

## VÚB AM ACTIVE BOND FUND,

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

1. Stav majetku (v eur)	
a) prevoditeľné cenné papiere	282 454 770
1. akcie	-
2. dlhopisy	-
3. iné cenné papiere	282 454 770
b) nástroje peňažného trhu	-
c) účty v bankách	16 672 350
1. bežný účet	3 811 238
2. vkladové účty	12 861 112
d) iný majetok	-
e) celková hodnota majetku	299 127 120
f) záväzky	612 507
g) čistá hodnota majetku	298 514 613

2. Počet podielov podielového fondu v obehu (v ks)	
	2 548 072 665

3. Čistá hodnota podielu (v eur)	
	0,117153

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	-
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	138 611
h) podielové listy iných podielových fondov alebo CP zahraničných subjektov kolektívneho investovania	282 454 770
i) iný majetok neuvedený v písmenách a) až h)	-

### Členenie PF

a) podľa investičnej stratégie	
- účty v bankách	5,58%
- dlhopisy a nástroje peňažného trhu	-
- podielové listy	94,47%
- akcie	-
- deriváty	-0,05%

### b) podľa podielu na celkovom majetku

Emitent	ISIN	Druh majetku	Podiel
Eurizon EF Bond Corporate Eur Z	LU0719365891	podielový list	9,96%
Eurizon EF Bond High Yield Z	LU0335991534	podielový list	9,95%
Eurizon EF Bond Emerging Markets Z	LU0335990726	podielový list	8,59%
NN L-EM MK DB HC-IC	LU0555020998	podielový list	5,36%
VÚB AM Privátny eurový fond	QSP0807R01SK	podielový list	5,26%
Nordea European HY Bond Fund	LU0141799097	podielový list	4,55%
iShares JPM Emerging Markets Bond \$	IE00B2NPKV68	podielový list	4,45%
Deutsche Invest I Euro Corporate Bonds	LU0300357802	podielový list	4,31%
HSBC GIF Euro HY Bond	LU0165129072	podielový list	4,24%
Epsilon Fund Euro Bond I	LU0278427041	podielový list	3,90%
Invesco Euro Corporate Bond Fund	LU0243958047	podielový list	3,72%
iShares Euro Corporate Bond	IE00B3F81R35	podielový list	3,57%
Pictet Global Emerging Debt	LU0128469243	podielový list	3,50%
iShares Euro High Yield Corporate Bond	IE00B66F4759	podielový list	3,32%
Epsilon Fund Emerging Bond Total Return I	LU0365358570	podielový list	3,25%
Pictet EUR Government Bonds	LU0241467157	podielový list	2,92%
MFS Meridian Emerging Markets Debt	LU0219455952	podielový list	2,78%
Morgan ST Euro CORP BD-I	LU0132602656	podielový list	2,27%
Fidelity European HY Fund	LU0346390270	podielový list	1,77%
Parvest Bond Euro Gov IN	LU0111549050	podielový list	1,62%
iShares Euro Government Bond UCITS ETF	IE00B4WXJJ64	podielový list	1,49%
UBS Bond Fund Euro HY	LU0358408267	podielový list	1,42%

Deutsche Invest I EURO-GOV	LU0145654009	podielový list	1,20%
Eurizon EF Bond Corporate Eur Short Term Z	LU0335990569	podielový list	0,79%
VÚB AM Dlhopisový konvergentný fond	QSP0802R01SK	podielový list	0,27%

#### 5. Údaje o zmenách v stave portfólia (v eur)

Stav CP k 1.1.	263 403 443
Prírastky	41 570 180
Úbytky	22 518 853
Stav CP k 30.6.	282 454 770

#### 6. Údaje o vývoji majetku (v eur)

a) výnosy z akcií	-
b) výnosy z dlhopisov	1 615
c) výnosy z iných CP	641 584
d) výnosy z nástrojov peňažného trhu	-
e) výnosy z vkladových a bežných účtov	17 679
f) kapitálové výnosy	1 014 303
g) iné výnosy	570
h) výdavky na správu	(1 247 285)
i) výdavky na depozitára	(108 333)
j) iné výdavky a poplatky	(80 178)
k) čistý výnos	239 955
l) výplaty podielov na zisku	-
m) znovu investované výnosy	-
n) zvýšenie alebo zníženie majetku v PF *	44 188 922
o) zvýšenie alebo zníženie hodnoty akcií	-
p) náklady spojené s obchodovaním majetku v podielovom fonde	(1 435 796)
r) iné zmeny	-

