Správa o hospodárení k 31.12.2016

VÚB ASSET MANAGEMENT

VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND,

otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.

1. Stav majetku (v eur)	
a) prevoditeľné cenné papiere	34 863 072
1. akcie	4 722 996
2. dlhopisy	3 441 265
3. iné cenné papiere	26 698 811
b) nástroje peňažného trhu	-
c) účty v bankách	2 426 762
1. bežný účet	384 072
2. vkladové účty	2 042 690
d) iný majetok	404 380
e) celková hodnota majetku	37 694 214
f) záväzky	299 111
g) čistá hodnota majetku	37 395 103

2. Počet podielov podielového fondu v obehu (v ks)	815 571 130

3. Čistá hodnota podielu (v eur)	0,045851

4. Stav CP a nástrojov peňažného trhu (v eur)	
a) prevoditeľné cenné papiere ("CP") a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných CP burzy CP	8 164 160
b) prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	-
c) prevoditeľné CP z nových emisií podľa § 88 ods. 1 písm. d)	-
d) nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h)	-
e) ostatné prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. i)	-
f) deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	-
g) deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	-
h) podielové listy iných podielových fondov alebo CP zahraničných subjektov kolektívneho investovania	26 698 811,00
i) iný majetok neuvedený v písmenách a) až h)	-

Členenie PF

a) podľa investičnej stratégie	
· účty v bankách	6,52%
· dlhopisy a nástroje peňažného trhu	9,18%
podielové listy	70,68%
· akcie	13,62%
deriváty	-

b) podľa podielu na celkovom majetku

Emitent	ISIN	Druh majetku	Podiel
Eurizon EF Bond Emerging Markets Z	LU0335990726	podielový list	11,20%
Eurizon EF EQ Emerging Markets LTE Z	LU0457148020	podielový list	8,83%
IShare MSCI EAST EUR 10/40	IE00B0M63953	podielový list	8,07%
NN L-EM MK DB HC-IC	LU0555020998	podielový list	7,55%
Pictet Global Emerging Debt	LU0128469243	podielový list	5,50%
iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF	IE00B0M63177	podielový list	5,31%
iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF	IE00B0M63177	podielový list	5,31%
iShares JPM Emerging Markets Bond $	IE00B2NPKV68	podielový list	4,82%
MFS Meridian Emerging Markets Debt	LU0219455952	podielový list	3,90%
DBX MSCI Russia capped	LU0322252502	podielový list	3,20%
Lukoil ADR	US69343P1057	akcia	3,18%
Robeco Emerging MKT EQY eur	LU0209325462	podielový list	2,19%
Sberbank RF ADR	US80585Y3080	akcia	2,11%
ISHARES MSCI TURKEY	IE00B1FZS574	podielový list	1,91%
USD 2033-04-08 MEXICO 33 7.5%	US91086QAN88	dlhopis	1,65%
USD 2020-04-29 RUSSIA 20 5%	XS0504954347	dlhopis	1,62%
USD 2035-10-12 Indonesia 35 8.5%	USY20721AE96	dlhopis	1,57%
Samsung Electric GDR	US7960508882	akcia	1,42%
PZU Group	PLPZU0000011	akcia	1,26%
USD 2022-05-17 Sinopec Group 22 3.9%	USG8189YAB05	dlhopis	1,26%
Lyxor ETF Eastern Europe	FR0010204073	podielový list	1,24%
OAO Gazprom ADR	US3682872078	akcia	1,23%
Lyxor ETF FTSE ATHEX	FR0010405431	podielový list	1,18%
Taiwan Semiconductor ADR	US8740391003	akcia	1,09%

