



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

**Priebežná účtovná zvierka
za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2017**

Obsah

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

ÚČ – FOND

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 30.6.2017

LEI

3 1 5 7 0 0 D 0 7 K Y 6 C I M O I W 2 7

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	7
do	0	6	2	0	1	7

IČO

3 5 7 8 6 2 7 2

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac		rok			
od	0	1	2	0	1	6
do	1	2	2	0	1	6

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 A C T I V E M A G N I F I C A , 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 2 1 5 3

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

m z a p l e t a l o v a @ v u b . s k

Zostavená dňa: 19.7.2017	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:	
Schválená dňa: 19.7.2017	 RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD. Člen predstavenstva	 Marco Canton Člen predstavenstva

Súvaha k 30. júnu 2017

(v eurách)

	Jún 2017	December 2016
Aktíva		
I Investičný majetok	152 929 864	136 646 035
1 Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
<i>a bez kupónov</i>	-	-
<i>b s kupónmi</i>	-	-
2 Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	-	-
<i>a bez kupónov</i>	-	-
<i>b s kupónmi</i>	-	-
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	152 212 323	136 646 035
<i>a otvorených podielových fondov</i>	94 820 163	84 535 428
<i>b ostatné</i>	57 392 160	52 110 607
5 Krátkodobé pohľadávky	-	-
<i>a krátkodobé vklady v bankách</i>	-	-
<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	717 541	-
8 Drahé kovy	-	-
II Neinvestičný majetok	4 771 153	4 307 762
9 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	4 740 135	4 266 158
10 Ostatný majetok	31 018	41 604
Aktíva spolu	157 701 017	140 953 797

Súvaha k 30. júnu 2017
(v eurách)
(pokračovanie)

	Jún 2017	December 2016
Pasíva		
I Závazky	325 577	1 236 262
1 Závazky voči bankám	-	-
2 Závazky z vrátenia podielov	70 175	419 769
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti	165 382	169 974
4 Deriváty	22 500	583 666
5 Repoobchody	-	-
6 Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7 Ostatné záväzky	67 520	62 853
II Vlastné imanie	157 375 440	139 717 535
8 Podielové listy, z toho	157 375 440	139 717 535
a zisk alebo strata za účtovné obdobie	1 921 616	5 882 002
Pasíva spolu	<u>157 701 017</u>	<u>140 953 797</u>

Poznámky na stranách 7 až 20 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 30. júna 2017
(v eurách)

	Jún 2017	Jún 2016
1 Výnosy z úrokov	545	906
1.1. úroky	545	906
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zniženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	541 288	348 466
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	1 658 416	2 509 230
5./d Zisk/strata z operácií s devízami	(354 557)	(66 908)
6./e Zisk/strata z derivátov	1 054 051	346 553
7./f Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom	2 428	2 196
I Výnos z majetku vo fonde	2 902 171	3 140 443
h Transakčné náklady	(931)	(363)
i Bankové a iné poplatky	(28 464)	(23 094)
II Čistý výnos z majetku vo fonde	2 872 776	3 116 986
j Náklady na financovanie fondu	(7 908)	(5 835)
j.1 náklady na úroky	-	-
j.2 zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3 náklady na dane a poplatky	(7 908)	(5 835)
III Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	2 864 868	3 111 151
k. Náklady na	(888 165)	(752 498)
k.1. odplatu za správu fondu	(888 165)	(752 498)
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom		
k.2. fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(52 828)	(47 464)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(2 259)	(2 133)
A. Zisk/strata za účtovné obdobie	1 921 616	2 309 056

Poznámky na stranách 7 až 20 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

LEI: 315700D07KY6CIMOIW27
VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA**A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ****1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti**

VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA, 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. 385/1999 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 dňa 5. januára 2013 premenovaním fondu s pôvodným názvom VÚB AM PRIVÁTNE PORTFÓLIO MIX30, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., ktorý bol vytvorený v roku 2008 na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska č. OPK-11092-2/2008-PLP zo dňa 11. septembra 2008, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 12. septembra 2008. Vydávanie podielových listov sa začalo 23. septembra 2008.

