



**VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND,  
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 závierka	5

## Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti VÚB Asset Management správ. spol., a. s. („Spoločnosť“) spravujúcej otvorený podielový fond VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND, otvorený podielový fond VÚB 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 jednotlivito 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 obídienie 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 spochybníť 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

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

PŠČ

8 2 0 0 4

Obec

B r a t i s l a v a

Telefónne číslo

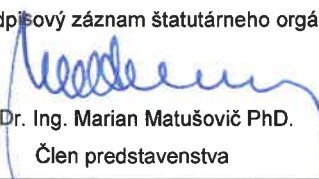

0 2 / 5 0 5 5 2 1 5 3

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:	<div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div style="text-align: center;">                       RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD.                      Člen predstavenstva                 </div> <div style="text-align: center;">                       Marco Canton                      Člen predstavenstva                 </div> </div>

**Súvaha k 31. decembru 2017**

(v eurách)

	December 2017	December 2016
<b>Aktíva</b>		
<b>I Investičný majetok</b>	<b>116 574 917</b>	<b>122 908 737</b>
1 Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
<i>a bez kupónov</i>	-	-
<i>b s kupónmi</i>	-	-
2 Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	41 706 473	47 536 162
<i>a bez kupónov</i>	5 308 904	5 309 010
<i>b s kupónmi</i>	36 397 569	42 227 152
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	70 751 509	72 293 463
<i>a otvorených podielových fondov</i>	38 240 908	44 010 519
<i>b ostatné</i>	32 510 601	28 282 944
5 Krátkodobé pohľadávky	4 004 311	3 003 714
<i>a krátkodobé vklady v bankách</i>	4 004 311	3 003 714
<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	112 624	75 398
8 Drahé kovy	-	-
<b>II Neinvestičný majetok</b>	<b>3 565 324</b>	<b>4 314 988</b>
9 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3 556 456	3 327 045
10 Ostatný majetok	8 868	987 943
<b>Aktíva spolu</b>	<b>120 140 241</b>	<b>127 223 725</b>

Poznámky na stranách 9 až 25 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**Súvaha k 31. decembru 2017**  
**(v eurách)**  
**(pokračovanie)**

	<b>December 2017</b>	<b>December 2016</b>
<b>Pasíva</b>		
<b>I Závazky</b>	<b>310 403</b>	<b>2 716 844</b>
1 Závazky voči bankám	-	-
2 Závazky z vrátenia podielov	43 452	181 066
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti	113 525	124 797
4 Deriváty	45 118	28 105
5 Repoobchody	-	-
6 Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7 Ostatné záväzky	108 308	2 382 876
<b>II Vlastné imanie</b>	<b>119 829 838</b>	<b>124 506 881</b>
8 Podielové listy, z toho	119 829 838	124 506 881
a zisk alebo strata za účtovné obdobie	831 087	1 275 011
Pasíva spolu	<u>120 140 241</u>	<u>127 223 725</u>

Poznámky na stranách 9 až 25 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	184 232	97 761
1.1. úroky	184 232	97 761
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zniženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	484 444	516 664
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	1 938 328	2 427 424
5./d Zisk/strata z operácií s devízami	(444 511)	419 326
6./e Zisk/strata z derivátov	341 209	(480 492)
7./f Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom	12 068	9 748
<b>I Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>2 515 770</b>	<b>2 990 431</b>
h Transakčné náklady	(8 495)	(7 900)
i Bankové a iné poplatky	(87 263)	(84 513)
<b>II Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>2 420 012</b>	<b>2 898 018</b>
j <b>Náklady na financovanie fondu</b>	(348)	(380)
j.1 náklady na úroky	-	-
j.2 zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3 náklady na dane a poplatky	(348)	(380)
<b>III Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>2 419 664</b>	<b>2 897 638</b>
k. Náklady na	(1 396 434)	(1 424 223)
k.1. odplatu za správu fondu	(1 396 434)	(1 424 223)
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom		
k.2. fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(187 882)	(194 357)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(4 261)	(4 047)
<b>A. Zisk/strata za účtovné obdobie</b>	<b>831 087</b>	<b>1 275 011</b>

Poznámky na stranách 9 až 25 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.



