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

Priebežná účtovná závierka
za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2017

Obsah

Účtovná závierka 3

Súvaha 4

Výkaz ziskov a strát 6

Poznámky k účtovnej závierke 7

VÚB ASSET MANAGEMENT

ÚČ – FOND

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 30.6.2017

LEI

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

Daňové identifikačné číslo

2	0	2	1	5	2	2	6	9	0

IČO

3	5	7	8	6	2	7	2

SK NACE

6	6	.	3	0	.	0

Účtovná závierka

	riadna		schválená
	mimoriadna		
X	priebežná		

(vyznačí sa x *)*

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	01	2017
do	06	2017

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	01	2016
do	12	2016

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	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

LEI: 097900BEH60000001674
VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND

ÚČ FOND 1-02

Súvaha k 30. júnu 2017

(v eurách)

		Jún 2017	December 2016
	Aktíva		
I	**Investičný majetok**	**123 090 187**	**122 908 737**
1	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a	*bez kupónov*	-	-
b	*s kupónmi*	-	-
2	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	36 519 409	47 536 162
a	*bez kupónov*	6 308 820	5 309 010
b	*s kupónmi*	30 210 589	42 227 152
3	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	-	-
a	*Obchodovateľné akcie*	-	-
b	*Neobchodovateľné akcie*	-	-
c	*Podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*	-	-
d	*Obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*	-	-
4	Podielové listy	81 524 184	72 293 463
a	*otvorených podielových fondov*	40 489 676	44 010 519
b	*ostatné*	41 034 508	28 282 944
5	Krátkodobé pohľadávky	5 009 414	3 003 714
a	*krátkodobé vklady v bankách*	5 009 414	3 003 714
b	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel*	-	-
c	*iné*	-	-
d	*obrátené repoobchody*	-	-
6	Dlhodobé pohľadávky	-	-
a	*dlhodobé vklady v bankách*	-	-
b	*dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel*	-	-
7	Deriváty	37 180	75 398
8	Drahé kovy	-	-
II	**Neinvestičný majetok**	**1 810 541**	**4 314 988**
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 790 063	3 327 045
10	Ostatný majetok	20 478	987 943
	Aktíva spolu	124 900 728	127 223 725

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

		Jún 2017	December 2016
	Pasíva		
I	**Záväzky**	**499 366**	**2 716 844**
1	Záväzky voči bankám	-	-
2	Záväzky z vrátenia podielov	105 648	181 066
3	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	119 732	124 797
4	Deriváty	166 973	28 105
5	Repoobchody	-	-
6	Záväzky z vypožičania finančného majetku	-	-
7	Ostatné záväzky	107 013	2 382 876
II	**Vlastné imanie**	**124 401 362**	**124 506 881**
8	Podielové listy, z toho	124 401 362	124 506 881
a	*zisk alebo strata za účtovné obdobie*	(107 163)	1 275 011
	Pasíva spolu	124 900 728	127 223 725

Poznámky na stranách 7 až 22 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

LEI: 097900BEH60000001674
VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND

ÚČ FOND 2-02

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 30. júna 2017

(v eurách)

		Jún 2017	December 2016
1	Výnosy z úrokov	91 174	34 123
1.1.	úroky	91 174	34 123
1.2./a	výsledok zaistenia	-	-
1.3./b	zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2	Výnosy z podielových listov	182 635	253 621
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	581 009	(339 291)
5./d	Zisk/strata z operácií s devízami	(275 173)	71 278
6./e	Zisk/strata z derivátov	152 050	(294 318)
7./f	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	8 475	1 268
I	**Výnos z majetku vo fonde**	**740 170**	**(273 319)**
h	Transakčné náklady	(4 920)	(4 052)
i	Bankové a iné poplatky	(43 224)	(42 245)
II	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**692 026**	**(319 616)**
j	**Náklady na financovanie fondu**	**(348)**	**(380)**
j.1	náklady na úroky	-	-
j.2	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3	náklady na dane a poplatky	(348)	(380)
III	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**691 678**	**(319 996)**
k.	Náklady na	(702 748)	(728 927)
k.1.	odplatu za správu fondu	(702 748)	(728 927)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-
l	Náklady na odplaty za služby depozitára	(94 199)	(98 845)
m	Náklady na audit účtovnej závierky	(1 894)	(2 077)
A.	**Zisk/strata za účtovné obdobie**	(107 163)	(1 149 845)

Poznámky na stranách 7 až 22 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

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 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

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.