Jeho zameraním je investovať najmä do dlhových cenných papierov (štátne dlhopisy EMU), akcií (európske, USA, rozvíjajúce sa trhy) a komodít. Expozícia do týchto troch kategórií aktív je tvorená investovaním do verejne obchodovaných fondov (ETF), podielových fondov a zabezpečovacích kontraktov v cudzích menách. Cieľom je maximalizovať výkonnosť so strednou mierou rizika v investičnom horizonte najmenej 4 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 2017 a 31. decembru 2016:

	30. jún 2017	31. december 2016
Predseda:	Marco Bus	Marco Bus (od 11.10. 2016) Massimo Torchiana (do 11.10. 2016)
Členovia:	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. Emiliano Laruccia Claudio Marco Malinverno Marco Canton	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. Emiliano Laruccia Claudio Marco Malinverno Marco Canton

Dozorná rada správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2017 a 31. decembru 2016:

	30. jún 2017	31. december 2016
Predseda:	Prof. Giorgio di Giorgio	Prof. Giorgio di Giorgio (od 14.11. 2016) Prof. Daniel Gros (do 11.10. 2016)
Členovia:	Doc. Ing. Tomáš Výrost , PhD. Massimo Mazzini Alexander Resch Bruno Alfieri	Doc. Ing. Tomáš Výrost , PhD. (od 14.11. 2016) Prof. Giorgio di Giorgio (do 13.11. 2016) Massimo Mazzini Alexander Resch Bruno Alfieri (od 14. 11. 2016) Dinko Lučić (do 11. 10. 2016)

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

LEI: 315700D07KY6CIMOIW27
VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA

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 2017, 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 27. marca 2017.

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: 315700D07KY6CIMOIW27
VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA

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.

LEI: 315700D07KY6CIMOIW27
VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA

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: 315700D07KY6CIMOIW27
VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Jún 2017	Jún 2016
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	2 973	3 102
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(2)	8
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(970 388)	(823 419)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	2 209	(22 960)
Výnosy z dividend (+)	541 288	348 466
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	10 585	16 198
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	36 138 446	39 293 499
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	(2 000 000)
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(50 627 439)	(37 886 740)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(2 259)	(2 133)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	150	1 273
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(7 908)	(5 835)
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	(372)	1 851
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(14 912 717)	(1 076 689)
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-	-
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy (+)	24 758 115	11 656 956
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(9 021 827)	(14 879 896)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	(349 594)	224 547
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	15 386 694	(2 998 393)
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	473 977	(4 075 082)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	4 266 158	7 681 046
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	4 740 135	3 605 964

LEI: 315700D07KY6CIMOIW27
VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	Jún 2017	Jún 2016
I Čistý majetok na začiatku obdobia	139 717 536	137 728 238
a počet podielov	3 525 817 807	3 628 294 498
b hodnota 1 podielu	0,0396	0,0380
1 Upísané podielové listy	24 758 115	11 656 956
2 Zisk alebo strata fondu	1 921 616	2 309 056
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátané podielové listy	(9 021 827)	(14 879 896)
II Nárast/pokles čistého majetku	17 657 904	(913 884)
A Čistý majetok na konci obdobia	157 375 440	136 814 354
a počet podielov	3 917 082 140	3 543 060 269
b hodnota 1 podielu	0,0402	0,0386

LEI: 315700D07KY6CIMOIW27
 VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

Aktíva

Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

	Jún 2017	December 2016
4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia		
Otvorené podielové fondy nezaložené	94 820 163	84 535 428
Ostatné podielové fondy nezaložené	57 392 160	52 110 607
	<u>152 212 323</u>	<u>136 646 035</u>
4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené		
EUR	148 125 572	132 534 710
USD	4 086 751	4 111 325
	<u>152 212 323</u>	<u>136 646 035</u>

Deriváty (aktíva)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	Jún 2017	December 2016	Jún 2017	December 2016	Jún 2017	December 2016
Menové swapy vyrovnávané v hrubom	698 863	-	15 586 321	-	14 896 600	-
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
Úrokové futurity vyrovnávané v hrubom	18 678	-	723 800	-	723 800	-
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
	18 678	-	723 800	-	723 800	-
	<u>717 541</u>	-	<u>16 310 121</u>	-	<u>15 620 400</u>	-