LEI: 097900BEH60000001674  
VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND**A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ****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 31. decembru 2017 a 2016:

	<b>31. december 2017</b>	<b>31. december 2016</b>
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:

	<b>31. december 2017</b>	<b>31. december 2016</b>
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:

Meno:	<b>Priama materská spoločnosť</b>	<b>Hlavná materská spoločnosť</b>
Sídlo a miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Eurizon Capital S.A. 8 Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxembursko	Intesa Sanpaolo S.p.A Piazza San Carlo 156, 10 121 Turín, Taliansko

## **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.

LEI: 097900BEH60000001674  
VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND

## 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. 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.

## 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: 097900BEH60000001674  
 VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND

**C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

	2017	2016
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	945 927	968 553
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	51 836	(4 633)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 680 074)	(1 710 993)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(9 065)	(44 557)
Výnosy z dividend (+)	484 444	516 664
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	18 766	12 691
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	170 756 300	137 009 811
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	(960 309)
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(161 414 421)	(123 553 870)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	(2 274 930)	2 274 930
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(4 261)	(4 047)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(496)	(67 833)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(348)	(380)
Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)	2 074	(181)
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>6 875 752</b>	<b>14 435 846</b>
<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(1 000 597)	(3 003 714)
<b>Čistý peňažný tok použitý v investičnej činnosti</b>	<b>(1 000 597)</b>	<b>(3 003 714)</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy (+)	15 840 725	10 682 211
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(21 348 855)	(21 890 905)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	(137 614)	13 925
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 (+/-)	-	-
<b>Čistý peňažný tok použitý v finančnej činnosti</b>	<b>(5 645 744)</b>	<b>(11 194 768)</b>
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	229 411	237 364
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	3 327 045	3 089 681
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	3 556 456	3 327 045

**D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU**

	2017	2016
<b>I Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>124 506 881</b>	<b>134 440 563</b>
a počet podielov	1 222 304 219	1 334 177 494
b hodnota 1 podielu	0,1019	0,1008
1 Upísané podielové listy	15 840 725	10 682 211
2 Zisk alebo strata fondu	831 087	1 275 011
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(21 348 855)	(21 890 904)
<b>II Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>(4 677 043)</b>	<b>(9 933 682)</b>
<b>A Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>119 829 838</b>	<b>124 506 881</b>
a počet podielov	1 168 870 850	1 222 304 219
b hodnota 1 podielu	0,1025	0,1019

LEI: 097900BEH60000001674  
 VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND

## 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 dvoch rokov	5 308 904	-
Do piatich rokov	8 846 354	15 627 655
Nad päť rokov	27 551 215	31 908 507
	<u>41 706 473</u>	<u>47 536 162</u>

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

	December 2017	December 2016
Do jedného mesiaca	-	52 721
Do troch mesiacov	167 521	75 055
Do šiestich mesiacov	97 228	83 446
Do jedného roku	-	10 340 710
Do dvoch rokov	14 149 704	14 129 210
Do piatich rokov	19 559 570	9 429 065
Nad päť rokov	7 732 450	13 425 955
	<u>41 706 473</u>	<u>47 536 162</u>

##### 2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH

	December 2017	December 2016
Dlhopisy bez kupónov nezaložené	5 308 904	5 309 010
Dlhopisy s kupónmi nezaložené	5 308 904	5 309 010
	36 397 569	42 227 152
	36 397 569	42 227 152
	<u>41 706 473</u>	<u>47 536 162</u>

##### 2.IV.EUR Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH

	December 2017	December 2016
Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	41 706 473	47 536 162
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	-	-
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom bez referencie na aktívny trh	-	-
	<u>41 706 473</u>	<u>47 536 162</u>

##### 2.V.EUR Dlhopisy podľa jednotlivých druhov

	December 2017	December 2016
Štátne pokladničné poukážky	-	-
Štátne dlhopisy	41 706 473	47 536 162
Hypotekárne záložné listy	-	-
Ostatné dlhopisy	-	-
	<u>41 706 473</u>	<u>47 536 162</u>



LEI: 097900BEH60000001674  
VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND

## Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

	December 2017	December 2016
<b>4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia</b>		
Otvorené podielové fondy	38 240 908	44 010 519
nezaložené	38 240 908	44 010 519
Ostatné podielové fondy	32 510 601	28 282 944
nezaložené	32 510 601	28 282 944
	<u>70 751 509</u>	<u>72 293 463</u>
<b>4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené</b>		
EUR	67 360 124	69 105 986
USD	3 391 385	3 187 477
	<u>70 751 509</u>	<u>72 293 463</u>
<b>Krátkodobé pohľadávky</b>		
<b>5.I.EUR</b> Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	4 004 311	3 003 714
	<u>4 004 311</u>	<u>3 003 714</u>
<b>5.II.EUR</b> Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	1 001 600	-
Do šiestich mesiacov	1 001 467	-
Do jedného roku	2 001 244	3 003 714
	<u>4 004 311</u>	<u>3 003 714</u>
<b>5.III.EUR</b> Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty		
Hrubá hodnota pohľadávok	4 004 311	3 003 714
Zníženie hodnoty	-	-
Čistá hodnota pohľadávok	<u>4 004 311</u>	<u>3 003 714</u>



LEI: 097900BEH60000001674  
 VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND

## 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	-	3 361	-	652 529	-	648 298
vyrovnávané v čistom	-	3 361	-	652 529	-	648 298
Menové swapy vyrovnávané v hrubom	18 074	72 037	2 297 804	5 384 644	2 279 989	5 321 932
vyrovnávané v čistom	18 074	72 037	2 297 804	5 384 644	2 279 989	5 321 932
Futurity vyrovnávané v hrubom	94 550	-	5 915 414	-	5 820 864	-
vyrovnávané v čistom	94 550	-	5 915 414	-	5 820 864	-
	<b>112 624</b>	<b>75 398</b>	<b>8 213 218</b>	<b>6 037 173</b>	<b>8 100 853</b>	<b>5 970 230</b>

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

Do troch mesiacov

December 2017	December 2016
112 624	75 398
<b>112 624</b>	<b>75 398</b>

## Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

	December 2017	December 2016
<b>9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>		
Bežné účty	3 527 516	3 259 231
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	28 940	67 814
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	3 556 456	3 327 045
Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>3 556 456</b>	<b>3 327 045</b>

## Ostatný majetok

	December 2017	December 2016
<b>10. Ostatný majetok</b>		
Pohľadávky z podielových listov	8 868	27 634
Pohľadávky z predaja cenných papierov	-	960 309
	<u>8 868</u>	<u>987 943</u>

## Pasíva

### Závazky z vrátenia podielov

	December 2017	December 2016
<b>2. Závazky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia</b>		
Do jedného mesiaca	43 452	181 066
	<u>43 452</u>	<u>181 066</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	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
Menové swapy vyrovnávané v hrubom	45 118	28 105	2 557 054	2 810 568	2 606 542	2 846 030
vyrovnávané v čistom	45 118	28 105	2 557 054	2 810 568	2 606 542	2 846 030
	<u>45 118</u>	<u>28 105</u>	<u>2 557 054</u>	<u>2 810 568</u>	<u>2 606 542</u>	<u>2 846 030</u>

### Deriváty (záväzky) (pokračovanie)

	December 2017	December 2016
<b>4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti</b>		
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	45 118	28 105
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	-	-
Nad jeden rok	-	-
	<u>45 118</u>	<u>28 105</u>

### Ostatné záväzky

	December 2017	December 2016
<b>7. Ostatné záväzky podľa druhov</b>		
Záväzky z nákupu cenných papierov	-	2 274 930
Poplatok za správu cenných papierov	6 472	5 859
Depozitársky poplatok	93 683	95 512
Zrážková daň z podielových listov	3 728	1 654
Záväzky za overenie účtovnej závierky	2 983	2 833
Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP	1 342	1 640
Nesprávne zadané platby	100	100
Iné	-	348
	<u>108 308</u>	<u>2 382 876</u>

### Výkaz ziskov a strát fondu

#### Výnosy z úrokov

	2017	2016
<b>1.1. Úroky</b>		
Bežné účty	184	39
Vklady v bankách	12 875	6 783
Dlhové cenné papiere	171 173	90 939
	<u>184 232</u>	<u>97 761</u>

**Výnosy z podielových listov**

Členenie výnosov z podielových listov podľa jednotlivých druhov:

<b>2. Výnosy z podielových listov</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Otvorené podielové fondy	-	-
Ostatné podielové fondy	484 444	516 664
	<u>484 444</u>	<u>516 664</u>
<b>2.EUR Výnosy z podielových listov</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Otvorené podielové fondy	-	-
Ostatné podielové fondy	203 255	180 414
	<u>203 255</u>	<u>180 414</u>
<b>2.USD Výnosy z podielových listov</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Otvorené podielové fondy	-	-
Ostatné podielové fondy	278 628	309 274
	<u>278 628</u>	<u>309 274</u>
<b>2.CHF Výnosy z podielových listov</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Otvorené podielové fondy	-	-
Ostatné podielové fondy	993	19 973
	<u>993</u>	<u>19 973</u>
<b>2.GBP Výnosy z podielových listov</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Otvorené podielové fondy	-	-
Ostatné podielové fondy	1 568	7 003
	<u>1 568</u>	<u>7 003</u>
<b>Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi</b>		
<b>4./c Zisk/strata z operácií s cennými papiermi</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
Dlhodobé dlhové cenné papiere	(105 250)	224 812
Podielové listy	2 043 578	2 202 612
	<u>1 938 328</u>	<u>2 427 424</u>

**Zisk/strata z operácií s devízami**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>5./d Zisk/strata z operácií s devízami</b>		
AUD	7 659	2 648
GBP	1 024	(5 255)
CAD	(857)	-
CHF	(6 556)	(12 572)
JPY	(749)	2
USD	(445 032)	434 503
	<u>(444 511)</u>	<u>419 326</u>

