



**VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO,
Otvorený podielový fond
VÚB ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a.s.**

**Účtovná závierka a správa audítora
za rok končiaci sa 31. decembra 2017**

Obsah

Správa nezávislého audítora	3
Účtovná zázvierka	5



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11
Fax +421 (0)2 59 98 42 22
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti VÚB Asset Management správ. spol., a. s. („Spoločnosť“) spravujúcej otvorený podielový fond VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VUB Asset Management správ. spol., a. s. („Fond“):

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky Fondu, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2017, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2017 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*. Od Spoločnosti a Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán Spoločnosti zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:


- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom Spoločnosti.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán Spoločnosti vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

4. apríl 2018
Bratislava, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 96




Zodpovedný audítor:
Petra Černáková
Licencia UDVA č. 1120



ÚČ – FOND

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2017

LEI

3 1 5 7 0 0 7 A K G T W A R J X T T 4 4

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	1 2	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 D Y N A M I C K É P O R T F Ó L I O ,
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: 4.4.2018

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Schválená dňa:

RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD.

Marco Canton

Člen predstavenstva

Člen predstavenstva

Súvaha k 31. decembru 2017
(v eurách)

	December 2017	December 2016
Aktíva		
I Investičný majetok	113 289 270	61 010 619
1 Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
<i>a bez kupónov</i>	-	-
<i>b s kupónmi</i>	-	-
2 Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	16 044 701	9 854 284
<i>a bez kupónov</i>	999 860	-
<i>b s kupónmi</i>	15 044 841	9 854 284
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	70 454 538	47 097 962
<i>a otvorených podielových fondov</i>	27 843 140	25 308 299
<i>b ostatné</i>	42 611 398	21 789 663
5 Krátkodobé pohľadávky	26 509 642	4 006 962
<i>a krátkodobé vklady v bankách</i>	26 509 642	4 006 962
<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	280 389	51 411
8 Drahé kovy	-	-
II Neinvestičný majetok	12 194 541	3 172 662
9 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	12 161 767	2 718 640
10 Ostatný majetok	32 774	454 022
Aktíva spolu	125 483 811	64 183 281

Poznámky na stranách 9 až 24 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Súvaha k 31. decembru 2017

(v eurách)
(pokračovanie)

	December 2017	December 2016
Pasíva		
I Závazky	1 947 334	580 874
1 Závazky voči bankám	-	-
2 Závazky z vrátenia podielov	54 634	61 896
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti	134 529	82 117
4 Deriváty	4 668	87 035
5 Repoobchody	-	-
6 Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7 Ostatné záväzky	1 753 503	349 826
II Vlastné imanie	123 536 477	63 602 407
8 Podielové listy, z toho	123 536 477	63 602 407
a zisk alebo strata za účtovné obdobie	5 205 022	2 118 455
Pasíva spolu	125 483 811	64 183 281

Poznámky na stranách 9 až 24 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2017
(v eurách)

	2017	2016
1 Výnosy z úrokov	110 467	48 335
1.1. úroky	110 467	48 335
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	331 344	267 694
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	4 591 333	2 929 205
5./d Zisk/strata z operácií s devízami	(269 904)	75 791
6./e Zisk/strata z derivátov	1 647 198	(369 162)
7./f Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom	4 138	767
I Výnos z majetku vo fonde	6 414 576	2 952 630
h Transakčné náklady	(6 040)	(2 073)
i Bankové a iné poplatky	(39 989)	(22 965)
II Čistý výnos z majetku vo fonde	6 368 547	2 927 592
j Náklady na financovanie fondu	(8 585)	(6 655)
j.1 náklady na úroky	-	-
j.2 zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3 náklady na dane a poplatky	(8 585)	(6 655)
III Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	6 359 962	2 920 937
k. Náklady na	(1 066 406)	(741 607)
k.1. odplatu za správu fondu	(1 066 406)	(741 607)
k.2. odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(85 638)	(59 033)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(2 896)	(1 842)
A. Zisk/strata za účtovné obdobie	5 205 022	2 118 455

Poznámky na stranách 9 až 24 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO**A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE****1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti**

VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, 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. 594/2003 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 17. januára 2006 rozhodnutím Národnej banky Slovenska. NBS SR schválila rozhodnutím č. UDK-001/2006/KISS štatút podielového fondu s označením: VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. Vydávanie podielových listov sa začalo 9. februára 2006.