iShares FTSE China 25	US4642871846	podielový list	1,05%
USD 2035-06-15 Pemex 35 6.625%	US706451BG56	dlhopis	1,05%
USD 2036-03-17 Turkey 36 6.875%	US900123AY60	dlhopis	1,04%
IShares CORE EM UCITS ET	IE00BKM4GZ66	podielový list	1,01%
USD 2034-01-20 BRAZIL 34 8.25%	US105756BB58	dlhopis	0,99%
iShares MSCI Emerging Markets	US4642872349	podielový list	0,98%
IShares MSCI Russia Capped E	US46434G7988	podielový list	0,89%
Haci Omer Sabanci Hld.	TRASAHOL91Q5	akcia	0,82%
Garanti Bankasi	TRAGARAN91N1	akcia	0,58%
PKO Bank	PLPKO0000016	akcia	0,56%
BIM A.S.	TREBIMM00018	akcia	0,54%
Hon Hai Precision-GDR	US4380902019	akcia	0,42%
Magnit GDR	US55953Q2021	akcia	0,40%
Enel OGK-5 GDR	US29268L1098	akcia	0,008%

5. Údaje o zmenách v stave portfólia (v eur)	
Stav CP k 1.1.	32 263 929
Prírastky	17 995 531
Úbytky	15 396 388
Stav CP k 31.12.	34 863 072

6. Údaje o vývoji majetku (v eur)	
a) výnosy z akcií	157 915
b) výnosy z dlhopisov	163 320
c) výnosy z iných CP	276 166
d) výnosy z nástrojov peňažného trhu	-
e) výnosy z vkladových a bežných účtov	4 970
f) kapitálové výnosy	5 615 080
g) iné výnosy	1 825
h) výdavky na správu	(750 843)
i) výdavky na depozitára	(53 632)
j) iné výdavky a poplatky	(56 659)
k) čistý výnos	5 358 142
l) výplaty podielov na zisku	-
m) znovu investované výnosy	-
n) zvýšenie alebo zníženie majetku v PF *	2 671 667
o) zvýšenie alebo zníženie hodnoty akcií	(725 334)
p) náklady spojené s obchodovaním majetku v podielovom fonde	(861 134)
r) iné zmeny	-

* Zoznam cenných papierov spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku v podielovom fonde z titulov zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti (podľa kurzov cenných papierov v majetku k 31.12.2016 a 31.12.2015):

Lukoil ADR; OAO Gazprom ADR; PKO Bank; PZU Group; Akbank; Garanti Bankasi; Haci Omer Sabanci Hld.; USD 2016-01-15 VIETNAM 16 6.875%; USD 2033-04-08 MEXICO 33 7.5%; USD 2034-01-20 BRAZIL 34 8.25%; USD 2035-06-15 Pemex 35 6.625%; USD 2035-10-12 Indonesia 35 8.5%; USD 2036-03-17 Turkey 36 6.875%; iShares FTSE China 25; Enel OGK-5 GDR; Hon Hai Precision-GDR; Magnit GDR; Samsung Electric GDR

7. Skrátená súvaha a výkaz ziskov a strát (v eur)

	31.12.2016	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Dlhopisy	3 441 265	3 673 878	17 699 783
Akcie	4 722 996	5 448 330	15 469 495
Podielové listy	26 698 811	23 141 721	3 689 574
Krátkodobé pohľadávky	1 424 176	-	-
Dlhodobé pohľadávky	-	-	-
Deriváty	-	-	-
Drahé kovy	-	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 002 586	2 745 334	3 609 631
Ostatný majetok	404 380	13 284	30 266
Aktíva spolu	**37 694 214**	**35 022 547**	**40 498 749**

Záväzky voči bankám	-	-	-
Záväzky z vrátenia podielov	5 418	703	31 166
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	68 440	64 204	76 829
Deriváty	-	-	-
Repoobchody	-	-	-
Záväzky z vypožičania finančného majetku	-	-	-
Ostatné záväzky	225 253	34 893	974 077
Podielové listy, z toho	37 395 103	34 922 747	39 416 677
zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	5 358 142	606 221	942 539
Pasíva spolu	**37 694 214**	**35 022 547**	**40 498 749**

Výnosy z úrokov	168 290	896 105	954 826
Výnosy z podielových listov	276 166	81 259	88 050
Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	157 915	606 282	713 417

Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	5 230 444	(3 125 149)	(3 879 501)
Zisk/strata z operácií s devízami	384 636	3 150 219	4 147 924
Zisk/strata z derivátov	-	-	-
Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-	-
Zisk/strata z operácií s iným majetkom	24	1 384	1 358
Výnos z majetku vo fonde	**6 217 475**	**1 610 100**	**2 026 074**
Transakčné náklady	(1 365)	(3 436)	(2 604)
Bankové poplatky a iné poplatky	(30 584)	(58 433)	(57 553)
Čistý výnos z majetku vo fonde	**6 185 526**	**1 548 231**	**1 965 917**
Náklady na financovanie fondu	(21 794)	(69 487)	(94 551)
náklady na úroky	-	-	-
zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-	-
náklady na dane a poplatky	(21 794)	(69 487)	(94 551)
Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	**6 163 732**	**1 478 744**	**1 871 366**
Náklady na odplatu za správu fondu	(750 843)	(813 134)	(865 346)
Náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-	-
Náklady na odplaty za služby depozitára	(53 632)	(58 081)	(61 810)
Náklady na audit účtovnej zavierky	(1 115)	(1 308)	(1 671)
Zisk alebo strata za účtovné obdobie	**5 358 142**	**606 221**	**942 539**

Osobitné údaje:	**31.12.2016**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Celková čistá hodnota majetku (v eur)	37 395 103	34 922 747	39 416 677
Počet podielov v obehu (v ks)	815 571 130	881 860 854	1 000 478 401
Čistá hodnota podielu (v eur)	0,045851	0,039601	0,039398
Počet vydaných podielov (v ks)	129 340 258	144 924 807	153 519 935
Suma, za ktorú boli vydané (v eur)	5 375 494	6 192 458	6 099 659
Počet vyplatených podielov (v ks)	195 629 982	263 542 354	249 095 040
Suma, za ktorú boli vyplatené (v eur)	8 261 280	11 292 609	9 945 109

8. Údaje o využívaných finančných derivátoch

Využívané techniky a nástroje podľa § 100 ods. 2	-
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli v súvislosti s ich používaním (v eur)	-
Celková hodnota záväzkov z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde (v eur)	299 111

Pri výpočte celkového rizika z derivátov používa správcovská spoločnosť záväzkový prístup v zmysle § 15 Opatrenia NBS č. 11/2011.

Pákový efekt (vypočítaný ako súčet nominálnych hodnôt derivátových kontraktov)	-

9. Správa o výkone hlasovacích práv spojených s CP v majetku v PF

V priebehu roka 2016 neboli realizované žiadne hlasovacie práva spojené s CP v majetku v PF.

10. Udaje o zásadách odmeňovania

Celková výška odmeňovania za rok 2016 je 904 812,43 EUR; z toho fixná zložka mzdy je 680 275,69 EUR a variabilná zložka mzdy je 224 536,74 EUR; počet zamestnancov spoločnosti k 31.12.2016 bol 24. Zamestnancom nie je vyplácaný podiel na zisku priamo z majetku fondu, vrátane akéhokoľvek výkonnostného poplatku.

Celková odmena vrcholového manažmentu spoločnosti za rok 2016 je vo výške 290 013,11 EUR; z toho fixná zložka mzdy je 210 013,11 EUR a variabilná zložka mzdy je 80 000 EUR.

Celková odmena zamestnancov spoločnosti, ktorých práca má významný vplyv na rizikový profil fondov za rok 2016 je vo výške 313 623,95 EUR; z toho fixná zložka mzdy je 248 223,95 EUR a variabilná zložka mzdy je 65 400 EUR.

Podrobnosti aktuálnych zásad odmeňovania vrátane opisu spôsobu výpočtu odmien a požitkov a identifikácie osôb zodpovedných za udeľovanie odmien a požitkov sú dostupné na internetovej stránke www.vubam.sk; na požiadanie spoločnosť bezplatne poskytne ich kópiu v listinnej podobe.

Zásady odmeňovania každoročne preskúmava dozorná rada spoločnosti, ktorá na zasadnutí dňa 13.12.2016 schválila aktualizáciu platných zásad odmeňovania na rok 2017; v zásadách odmeňovania neboli prijaté závažné zmeny.

11. Rôzne

Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto ročnej správy o hospodárení bola overená audítorom.