**Zisk/strata z derivátov**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>6./e Zisk/strata z derivátov</b>		
Úrokové swapy	-	-
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	-	-
Menové forwardy	212 440	356 058
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	212 440	356 058
Menové swapy	40 851	(836 550)
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	40 851	(836 550)
Úrokové futurity	87 918	-
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	87 918	-
	<u>341 209</u>	<u>(480 492)</u>

**Zisk/strata z operácií s iným majetkom**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom</b>		
Zo zaokrúhľovania	140	76
Z ostatného majetku	(2)	-
Iné prevádzkové výnosy	11 930	9 672
	<u>12 068</u>	<u>9 748</u>

**Bankové a iné poplatky**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty</b>		
Bankové odplaty a poplatky	(3 423)	(2 206)
Poplatok za správu CP	(83 840)	(82 307)
	<u>(87 263)</u>	<u>(84 513)</u>

LEI: 097900BEH60000001674  
VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND

## 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:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v eurách</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v eurách</b>
<b>AKTÍVA</b>		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	112 452 049	112 457 982
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	7 560 719	7 560 767
Deriváty	112 624	112 624
Ostatný majetok	8 868	8 868
	<b>120 134 260</b>	<b>120 140 241</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>		
Záväzky voči podielnikom	69 750	43 452
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	105 061	113 525
Záväzky voči depozitárovi	92 698	93 683
Záväzky z poplatkov za správu CP	6 054	6 472
Záväzky – zrážková daň z výnosov z PL	3 714	3 728
Deriváty	45 118	45 118
Ostatné záväzky	5 516	4 425
	<b>327 911</b>	<b>310 403</b>
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>119 806 349</b>	<b>119 829 838</b>
Počet podielov (v kusoch)	1 168 615 446	1 168 870 850
<b>Cena podielového listu k 31. decembru 2017</b>	<b>0,1025</b>	<b>0,1025</b>

LEI: 097900BEH60000001674  
VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND

## 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:

	<b>Pohľadávky</b>	<b>Záväzky</b>	<b>Popis</b>
VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>	-	113 266	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>	-	259	Poplatky za vydanie a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>	-	93 683	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>	18 074	45 118	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>	-	6 472	Poplatok za správu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>	-	-	Záväzky z nákupu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>	-	1 342	Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>	-	-	Pohľadávky z predaja CP
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>	3 050 573	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>	4 033 251	-	Termínované vklady
Banka IMI S.p.A. <sup>(1)</sup>	476 942	-	Bežné účty
Banka IMI S.p.A. <sup>(1)</sup>	94 550	-	Deriváty
Eurizon Capital S.A., a.s. <sup>(2)</sup>	12 558 120	-	Podielové listy
Epsilon SGR <sup>(1)</sup>	6 111 124	-	Podielové listy
	<b>26 342 634</b>	<b>260 140</b>	

<sup>(1)</sup> Spriaznená strana

<sup>(2)</sup> Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

LEI: 097900BEH60000001674  
 VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND

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

<sup>(1)</sup> Spriaznená strana

<sup>(2)</sup> 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 rok 2017:

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>	-	1 396 434	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>	-	8 495	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>	-	275 145	Poplatok depozitárovi, poplatky za správu CP a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>	13 059	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>	253 291	-	Zisk/strata z derivátov
Banka IMI S.p.A. <sup>(1)</sup>	87 918	-	Zisk/strata z derivátov
Eurizon Capital S.A., a.s. <sup>(2)</sup>	678 996	216 620	Zisk/strata z operácií s CP
Epsilon SGR <sup>(1)</sup>	164 577	53 804	Zisk/strata z operácií s CP
	<u>1 197 841</u>	<u>1 950 498</u>	

<sup>(1)</sup> Spriaznená strana

<sup>(2)</sup> Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

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

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>	-	1 424 223	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>	-	7 900	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>	-	278 870	Poplatok depozitárovi, poplatky za správu CP a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>	6 822	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>	-	480 492	Zisk/strata z derivátov
Eurizon Capital S.A., a.s. <sup>(2)</sup>	1 940 361	1 125 556	Zisk/strata z operácií s CP
Epsilon SGR <sup>(1)</sup>	304 895	168 493	Zisk/strata z operácií s CP
	<u>2 252 078</u>	<u>3 485 534</u>	

<sup>(1)</sup> Spriaznená strana

<sup>(2)</sup> Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti



LEI: 097900BEH60000001674  
 VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND

## 2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

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

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

	<b>December 2017</b>	<b>December 2016</b>
	Počet podielov (tisíc ks)	Počet podielov (tisíc ks)
VÚB AM Eurový fond, o.p.f. <sup>(1)</sup>	-	-
VÚB AM Privátny eurový fond, o.p.f. <sup>(1)</sup>	286 145	313 301
	<hr/>	<hr/>
	286 145	313 301

<sup>(1)</sup> 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.