Zameraním investičnej stratégie podielového fondu je investovať najmä do podielových listov iných otvorených podielových fondov, cenných papierov európskych fondov a cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, vrátane podielových listov otvorených podielových fondov spravovaných správcovskou spoločnosťou a európskych fondov spravovaných správcovskými spoločnosťami zo skupiny Intesa Sanpaolo, finančných derivátov, akcií, dlhových cenných papierov vydaných v Slovenskej republike alebo v zahraničí, prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu. Odporúčaný investičný horizont je 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 31. decembru 2017 a 2016:

	31. december 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 31. decembru 2017 a 2016:

	31. december 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: 3157007AKGTWARJXTT44
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Riadna účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 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.

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.

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

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. 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.

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 vyčíslenie 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: 3157007AKGTWARJXTT44
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

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. Aktuálna výška odplaty za správu podielového fondu a vzorec pre výpočet odplaty je uvedený v predajnom prospekte podielového fondu. 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 Záonné 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. Majetok v podielových fondoch v správe správcovskej spoločnosti bol investovaný v súlade s pravidlami obmedzenia a rozloženia rizika definovanými v zákone o kolektívnom investovaní.

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44
 VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	2017	2016
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	302 170	156 775
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(15 606)	(17 514)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 198 073)	(825 678)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	78 572	3 938
Výnosy z dividend (+)	331 344	267 694
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	3 808	(30 112)
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	30 255 286	12 361 701
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	(417 441)
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(53 904 563)	(17 006 397)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	1 378 706	304 653
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(2 896)	(1 842)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	3 430	276
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(8 585)	(6 655)
Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)	429	2 695
Čistý peňažný tok použitý v prevádzkovej činnosti	(22 775 979)	(5 207 907)
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(22 502 680)	(3 006 402)
Čistý peňažný tok použitý v investičnej činnosti	(22 502 680)	(3 006 402)
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy (+)	61 489 525	14 505 016
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(6 760 477)	(7 941 716)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	(7 262)	52 836
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	54 721 786	6 616 136
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	9 443 127	(1 598 173)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	2 718 640	4 316 813
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	12 161 767	2 718 640

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	2017	2016
I Čistý majetok na začiatku obdobia	63 602 407	54 920 652
a počet podielov	1 609 785 592	1 436 900 483
b hodnota 1 podielu	0,0395	0,0382
1 Upísané podielové listy	61 489 525	14 505 016
2 Zisk alebo strata fondu	5 205 022	2 118 455
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(6 760 477)	(7 941 716)
II Nárast/pokles čistého majetku	59 934 070	8 681 755
A Čistý majetok na konci obdobia	123 536 477	63 602 407
a počet podielov	2 944 695 361	1 609 785 592
b hodnota 1 podielu	0,0420	0,0395

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44
 VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

Aktíva

Dlhopisy

2.I.EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti

	December 2017	December 2016
Do jedného roku	999 860	-
Do dvoch rokov	301 380	302 579
Do piatich rokov	5 490 382	4 912 931
Nad päť rokov	9 253 079	4 638 774
	16 044 701	9 854 284

2.II.EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti

	December 2017	December 2016
Do jedného mesiaca	-	512 306
Do troch mesiacov	1 884 236	16 913
Do šiestich mesiacov	311 149	1 355 018
Do jedného roku	441 933	22 969
Do dvoch rokov	1 586 681	2 490 963
Do piatich rokov	11 820 702	5 247 935
Nad päť rokov	-	208 180
	16 044 701	9 854 284

2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH

	December 2017	December 2016
Dlhopisy bez kupónov	999 860	-
nezaložené	999 860	-
Dlhopisy s kupónmi	15 044 841	9 854 284
nezaložené	15 044 841	9 854 284
	16 044 701	9 854 284

2.IV.EUR Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH

	December 2017	December 2016
Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	11 427 563	6 679 619
Reálna hodnota odvodené vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	4 617 138	3 174 665
Reálna hodnota odvodené vlastným modelom bez referencie na aktívny trh	-	-
	16 044 701	9 854 284

2.V.EUR Dlhopisy podľa jednotlivých druhov

	December 2017	December 2016
Štátne pokladničné poukážky	-	-
Štátne dlhopisy	6 453 815	2 049 689
Hypotekárne záložné listy	3 106 784	3 674 691
Ostatné dlhopisy	6 484 102	4 129 904
	16 044 701	9 854 284

