

VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO,

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

1. Stav majetku (v eur)	
a) prevoditeľné cenné papiere	86 499 239
1. akcie	-
2. dlhopisy	16 044 701
3. iné cenné papiere	70 454 538
b) nástroje peňažného trhu	-
c) účty v bankách	38 671 409
1. bežný účet	12 061 974
2. vkladové účty	26 609 435
d) iný majetok	313 163
e) celková hodnota majetku	125 483 811
f) záväzky	1 947 334
g) čistá hodnota majetku	123 536 477

2. Počet podielov podielového fondu v obehu (v ks)	2 944 695 361
--	---------------

3. Čistá hodnota podielu (v eur)	0,041952
----------------------------------	----------

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	16 042 903
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	280 389
h) podielové listy iných podielových fondov alebo CP zahraničných subjektov kolektívneho investovania	70 454 538
i) iný majetok neuvedený v písmenách a) až h)	-

Členenie PF

a) podľa investičnej stratégie	
· účty v bankách	31,27%
· dlhopisy a nástroje peňažného trhu	12,96%
· podielové listy	55,55%
· akcie	-
· deriváty	0,22%

b) podľa podielu na celkovom majetku

Emitent	ISIN	Druh majetku	Podiel
iShares MSCI North America	IE00B14X4M10	podielový list	7,32%
VÚB AM Privátny eurový fond	QSP0807R01SK	podielový list	6,79%
iShares Stoxx Europe 600	DE0002635307	podielový list	5,92%
iShares MSCI World EUR H ETF	IE00B441G979	podielový list	4,40%
Eurizon EF EQ North America LTE ZH	LU0335978275	podielový list	4,39%
Eurizon EF EQ Europe LTE ZH	LU0335977541	podielový list	4,07%
iShares S&P 500 Monthly EUR	IE00B3ZW0K18	podielový list	3,46%
Buoni Poliennali del tes	IT0004695075	dlhopis	3,27%
iShares Euro Gov Bond 3-5 yr	IE00B1FZS681	podielový list	2,71%
Eurizon EF BD Eur Medium Term LTE Z	LU0335987698	podielový list	2,35%
iShares CORE MSCI Japan UCIT	IE00B4L5YX21	podielový list	2,06%
iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF	IE00B0M63177	podielový list	1,94%
iShares MSCI Emerging Markets	US4642872349	podielový list	1,46%
iShares CORE EM UCITS ET	IE00BKM4GZ66	podielový list	1,41%
Eurizon EF EQ Oceania LTE ZH	LU0335978861	podielový list	1,36%
Eurizon EF BD EUR Short Term LTE Z	LU0335987268	podielový list	1,27%
Eurizon EF EQ Japan LTE ZH	LU0335978515	podielový list	0,91%
Buoni Poliennali Del TES 0920	IT0004594930	dlhopis	0,89%
iShares CORE S&P 500	IE00B5BMR087	podielový list	0,86%
CCTS Float 06_2022	IT0005104473	dlhopis	0,80%
VUBL zmenka D4	0000VUBLZM16	zmenka	0,80%
PSA BANQUE FR 1022	XS1694212181	dlhopis	0,80%
HZL VUB 95	SK4120013251	dlhopis	0,79%
iShares MSCI Japan Month EU HD	IE00B42Z5J44	podielový list	0,62%
iShares Core MSCI PACIF X-JP	IE00B52MJY50	podielový list	0,59%