7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti

	Jún 2017	December 2016
Do jedného mesiaca	698 863	-
Do troch mesiacov	18 678	-
	<u>717 541</u>	-

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

	Jún 2017	December 2016
9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		
Bežné účty	4 568 269	4 179 696
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	171 866	86 462
	<hr/>	<hr/>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	4 740 135	4 266 158
Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<hr/>	<hr/>
	4 740 135	4 266 158

Ostatný majetok

	Jún 2017	December 2016
10. Ostatný majetok		
Pohľadávky z podielových listov	31 018	41 604
	<hr/>	<hr/>
	31 018	41 604

Pasíva

Závazky z vrátenia podielov

	Jún 2017	December 2016
2. Závazky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia		
Do jedného mesiaca	70 175	419 769
	<hr/>	<hr/>
	70 175	419 769

LEI: 315700D07KY6CIMOIW27
 VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA

Deriváty (záväzky)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	Jún 2017	December 2016	Jún 2017	December 2016	Jún 2017	December 2016
Menové forwardy vyrovnávané v hrubom	-	77 905	-	2 276 824	-	2 196 193
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
Menové swapy vyrovnávané v hrubom	-	505 761	-	13 314 282	-	13 836 571
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
Úrokové futurity vyrovnávané v hrubom	22 500	-	966 000	-	966 000	-
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
	22 500	-	966 000	-	966 000	-
	<u>22 500</u>	<u>583 666</u>	<u>966 000</u>	<u>15 591 106</u>	<u>966 000</u>	<u>16 032 764</u>

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

Do jedného mesiaca
 Do troch mesiacov
 Do šiestich mesiacov

	Jún 2017	December 2016
	-	583 666
	22 500	-
	-	-
	<u>22 500</u>	<u>583 666</u>

Členenie derivátov podľa spôsobu vysporiadania:

Ostatné záväzky

7. Ostatné záväzky podľa druhov

Custody poplatok
 Depozitársky poplatok
 Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP
 Záväzky za overenie účtovnej závierky
 Zrážková daň z podielových listov
 Nesprávne zadané platby
 Iné

	Jún 2017	December 2016
	4 616	3 965
	52 828	48 591
	126	93
	2 259	2 997
	6 471	6 843
	1 220	210
	-	154
	<u>67 520</u>	<u>62 853</u>

Výkaz ziskov a strát fondu

Výnosy z úrokov

1.1. Úroky

Bežné účty
Vklady v bankách
Dlhové cenné papiere

	Jún 2017	Jún 2016
	66	7
	479	899
	-	-
	<u>545</u>	<u>906</u>

Výnosy z podielových listov

Členenie výnosov z podielových listov podľa jednotlivých druhov:

2. Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy
Ostatné podielové fondy

	Jún 2017	Jún 2016
	-	-
	541 288	348 466
	<u>541 288</u>	<u>348 466</u>

2.EUR Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy
Ostatné podielové fondy

	Jún 2017	Jún 2016
	-	-
	448 227	270 810
	<u>448 227</u>	<u>270 810</u>

2.USD Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy
Ostatné podielové fondy

	Jún 2017	Jún 2016
	-	-
	93 061	77 656
	<u>93 061</u>	<u>77 656</u>

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

	Jún 2017	Jún 2016
	-	-
	-	-
	1 658 416	2 509 230
	<u>1 658 416</u>	<u>2 509 230</u>

Zisk/strata z operácií s devízami

	Jún 2017	Jún 2016
5./d Zisk/strata z operácií s devízami		
HRK	-	-
USD	(354 557)	(66 908)
	<u>(354 557)</u>	<u>(66 908)</u>

Zisk/strata z derivátov

	Jún 2017	Jún 2016
6./e Zisk/strata z derivátov		
Úrokové swapy	-	-
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	-	-
Menové forwardy	431 665	73 416
vyrovnávané v hrubom	431 665	73 416
vyrovnávané v čistom	-	-
Menové swapy	626 208	273 137
vyrovnávané v hrubom	626 208	273 137
vyrovnávané v čistom	-	-
Úrokové futurity	(3 822)	-
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	(3 822)	-
	<u>1 054 051</u>	<u>346 553</u>