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

	December 2017	December 2016
4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia		
PL otvorených podielových fondov	27 843 139	25 308 299
nezaložené	27 843 139	25 308 299
PL ostatné	42 611 399	21 789 663
nezaložené	42 611 399	21 789 663
	<u>70 454 538</u>	<u>47 097 962</u>
4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené		
EUR	68 227 048	45 171 846
JPY	-	-
USD	2 227 490	1 926 116
	<u>70 454 538</u>	<u>47 097 962</u>
Krátkodobé pohľadávky		
5.I.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	7 000 041	500 244
Do šiestich mesiacov	6 001 476	-
Do jedného roku	13 508 125	3 506 718
	<u>26 509 642</u>	<u>4 006 962</u>
5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	9 000 704	500 244
Do troch mesiacov	3 000 776	502 335
Do šiestich mesiacov	5 503 714	1 502 873
Do jedného roku	9 004 448	1 501 510
	<u>26 509 642</u>	<u>4 006 962</u>
5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty		
Hrubá hodnota pohľadávok	26 509 642	4 006 962
Zníženie hodnoty	-	-
Čistá hodnota pohľadávok	<u>26 509 642</u>	<u>4 006 962</u>

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44
 VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

Deriváty (aktíva)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	December 2017	December 2016	December 2017	December 2016	December 2017	December 2016
Menové forwardy vyrovnávané v hrubom	9 547	-	1 279 892	-	1 272 026	-
vyrovnávané v čistom	9 547	-	1 279 892	-	1 272 026	-
Menové swapy vyrovnávané v hrubom	126 763	51 411	7 204 226	1 653 454	7 097 830	1 601 713
vyrovnávané v čistom	126 763	51 411	7 204 226	1 653 454	7 097 830	1 601 713
Futurity vyrovnávané v hrubom	144 079	-	12 623 614	-	12 479 534	-
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
	144 079	-	12 623 614	-	12 479 534	-
	<u>280 389</u>	<u>51 411</u>	<u>21 107 732</u>	<u>1 653 454</u>	<u>20 849 390</u>	<u>1 601 713</u>

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

Do jedného mesiaca
 Do troch mesiacov
 Nad jeden rok

	December 2017	December 2016
	-	-
	280 389	51 411
	-	-
	<u>280 389</u>	<u>51 411</u>

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Bežné účty
 Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín

Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu
 Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov

	December 2017	December 2016
	12 061 974	2 706 827
	99 793	11 813
	<u>12 161 767</u>	<u>2 718 640</u>
	-	-
	<u>12 161 767</u>	<u>2 718 640</u>

Na bežnom účte fondu bola k 31. decembru 2017 zriadená vinkulácia vo výške 1 122 301 EUR v prospech tretej strany v súvislosti s nevysporiadaným nákupom cenných papierov.

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44
 VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

Ostatný majetok

	December 2017	December 2016
10. Ostatný majetok		
Pohľadávky z predaja cenných papierov	-	417 441
Pohľadávky z podielových listov	32 774	36 581
	<u>32 774</u>	<u>454 022</u>

Pasíva

Závazky z vrátenia podielov

	December 2017	December 2016
2. Závazky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia		
Do jedného mesiaca	54 634	61 896
	<u>54 634</u>	<u>61 896</u>

Deriváty (záväzky)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	December 2017	December 2016	December 2017	December 2016	December 2017	December 2016
Menové forwardy vyrovnávané v hrubom	115	2 256	337 344	281 875	338 131	284 603
vyrovnávané v čistom	115	2 256	337 344	281 875	338 131	284 603
Menové swapy vyrovnávané v hrubom	3	84 779	787 402	9 073 901	788 972	9 202 163
vyrovnávané v čistom	3	84 779	787 402	9 073 901	788 972	9 202 163
Futures vyrovnávané v hrubom	4 550	-	1 256 450	-	1 261 000	-
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
	4 550	-	1 256 450	-	1 261 000	-
	<u>4 668</u>	<u>87 035</u>	<u>2 381 196</u>	<u>9 355 776</u>	<u>2 388 103</u>	<u>9 486 766</u>

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

	December 2017	December 2016
Do jedného mesiaca	-	2 256
Do troch mesiacov	4 668	84 779
	<u>4 668</u>	<u>87 035</u>

Ostatné záväzky

	December 2017	December 2016
7. Ostatné záväzky podľa druhov		
Záväzky z nákupu cenných papierov	1 683 630	304 923
Poplatok za správu cenných papierov	3 761	2 174
Depozitársky poplatok	50 398	30 874
Zrážková daň z podielových listov	10 268	9 839
Nesprávne zadané platby	2 690	95
Záväzky za overenie účtovnej závierky	2 028	1 289
Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP	728	512
Iné	-	120
	1 753 503	349 826