\* Zoznam cenných papierov spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku v podielovom fonde z titulov zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločností (podľa kurzov cenných papierov v majetku k 30.6.2017 a 30.6.2016):

Epsilon Fund Euro Bond IEurizon EF Bond Emerging Markets ZParvest Bond Euro Gov INPictet EUR Government BondsShares Euro Corporate BondsShares Euro Government Bond UCITS ETFiShares JPM Emerging Markets Bond \$

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

	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2015
Dlhopisy	-	7 888 150	4 949 342
Akcie	-	-	-
Podielové listy	282 454 770	236 986 763	249 407 731
Krátkodobé pohľadávky	12 392 172	-	-
Dlhodobé pohľadávky	-	-	-
Deriváty	-	-	-
Drahé kovy	-	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	4 280 178	7 063 285	11 256 012
Ostatný majetok	-	3 000 000	926 289
<b>Aktíva spolu</b>	<b>299 127 120</b>	<b>254 938 198</b>	<b>266 539 374</b>

Závazky voči bankám	-	-	-
Závazky z vrátenia podielov	77 923	597 705	1 142 458
Závazky voči správcovskej spoločnosti	242 150	215 364	279 944
Deriváty	138 611	-	-
Repoobchody	-	-	-
Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-	-
Ostatné záväzky	153 823	184 747	158 012
Podielové listy, z toho	298 514 613	253 940 382	264 958 960
zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	239 955	9 306 053	2 158 111
<b>Pasíva spolu</b>	<b>299 127 120</b>	<b>254 938 198</b>	<b>266 539 374</b>

Výnosy z úrokov	19 294	21 025	16 447
Výnosy z podielových listov	641 584	712 139	759 059
Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	-	-	-
Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	3 741 753	10 333 849	1 671 599
Zisk/strata z operácií s devízami	(2 588 600)	(582 553)	816 650
Zisk/strata z derivátov	(138 850)	-	-
Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-	-
Zisk/strata z operácií s iným majetkom	(226)	106	677
<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>1 674 955</b>	<b>10 484 566</b>	<b>3 264 432</b>
Transakčné náklady	(453)	(552)	(1 220)
Bankové poplatky a iné poplatky	(74 594)	(69 377)	(54 857)
<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>1 599 908</b>	<b>10 414 637</b>	<b>3 208 355</b>
Náklady na financovanie fondu	-	-	-
<i>náklady na úroky</i>	-	-	-

zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-	-
náklady na dane a poplatky	-	-	-
<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>1 599 908</b>	<b>10 414 637</b>	<b>3 208 355</b>
Náklady na odplatu za správu fondu	(1 247 285)	(1 006 451)	(959 984)
Náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-	-
Náklady na odplatu za služby depozitára	(108 333)	(98 006)	(86 355)
Náklady na audit účtovnej zvierky	(4 335)	(4 127)	(3 905)
<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>239 955</b>	<b>9 306 053</b>	<b>2 158 111</b>

Osobitné údaje:	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2015
Celková čistá hodnota majetku (v eur)	298 514 613	253 940 382	264 958 960
Počet podielov v obehu (v ks)	2 548 072 665	2 213 608 527	2 407 401 050
Čistá hodnota podielu (v eur)	0,117153	0,114718	0,110060
Počet vydaných podielov (v ks)	335 381 174	116 177 762	1 061 762 420
Suma, za ktorú boli vydané (v eur)	39 450 952	12 999 895	118 415 191
Počet vyplatených podielov (v ks)	128 214 182	408 233 026	169 714 295
Suma, za ktorú boli vyplatené (v eur)	15 105 654	45 481 841	18 882 832

#### 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)	612 507

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)	6 680 154
--	-----------

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

V priebehu roka 2017 neboli realizované žiadne hlasovacie práva spojené s CP v majetku v PF.

#### 10. Rôzne

Účtovná zvierka, ktorá je súčasťou tejto polročnej správy o hospodárení nebola overená auditorom.