Zisk/strata z operácií s iným majetkom

	Jún 2017	Jún 2016
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom		
Zo zaokrúhľovania	2 428	2 118
Z ostatného majetku	-	78
	<u>2 428</u>	<u>2 196</u>

Bankové a iné poplatky

	Jún 2017	Jún 2016
i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty		
Bankové odplaty a poplatky	(1 913)	(887)
Custody poplatok	(26 551)	(22 207)
	<u>(28 464)</u>	<u>(23 094)</u>

LEI: 315700D07KY6CIMOIW27
VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Pohľadávky a záväzky z pevných termínových operácií sú vykázané v bode E7 aktíva a 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 2017 nevykazuje rovnaký počet vydaných podielov.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2017 pre účely stanovenia NAV a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2017:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v eurách	Hodnota podľa účtovníctva v eurách
AKTÍVA		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	152 212 323	152 212 323
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	4 740 135	4 740 135
Deriváty	717 541	717 541
Ostatný majetok	31 018	31 018
	157 701 017	157 701 017
ZÁVÄZKY		
Záväzky voči podielnikom	109 765	70 175
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	164 624	165 382
Záväzky voči depozitárovi	52 828	52 828
Záväzky z poplatkov Custody	4 616	4 616
Záväzky – zrážková daň z výnosov z PL	6 416	6 471
Deriváty	22 500	22 500
Ostatné záväzky	2 384	3 605
	363 134	325 577
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	157 337 883	157 375 440
Počet podielov (v kusoch)	3 916 147 161	3 917 082 140
Cena podielového listu k 30. júnu 2017	0,0402	0,0402

LEI: 315700D07KY6CIMOIW27
VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2017:

	Pohľadávky	Záväzky	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	144 104	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	21 278	Poplatky za vydanie a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	52 828	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	717 541	22 500	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	4 616	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	126	Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	4 005 471	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	171 866	-	Termínované vklady
Eurizon Capital S.A., a.s. ⁽²⁾	82 437 513	-	Podielové listy
Banka IMI S.p.A. ⁽¹⁾	562 798	-	Bežné účty
	87 895 189	245 452	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

	Pohľadávky	Záväzky	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	150 904	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	19 070	Poplatky za vydanie a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	48 591	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	583 666	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	3 965	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	93	Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	4 179 696	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	86 462	-	Termínované vklady
Eurizon Capital S.A., a.s. ⁽²⁾	74 149 224	-	Podielové listy
	78 415 382	806 289	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Uvedené zostatky záväzkov sú zahrnuté v položkách Záväzky voči správcovskej spoločnosti a Ostatné záväzky.

Súhrn transakcií podielového fondu s podnikmi v skupine a ostatnými spriaznenými stranami za 6 mesiacov roku 2017:

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	888 165	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	931	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	81 2922	Poplatok depozitárovi, poplatky custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	545	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	1 054 051	-	Zisk/strata z derivátov
Eurizon Capital S.A. ⁽²⁾	3 905 821	1 677 531	Zisk/strata z operácií s CP
	4 960 417	2 647 919	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

LEI: 315700D07KY6CIMOIW27
VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Súhrn transakcií podielového fondu s podnikmi v skupine a ostatnými spriaznenými stranami za 6 mesiacov roku 2016:

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	752 498	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	363	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	70 558	Poplatok depozitárovi, poplatky custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	906	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	346 553	-	Zisk/strata z derivátov
Eurizon Capital S.A. ⁽³⁾	6 103 664	4 451 068	Zisk/strata z operácií s CP
	<u>6 451 123</u>	<u>5 274 487</u>	

⁽¹⁾ *Spriaznená strana*

⁽²⁾ *Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*

⁽³⁾ *Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*

Všetky transakcie so spriaznenými stranami boli uskutočnené za bežných trhových podmienok.

Počet vlastnených podielov spriaznených strán k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovný:

	Jún 2017	December 2016
	Počet podielov (tisíc ks)	Počet podielov (tisíc ks)
VÚB AM Privátny eurový fond, o.p.f. ⁽¹⁾	338 121	282 403
	<u>338 121</u>	<u>282 403</u>

⁽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 30. júnu 2017.