Epsilon Fund Emerging Bond Total Return I	LU0365358570	podielový list	0,56%
iShares Euro High Yield Corporate Bond	IE00B66F4759	podielový list	0,43%
Cetin FIN BV 1221	XS1529934801	dlhopis	0,41%
HZL CSOB 31	SK4120013053	dlhopis	0,40%
SLSP Floating rate HZL 2019	SK4120010513	dlhopis	0,40%
SPP Infrastructure 07_20	XS0953958641	dlhopis	0,40%
PZU Finance AB 07_2019	XS1082661551	dlhopis	0,37%
Ceske drahy 0719	XS0807706006	dlhopis	0,34%
ESTONE 4,5 100218	XS0763379343	dlhopis	0,33%
PKO Bank 0721	XS1650147660	dlhopis	0,32%
SLSP 0318	SK4120009861	dlhopis	0,32%
Goldman Sachs 0922	XS1577427526	dlhopis	0,32%
SPDR Trust Series 1	US78462F1030	podielový list	0,32%
VÚB AM Dlhopisový konvergentný fond	QSP0802R01SK	podielový list	0,32%
iShares CORE EUR STOXX 50	IE00B53L3W79	podielový list	0,31%
PKN Orlen 0621	XS1082660744	dlhopis	0,26%
Petroleos Mexicanos 0821	XS1568875444	dlhopis	0,25%
Unicredit Bank CZ 04_2020	XS1225180949	dlhopis	0,24%
Raiffeisen bank INTL float	AT000B013818	dlhopis	0,24%
iShares MSCI Canada	IE00B52SF786	podielový list	0,18%
Eurizon EF EQ Emerging Markets LTE Z	LU0457148020	podielový list	0,17%
United Mexican States 0421	XS1054418196	dlhopis	0,17%
Intesa SPA 0318	XS0165096719	dlhopis	0,17%
Raiffeisenbank 1119	XS1132335248	dlhopis	0,16%
Santander Consumer Bank 0220	XS1564331103	dlhopis	0,16%
SLSP floating HZL 2018	SK4120010612	dlhopis	0,16%
Eurizon EF EQ Oceania Z	LU0335978606	podielový list	0,0001%

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

Stav CP k 1.1.	56 952 246
Prírastky	73 028 320
Úbytky	43 481 327
Stav CP k 31.12.	86 499 239

6. Údaje o vývoji majetku (v eur)

a) výnosy z akcií	-
b) výnosy z dlhopisov	90 139
c) výnosy z iných CP	331 344
d) výnosy z nástrojov peňažného trhu	-
e) výnosy z vkladových a bežných účtov	20 328
f) kapitálové výnosy	5 968 627
g) iné výnosy	4 340
h) výdavky na správu	(1 066 406)
i) výdavky na depozitára	(85 638)
j) iné výdavky a poplatky	(57 712)
k) čistý výnos	5 205 022
l) výplaty podielov na zisku	-
m) znovu investované výnosy	-
n) zvýšenie alebo zníženie majetku v PF *	61 300 530
o) zvýšenie alebo zníženie hodnoty akcií	-
p) náklady spojené s obchodovaním majetku v podielovom fonde	(1 209 756)
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 31.12.2017 a 31.12.2016):

SLSP 0318; Intesa SPA 0318; SLSP floating HZL 2018; Buoni Poliennali del tes; Raiffeisen bank INTL float; SLSP Floating rate HZL 2019; Ceske drahy 0719; SPP Infrastructure 07_20; ESTONE 4,5 100218; Eurizon EF BD EUR Short Term LTE Z

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

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Dlhopisy	16 044 701	9 854 284	7 067 595
Akcie	-	-	-
Podielové listy	70 454 538	47 097 962	42 518 048
Krátkodobé pohľadávky	26 509 642	4 006 962	1 000 560
Dlhodobé pohľadávky	-	-	-
Deriváty	280 389	51 411	141 845
Drahé kovy	-	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	12 161 767	2 718 640	4 316 813
Ostatný majetok	32 774	454 022	6 469
Aktíva spolu	125 483 811	64 183 281	55 051 330

Závazky voči bankám	-	-	-
Závazky z vrátenia podielov	54 634	61 896	9 060
Závazky voči správcovskej spoločnosti	134 529	82 117	85 284
Deriváty	4 668	87 035	-

Repoobchody	-	-	-
Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-	-
Ostatné záväzky	1 753 503	349 826	36 335
Podielové listy, z toho	123 536 477	63 602 407	54 920 651
zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	5 205 022	2 118 455	(267 058)
Pasíva spolu	125 483 811	64 183 281	55 051 330

