1 200 035	245 032
Zníženie hodnoty	-	-
Čistá hodnota pohľadávok	<u>1 200 035</u>	<u>245 032</u>

LEI: 097900BEH60000001674  
VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND

### Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

	<b>Jún 2015</b>	<b>December 2014</b>
<b>9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>		
Bežné účty	18 962	14 784
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	12 095 307	11 935 358
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	12 114 269	11 950 142
Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<u>12 114 269</u>	<u>11 950 142</u>

### Ostatný majetok

	<b>Jún 2015</b>	<b>December 2014</b>
<b>10. Ostatný majetok</b>		
Pohľadávky z podielových listov	51 618	20 524
Pohľadávky z predaja cenných papierov	-	-
	<u>51 618</u>	<u>20 524</u>

### Pasíva

#### Závázky z vrátenia podielov

	<b>Jún 2015</b>	<b>December 2014</b>
<b>2. Závázky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia</b>		
Do jedného mesiaca	111 515	1 145 261
	<u>111 515</u>	<u>1 145 261</u>

LEI: 097900BEH60000001674  
VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND

## Deriváty (záväzky)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

### 4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	Jún 2015	December 2014	Jún 2015	December 2014	Jún 2015	December 2014
Menové forwardy vyrovnávané v hrubom	47 950	17 500	2 092 303	805 802	2 044 301	823 655
Menové forwardy vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
Menové swapy vyrovnávané v hrubom	117 681	6 716	9 219 460	1 096 116	9 338 163	1 101 701
Menové swapy vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
	<u>165 631</u>	<u>24 216</u>	<u>11 311 763</u>	<u>1 901 918</u>	<u>11 382 464</u>	<u>1 925 356</u>

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

	Jún 2015	December 2014
Do jedného mesiaca	165 631	-
Do troch mesiacov	-	24 216
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	-	-
	<u>165 631</u>	<u>24 216</u>

Členenie derivátov podľa spôsobu vysporiadania:

### 4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa dodávky

	Jún 2015	December 2014
S dodávkou	47 950	-
Bez dodávky	117 681	24 216
	<u>165 631</u>	<u>24 216</u>

## Ostatné záväzky

### 7. Ostatné záväzky podľa druhov

	Jún 2015	December 2014
Custody poplatok	5 235	1 921
Depozitársky poplatok	64 288	23 485
Záväzky z nákupu CP	-	150 000
Záväzky za overenie účtovnej závierky	1 439	322
Zrážková daň z podielových listov	645	-
Nesprávne zadané platby	100	-
Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP	2 610	3 091
	<u>74 317</u>	<u>178 819</u>



## Výkaz ziskov a strát fondu

### Výnosy z úrokov

	Jún 2015	Jún 2014
<b>1.1. Úroky</b>		
Bežné účty	18	-
Vklady v bankách	2 286	-
Dlhové cenné papiere	95 906	-
	98 210	-

### Výnosy z podielových listov

Členenie výnosov z podielových listov podľa jednotlivých druhov:

	Jún 2015	Jún 2014
<b>2. Výnosy z podielových listov</b>		
Otvorené podielové fondy	20 742	-
Špeciálne podielové fondy	109 765	-
	130 507	-

#### 2.EUR Výnosy z podielových listov

	Jún 2015	Jún 2014
Otvorené podielové fondy	-	-
Špeciálne podielové fondy	53 148	-
	53 148	-

#### 2.USD Výnosy z podielových listov

	Jún 2015	Jún 2014
Otvorené podielové fondy	20 742	-
Špeciálne podielové fondy	35 424	-
	56 166	-

#### 2.CHF Výnosy z podielových listov

	Jún 2015	Jún 2014
Otvorené podielové fondy	-	-
Špeciálne podielové fondy	21 193	-
	21 193	-

### Zisk/strata z operácií s cennými papiermi

	Jún 2015	Jún 2014
<b>4./c</b> Zisk/strata z operácií s cennými papiermi		
Krátkodobé dlhové cenné papiere	(13 127)	-
Dlhodobé dlhové cenné papiere	(500 336)	-
Podielové listy	1 342 713	-
	<u>829 250</u>	<u>-</u>

### Zisk/strata z operácií s devízami

	Jún 2015	Jún 2014
<b>5./d</b> Zisk/strata z operácií s devízami		
GBP	9 122	-
CHF	88 857	-
JPY	(6 885)	-
USD	68 916	-
	<u>160 010</u>	<u>-</u>