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 vyčíslovanie 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 podielnika 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 odplaty 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.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Jún 2017	Jún 2016
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	487 119	512 871
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	51 836	39 712
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(845 091)	(874 069)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(3 409)	(45 127)
Výnosy z dividend (+)	182 635	253 621
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	7 156	33 233
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	101 207 499	74 842 285
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	(3 321 228)
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(98 267 105)	(67 468 049)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	(2 274 930)	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(1 894)	(2 077)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(1 489)	(69 254)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(348)	(380)
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	514	(1 720)
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**542 492**	**3 899 819**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(2 005 700)	-
	(2 005 700)	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		
	9 853 686	8 153 720
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(9 852 042)	(13 552 529)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	(75 418)	58 637
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	**(73 774)**	**(5 340 172)**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**-**	**-**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(1 536 982)**	**(1 440 353)**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**3 327 045**	**3 089 681**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**1 790 063**	**1 649 328**

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

		Jún 2017	Jún 2016
I	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**124 506 881**	**134 440 563**
a	*počet podielov*	222 304 219	1 334 177 494
b	*hodnota 1 podielu*	0,1019	0,1008
1	Upísané podielové listy	9 853 686	8 153 720
2	Zisk alebo strata fondu	(107 163)	(1 149 845)
3	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6	Vrátené podielové listy	(9 852 042)	(13 552 529)
II	**Nárast/pokles čistého majetku**	**(105 519)**	**(6 548 654)**
A	**Čistý majetok na konci obdobia**	**124 401 362**	**127 891 909**
a	*počet podielov*	222 446 530	1 279 875 866
b	*hodnota 1 podielu*	0,1018	0,0999

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

Aktíva

Dlhopisy

2.I.EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	**Jún 2017**	**December 2016**
Do dvoch rokov	-	-
Do piatich rokov	19 624 005	15 627 655
Nad päť rokov	16 895 404	31 908 507
	36 519 409	47 536 162

2.II.EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	**Jún 2017**	**December 2016**
Do jedného mesiaca	-	52 721
Do troch mesiacov	8 335 872	75 055
Do šiestich mesiacov	142 437	83 446
Do jedného roku	8 907 780	10 340 710
Do dvoch rokov	10 893 760	14 129 210
Do piatich rokov	6 998 720	9 429 065
Nad päť rokov	1 240 840	13 425 955
	36 519 409	47 536 162

2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH	**Jún 2017**	**December 2016**
Dlhopisy bez kupónov	6 308 820	5 309 010
nezaložené	6 308 820	5 309 010
Dlhopisy s kupónmi	30 210 589	42 227 152
nezaložené	30 210 589	42 227 152
	36 519 409	47 536 162

2.IV.EUR Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH	**Jún 2017**	**December 2016**
Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	36 519 409	47 536 162
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	-	-
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom bez referencie na aktívny trh	-	-
	36 519 409	47 536 162

2.V.EUR Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	**Jún 2017**	**December 2016**
Štátne pokladničné poukážky	-	-
Štátne dlhopisy	36 519 409	47 536 162
Hypotekárne záložné listy	-	-
Ostatné dlhopisy	-	-
	36 519 409	47 536 162

7EI: 097900BEH60000001674
VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND

Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia	**Jún 2017**	**December 2016**
Otvorené podielové fondy	40 489 676	44 010 519
nezaložené	40 489 676	44 010 519
Ostatné podielové fondy	41 034 508	28 282 944
nezaložené	41 034 508	28 282 944
	81 524 184	72 293 463

4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	**Jún 2017**	**December 2016**
EUR	78 841 937	69 105 986
CHF	-	-
USD	2 682 247	3 187 477
	81 524 184	72 293 463

Krátkodobé pohľadávky

5.I.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	**Jún 2017**	**December 2016**
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	5 009 414	3 003 714
	5 009 414	3 003 714

5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	**Jún 2017**	**December 2016**
Do jedného mesiaca	2 005 993	-
Do troch mesiacov	1 002 296	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	2 001 125	3 003 714
	5 009 414	3 003 714

5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty	**Jún 2017**	**December 2016**
Hrubá hodnota pohľadávok	5 009 414	3 003 714
Zníženie hodnoty	-	-
Čistá hodnota pohľadávok	5 009 414	3 003 714