Výkaz ziskov a strát fondu

Výnosy z úrokov

	2017	2016
1.1. Úroky		
Bežné účty	3 038	2
Vklady v bankách	17 290	7 410
Dlhové cenné papiere	90 139	40 923
	110 467	48 335

Výnosy z podielových listov

	2017	2016
2. Výnosy z podielových listov		
Otvorené podielové fondy	-	-
Ostatné podielové fondy	331 344	267 694
	331 344	267 694

2.EUR Výnosy z podielových listov

	2017	2016
Otvorené podielové fondy	-	-
Ostatné podielové fondy	138 349	88 665
	138 349	88 665

2.USD Výnosy z podielových listov

	2017	2016
Otvorené podielové fondy	-	-
Ostatné podielové fondy	192 995	179 029
	192 995	179 029

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi

	2017	2016
4./c Zisk/strata z operácií s cennými papiermi		
Krátkodobé dlhové cenné papiere	554	-
Dlhodobé dlhové cenné papiere	113 720	71 400
Podielové listy	4 477 059	2 857 805
	<u>4 591 333</u>	<u>2 929 205</u>

Zisk/strata z operácií s devízami

	2017	2016
5./d Zisk/strata z operácií s devízami		
CZK	69 302	-
JPY	(9)	12
USD	(339 197)	75 779
	<u>(269 904)</u>	<u>75 791</u>

Zisk/strata z derivátov

	2017	2016
6./e Zisk/strata z derivátov		
Menové forwardy	78 961	(54 589)
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	78 961	(54 589)
Menové swapy	930 557	(314 573)
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	930 557	(314 573)
Úrokové futurity	637 680	-
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	637 680	-
	<u>1 647 198</u>	<u>(369 162)</u>

Zisk/strata z operácií s iným majetkom

	2017	2016
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom		
Zo zaokrúhľovania	3 431	791
Z ostatného majetku	707	(24)
	<u>4 138</u>	<u>767</u>

Bankové a iné poplatky

	2017	2016
i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty		
Bankové odplaty a poplatky	(5 048)	(1 238)
Burzové poplatky	-	-
Poplatok za správu CP	(34 941)	(21 727)
	<u>(39 989)</u>	<u>(22 965)</u>

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44
 VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

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 31. decembru 2017 nevykazuje rovnaký počet vydaných podielov.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia NAV a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v eurách	Hodnota podľa účtovníctva v eurách
AKTÍVA		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	84 811 141	86 499 239
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	38 671 215	38 671 409
Deriváty	280 389	280 389
Ostatný majetok	1 719 073	32 774
	125 481 818	125 483 811
ZÁVÄZKY		
Záväzky voči podielnikom	630 873	54 634
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	123 992	134 529
Záväzky voči depozitárovi	49 721	50 398
Záväzky z poplatkov za správu CP	3 518	3 761
Záväzky – zrážková daň z výnosov z PL	9 601	10 268
Deriváty	4 668	4 668
Ostatné záväzky	1 686 748	1 689 076
	2 509 121	1 947 334
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	122 972 697	123 536 477
Počet podielov (v kusoch)	2 931 069 287	2 944 695 361
Cena podielového listu k 31. decembru 2017	0,0420	0,0420

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44
 VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

Definíciu spriaznených strán spĺňajú nasledovné osoby alebo spoločnosti:

- Spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých medzistupňov kontrolujú, alebo sú kontrolované, majú významný vplyv, alebo sú pod spoločnou kontrolou vykazujúcej spoločnosti;
- Pridružené podniky, v ktorých má materská spoločnosť podstatný vplyv, a ktoré nie sú dcérskym podnikom ani spoločným podnikom;
- Jednotlivci vlastníci priamo alebo nepriamo podiel na hlasovacom práve spoločnosti, čo im dáva podstatný vplyv v spoločnosti a každý iný jednotlivec, od ktorého sa môže očakávať, že ovplyvní alebo bude ovplyvnený takouto osobou pri obchodoch so spoločnosťou.
- Kľúčoví riadiaci pracovníci, t. j. osoby, ktoré majú právomoc a zodpovednosť za plánovanie, riadenie a kontrolu činnosti spoločnosti, vrátane riaditeľov, vedúcich pracovníkov spoločnosti a blízkych členov rodiny takýchto jednotlivcov;
- Podniky, v ktorých podstatný podiel na hlasovacích právach vlastní priamo alebo nepriamo ktorákoľvek osoba opísaná v bode (c) alebo (d) alebo na ktorú môže mať takáto osoba podstatný vplyv. Sem patria podniky vlastnené riaditeľmi alebo hlavnými akcionármi spoločnosti a podniky, ktoré majú so spoločnosťou spoločného člena kľúčového manažmentu.