### Zisk/strata z derivátov

	Jún 2015	Jún 2014
<b>6./e</b> Zisk/strata z derivátov		
Menové forwardy	(276 842)	-
vyrovnávané v hrubom	(276 842)	-
vyrovnávané v čistom	-	-
Menové swapy	114 000	-
vyrovnávané v hrubom	114 000	-
vyrovnávané v čistom	-	-
	<u>(162 842)</u>	<u>-</u>

### Zisk/strata z operácií s iným majetkom

	Jún 2015	Jún 2014
<b>8./g</b> Zisk/strata z operácií s iným majetkom		
Zo zaokrúhľovania	201	-
Iné prevádzkové výnosy	3 767	-
	<u>3 968</u>	<u>-</u>

### Bankové a iné poplatky

	Jún 2015	Jún 2014
<b>i.</b> Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty		
Bankové odplaty a poplatky	(728)	-
Custody poplatok	(22 475)	-
	<u>(23 203)</u>	<u>-</u>

LEI: 097900BEH60000001674  
VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND

## F. PREHĽAD 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.

## 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 30. júnu 2015 nevykazuje rovnaký počet vydaných podielov.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2015 pre účely stanovenia NAV a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2015:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v eurách</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v eurách</b>
<b>AKTÍVA</b>		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	98 634 007	98 634 007
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	13 314 304	13 314 304
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	51 618	51 618
	<b>111 999 929</b>	<b>111 999 929</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>		
Záväzky voči podielnikom	204 138	111 515
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	168 874	170 389
Záväzky voči depozitárovi	64 288	64 288
Záväzky z poplatkov Custody	5 235	5 235
Záväzky – zrážková daň z výnosov z PL	588	645
Deriváty	165 631	165 631
Ostatné záväzky	4 047	4 149
	<b>612 801</b>	<b>521 852</b>
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>111 387 128</b>	<b>111 478 077</b>
Počet podielov (v kusoch)	1 090 708 576	1 091 599 158
<b>Cena podielového listu k 30. júnu 2015</b>	<b>0,1021</b>	<b>0,1021</b>

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 30. júnu 2015:

	Pohľadávky	Záväzky	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>	-	102 217	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>	-	68 172	Poplatky za vydanie a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	-	64 288	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	-	165 631	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	-	5 235	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	-	-	Záväzky z nákupu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	-	2 610	Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	18 962	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	13 295 342	-	Termínované vklady
Eurizon Capital S.A., a.s. <sup>(3)</sup>	17 140 782	-	Podielové listy
Epsilon SGR <sup>(1)</sup>	7 786 190	-	Podielové listy
	<b>38 241 276</b>	<b>408 153</b>	

<sup>(1)</sup> Spriaznená strana

<sup>(2)</sup> Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

<sup>(3)</sup> Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

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

<sup>(1)</sup> Spriaznená strana

<sup>(2)</sup> Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

<sup>(3)</sup> Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

LEI: 097900BEH60000001674  
 VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND

## 2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Súhrn transakcií podielového fondu s podnikmi v skupine a ostatnými spriaznenými stranami za 6 mesiacov roku 2015:

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>	-	488 833	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	-	7 149	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	-	87 491	Poplatok depozitárovi, poplatky custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	2 304	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	-	162 842	Zisk/strata z derivátov
Eurizon Capital S.A., a.s. <sup>(3)</sup>	1 128 959	585 953	Zisk/strata z operácií s CP
Epsilon SGR <sup>(1)</sup>	154 989	73 048	Zisk/strata z operácií s CP
	<b>1 286 252</b>	<b>1 405 316</b>	

<sup>(1)</sup> Spriaznená strana

<sup>(2)</sup> Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

<sup>(3)</sup> Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Počet vlastnených podielov spriaznených strán k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovný:

	Jún 2015	December 2014
	Počet podielov (tisíc ks)	Počet podielov (tisíc ks)
VÚB AM Eurový fond, o.p.f. <sup>(1)</sup>	-	46 475
VÚB AM Privátny eurový fond, o.p.f. <sup>(1)</sup>	258 915	54 592
	<b>258 915</b>	<b>101 067</b>

<sup>(1)</sup> 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 30. júnu 2015.