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 forwardy	17 041	3 361	891 742	652 529	876 271	648 298
vyrovnávané v hrubom	17 041	3 361	891 742	652 529	876 271	648 298
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
Menové swapy	20 139	72 037	1 944 494	5 384 644	1 927 795	5 321 932
vyrovnávané v hrubom	20 139	72 037	1 944 494	5 384 644	1 927 795	5 321 932
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
	37 180	75 398	2 836 236	6 037 173	2 804 066	5 970 230

7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	**Jún 2017**	**December 2016**
Do troch mesiacov	37 180	75 398
	37 180	75 398

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	**Jún 2017**	**December 2016**
Bežné účty	1 758 684	3 259 231
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	31 379	67 814
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	1 790 063	3 327 045
Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	1 790 063	3 327 045

Ostatný majetok

10. Ostatný majetok	**Jún 2017**	**December 2016**
Pohľadávky z podielových listov	20 478	27 634
Pohľadávky z predaja cenných papierov	-	960 309
	20 478	987 943

Pasíva

Záväzky z vrátenia podielov

2. Záväzky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia	**Jún 2017**	**December 2016**
Do jedného mesiaca	105 648	181 066
	105 648	181 066

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	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
Menové swapy	166 973	28 105	7 108 192	2 810 568	7 283 121	2 846 030
vyrovnávané v hrubom	166 973	28 105	7 108 192	2 810 568	7 283 121	2 846 030
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
	166 973	28 105	7 108 192	2 810 568	7 283 121	2 846 030

Deriváty (záväzky) (pokračovanie)

4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	**Jún 2017**	**December 2016**
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	166 973	28 105
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	-	-
Nad jeden rok	-	-
	166 973	28 105

Ostatné záväzky

7. Ostatné záväzky podľa druhov	**Jún 2017**	**December 2016**
Záväzky z nákupu cenných papierov	-	2 274 930
Custody poplatok	7 214	5 859
Depozitársky poplatok	94 199	95 512
Zrážková daň z podielových listov	2 167	1 654
Záväzky za overenie účtovnej závierky	1 894	2 833
Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP	1 439	1 640
Nesprávne zadané platby	100	100
Iné	-	348
	107 013	2 382 876

Výkaz ziskov a strát fondu

Výnosy z úrokov

1.1. Úroky	**Jún 2017**	**Jún 2016**
Bežné účty	-	35
Vklady v bankách	8 604	1 293
Dlhové cenné papiere	82 570	32 795
	91 174	34 123

Výnosy z podielových listov

Členenie výnosov z podielových listov podľa jednotlivých druhov:

2. Výnosy z podielových listov	**Jún 2017**	**Jún 2016**
Otvorené podielové fondy	-	-
Ostatné podielové fondy	182 635	253 621
	182 635	253 621

2.EUR Výnosy z podielových listov	**Jún 2017**	**Jún 2016**
Otvorené podielové fondy	-	-
Ostatné podielové fondy	45 271	56 029
	45 271	56 029

2.USD Výnosy z podielových listov	**Jún 2017**	**Jún 2016**
Otvorené podielové fondy	-	-
Ostatné podielové fondy	134 803	170 616
	134 803	170 616

2.CHF Výnosy z podielových listov	**Jún 2017**	**Jún 2016**
Otvorené podielové fondy	-	-
Ostatné podielové fondy	993	19 974
	993	19 974

2.GBP Výnosy z podielových listov	**Jún 2017**	**Jún 2016**
Otvorené podielové fondy	-	-
Ostatné podielové fondy	1 568	7 002
	1 568	7 002

Zisk/strata z operácií s cennými papiermi

4./c Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	**Jún 2017**	**Jún 2016**
Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
Dlhodobé dlhové cenné papiere	(227 229)	303 126
Podielové listy	808 238	(642 417)
	581 009	(339 291)

Zisk/strata z operácií s devízami

5./d Zisk/strata z operácií s devízami	**Jún 2017**	**Jún 2016**
AUD	8 548	2 648
GBP	1 328	1 449
CHF	(5 681)	(13 079)
JPY	376	(5 488)
USD	(279 744)	85 748
	(275 173)	71 278