Pri posudzovaní vzťahov s každou spriaznenou stranou sa kladie dôraz na podstatu vzťahu, nielen na právnu formu. Prevažná väčšina uvedených transakcií bola realizovaná za komerčných podmienok, ktoré sa bežne uplatňujú pri transakciách medzi nezávislými, neprepojenými stranami.

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

	Pohľadávky	Záväzky	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	126 809	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	7 720	Poplatky za vydanie a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	50 398	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	136 309	118	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	1 683 630	Záväzky z nákupu cenných papierov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	728	Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	3 761	Poplatok za správu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	989 749	-	Cenné papiere na obchodovanie
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	209 114	-	Cenné papiere na obchodovanie
VÚB Leasing, a.s. ⁽¹⁾	999 860	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	10 614 942	-	Bežné účty
Banka IMI S.p.A. ⁽¹⁾	1 447 032	-	Bežné účty
Banka IMI S.p.A. ⁽¹⁾	144 080	4 550	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	4 603 404	-	Termínované vklady
Eurizon Capital S.A., a.s. ⁽²⁾	18 223 708	-	Podielové listy
Epsilon SGR ⁽¹⁾	702 454	-	Podielové listy
	38 070 652	1 877 714	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Konečná materská spoločnosť

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44
 VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

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⁾	-	66 099	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	16 018	Poplatky za vydanie a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	30 874	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	51 411	87 035	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	304 923	Záväzky z nákupu cenných papierov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	512	Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	2 174	Poplatok za správu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	417 441	-	Pohľadávky z predaja CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	1 020 350	-	Cenné papiere na obchodovanie
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	517 655	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	2 706 827	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	3 016 197	-	Termínované vklady
Eurizon Capital S.A., a.s. ⁽²⁾	19 422 006	-	Podielové listy
	<u>27 151 887</u>	<u>507 635</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Konečná materská spoločnosť

Uvedené zostatky záväzkov sú zahrnuté v položkách Ostatné záväzky.

Súhrn transakcií podielového fondu s podnikmi v skupine a ostatnými spriaznenými stranami za rok 2017:

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	1 066 406	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	6 040	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	125 627	Poplatok depozitárovi, poplatky za správu CP a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	14 417	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	1 009 517	-	Zisk/strata z derivátov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	10 047	9 690	Zisk/strata z operácií s CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	5 877	-	Úroky z CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	5 157	-	Úroky z CP
VÚB Leasing, a.s. ⁽¹⁾	1 568	-	Úroky z CP
Banka IMI S.p.A. ⁽¹⁾	637 680	-	Zisk/strata z derivátov
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	6 541	2 935	Zisk/strata z operácií s CP
Eurizon Capital S.A. ⁽²⁾	2 401 460	609 758	Zisk/strata z operácií s CP
Epsilon SGR ⁽¹⁾	4 406	1 953	Zisk/strata z operácií s CP
VÚB Leasing, a.s. ⁽¹⁾	909	355	Zisk/strata z operácií s CP
	<u>4 097 579</u>	<u>1 822 764</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Konečná materská spoločnosť

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44
 VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Súhrn transakcií podielového fondu s podnikmi v skupine a ostatnými spriaznenými stranami za rok 2016:

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	741 607	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	2 073	Poplatok za obchodovanie CP
			Poplatok depozitárovi, poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	81 998	za správu CP a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	5 393	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	369 162	Zisk/strata z derivátov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	21 953	10 681	Zisk/strata z operácií s CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	5 225	-	Úroky z CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	6 196	-	Úroky z CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	5 887	3 498	Zisk/strata z operácií s CP
Eurizon Capital S.A. ⁽²⁾	2 555 872	1 696 187	Zisk/strata z operácií s CP
	<u>2 600 526</u>	<u>2 905 206</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Konečná materská spoločnosť

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

Počet vlastných podielov spriaznených strán k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovný:

	December 2017 Počet podielov (tisíc ks)	December 2016 Počet podielov (tisíc ks)
VÚB AM Dlhopisový konvergentný fond, o.p.f. ⁽¹⁾	10 305	10 305
VÚB AM Privátny eurový fond, o.p.f. ⁽¹⁾	231 016	149 687
	<u>241 321</u>	<u>159 992</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 31. decembru 2017.