Výnosy z úrokov	110 467	48 335	60 765
Výnosy z podielových listov	331 344	267 694	214 521
Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	-	-	-
Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	4 591 333	2 929 205	603 522
Zisk/strata z operácií s devizami	(269 904)	75 791	232 430
Zisk/strata z derivátov	1 647 198	(369 162)	(660 706)
Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-	-
Zisk/strata z operácií s iným majetkom	4 138	767	655
Výnos z majetku vo fonde	6 414 576	2 952 630	451 187
Transakčné náklady	(6 040)	(2 073)	(1 630)
Bankové poplatky a iné poplatky	(39 989)	(22 965)	(14 646)
Čistý výnos z majetku vo fonde	6 368 547	2 927 592	434 911
Náklady na financovanie fondu	(8 585)	(6 655)	(6 479)
<i>náklady na úroky</i>	-	-	-
<i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>	-	-	-
<i>náklady na dane a poplatky</i>	(8 585)	(6 655)	(6 479)
Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	6 359 962	2 920 937	428 432
Náklady na odplatu za správu fondu	(1 066 406)	(741 607)	(644 472)
Náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-	-
Náklady na odplatu za služby depozitára	(85 638)	(59 033)	(49 359)
Náklady na audit účtovnej zvierky	(2 896)	(1 842)	(1 659)
Zisk alebo strata za účtovné obdobie	5 205 022	2 118 455	(267 058)

Osobitné údaje:	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Celková čistá hodnota majetku (v eur)	123 536 477	63 602 407	54 920 651
Počet podielov v obehu (v ks)	2 944 695 361	1 609 785 592	1 436 900 483
Čistá hodnota podielu (v eur)	0,041952	0,039510	0,038222
Počet vydaných podielov (v ks)	1 500 687 387	382 118 906	465 151 272
Suma, za ktorú boli vydané (v eur)	61 489 525	14 505 016	18 113 647
Počet vyplatených podielov (v ks)	165 777 618	209 233 797	191 028 259
Suma, za ktorú boli vyplatené (v eur)	6 760 479	7 941 716	7 422 144

8. Údaje o využívaných finančných derivátoch

Využívané techniky a nástroje podľa § 100 ods. 2	Menový swap, fwd a future
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli v súvislosti s ich používaním (v eur)	4 668
Celková hodnota záväzkov z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde (v eur)	1 947 334

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

Pákový efekt (vypočítaný ako súčet nominálnych hodnôt derivátových kontraktov)	23 237 384
--	------------

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. Údaje o zásadách odmeňovania

Celková výška odmeňovania za rok 2017 je 883 179,05 EUR; z toho fixná zložka mzdy je 700 437,05 EUR a variabilná zložka mzdy je 182 742 EUR; počet zamestnancov spoločnosti k 31.12.2017 bol 24. Zamestnancom nie je vyplácaný podiel na zisku priamo z majetku fondu, vrátane akéhokoľvek výkonnostného poplatku.
Celková odmena vrcholového manažmentu spoločnosti za rok 2017 je vo výške 271 740,86 EUR; z toho fixná zložka mzdy je 209 740,86 EUR a variabilná zložka mzdy je 62 000 EUR.
Celková odmena zamestnancov spoločnosti, ktorých práca má významný vplyv na rizikový profil fondov za rok 2017 je vo výške 306 323,30 EUR; z toho fixná zložka mzdy je 244 843,30 EUR a variabilná zložka mzdy je 61 480 EUR.
Podrobnosti aktuálnych zásad odmeňovania vrátane opisu spôsobu výpočtu odmien a pozitívok a identifikácie osôb zodpovedných za udeľovanie odmien a pozitívok sú dostupné na internetovej stránke www.vubam.sk ; na požiadanie spoločnosť bezplatne poskytne ich kópiu v listinnej podobe.
Zásady odmeňovania každoročne preskúma dozorná rada spoločnosti, ktorá na zasadnutí dňa 19.10.2017 schválila aktualizáciu platných zásad odmeňovania na rok 2018; v zásadách odmeňovania neboli prijaté závažné zmeny.

11. Rôzne

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