Zisk/strata z derivátov

6./e Zisk/strata z derivátov	**Jún 2017**	**Jún 2016**
Úrokové swapy	-	24 807
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	-	24 807
Menové forwardy	87 573	73 354
vyrovnávané v hrubom	87 573	73 354
vyrovnávané v čistom	-	-
Menové swapy	64 477	(392 479)
vyrovnávané v hrubom	64 477	(392 479)
vyrovnávané v čistom	-	-
	152 050	(294 318)

Zisk/strata z operácií s iným majetkom

8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom	**Jún 2017**	**Jún 2016**
Zo zaokrúhľovania	84	55
Z ostatného majetku	(2)	-
Iné prevádzkové výnosy	8 393	1 213
	8 475	1 268

Bankové a iné poplatky

i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty	**Jún 2017**	**Jún 2016**
Bankové odplaty a poplatky	(1 613)	(635)
Custody poplatok	(41 611)	(41 610)
	(43 224)	(42 245)

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 trhová cena neexistuje, alebo daná trhová cena 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	118 043 593	118 043 593
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	6 799 477	6 799 477
Deriváty	37 180	37 180
Ostatný majetok	20 478	20 478
	124 900 728	124 900 728
ZÁVÄZKY		
Záväzky voči podielnikom	55 584	105 648
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	119 732	119 732
Záväzky voči depozitárovi	94 199	94 199
Záväzky z poplatkov Custody	7 214	7 214
Záväzky – zrážková daň z výnosov z PL	2 155	2 167
Deriváty	166 973	166 973
Ostatné záväzky	3 300	3 433
	449 157	499 366
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	124 451 571	124 401 362
Počet podielov (v kusoch)	1 222 939 599	1 222 446 530
Cena podielového listu k 30. júnu 2017	0,1018	0,1018

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]	-	113 724	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. [1]	-	6 009	Poplatky za vydanie a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. [1]	-	94 199	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. [1]	37 180	166 973	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. [1]	-	7 214	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. [1]	-	-	Záväzky z nákupu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. [1]	-	1 439	Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP
Všeobecná úverová banka, a.s. [1]	-	-	Pohľadávky z predaja CP
Všeobecná úverová banka, a.s. [1]	1 758 684	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. [1]	5 040 793	-	Termínované vklady
Eurizon Capital S.A., a.s. [2]	12 149 534	-	Podielové listy
Epsilon SGR [1]	6 738 451	-	Podielové listy
	25 724 642	389 558	

[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]	-	116 980	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. [1]	-	7 817	Poplatky za vydanie a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. [1]	-	95 512	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. [1]	75 398	28 105	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. [1]	-	5 859	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. [1]	-	2 274 930	Záväzky z nákupu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. [1]	-	1 640	Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP
Všeobecná úverová banka, a.s. [1]	960 309	-	Pohľadávky z predaja CP
Všeobecná úverová banka, a.s. [1]	3 259 231	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. [1]	3 071 528	-	Termínované vklady
Eurizon Capital S.A., a.s. [2]	12 027 762	-	Podielové listy
Epsilon SGR [1]	7 210 351	-	Podielové listy
	26 604 579	2 530 843	

[1] *Spriaznená strana*
[2] *Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*

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

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

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)	-	702 748	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. (1)	-	4 920	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. (1)	-	137 423	Poplatok depozitárovi, poplatky custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. (1)	8 604	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. (1)	152 050	-	Zisk/strata z derivátov
Eurizon Capital S.A., a.s. (2)	386 889	107 117	Zisk/strata z operácií s CP
Epsilon SGR (1)	106 513	28 413	Zisk/strata z operácií s CP
	654 056	980 621	

(1) *Spriaznená strana*
(2) *Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*

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)	-	728 927	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	-	4 052	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	-	141 090	Poplatok depozitárovi, poplatky custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	1 328	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	-	294 318	Zisk/strata z derivátov
Eurizon Capital S.A., a.s. (3)	1 040 822	830 870	Zisk/strata z operácií s CP
Epsilon SGR (1)	121 472	152 626	Zisk/strata z operácií s CP
	1 163 622	2 151 883	

(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 Počet podielov (tisíc ks)	December 2016 Počet podielov (tisíc ks)
VÚB AM Eurový fond, o.p.f. (1)	-	-
VÚB AM Privátny eurový fond, o.p.f. (1)	286 145	313 301
	286 145	313 301

(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.