Správa o hospodárení k 30.06.2018

VÚB ASSET MANAGEMENT

VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO,

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

1. Stav majetku (v eur)	
a) prevoditeľné cenné papiere	132 112 654
1. akcie	-
2. dlhopisy	30 122 807
3. iné cenné papiere	101 989 847
b) nástroje peňažného trhu	-
c) účty v bankách	48 207 721
1. bežný účet	6 516 320
2. vkladové účty	41 691 401
d) iný majetok	13 836
e) celková hodnota majetku	180 334 211
f) záväzky	1 198 435
g) čistá hodnota majetku	179 135 776

2. Počet podielov podielového fondu v obehu (v ks)	4 322 330 312

3. Čistá hodnota podielu (v eur)	0,041444

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	30 120 218
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	762 851
h) podielové listy iných podielových fondov alebo CP zahraničných subjektov kolektívneho investovania	101 989 847
i) iný majetok neuvedený v písmenách a) až h)	-

Členenie PF

a) podľa investičnej stratégie	
· účty v bankách	26,85%
· dlhopisy a nástroje peňažného trhu	16,77%
podielové listy	56,80%
· akcie	-
deriváty	-0,42%

b) podľa podielu na celkovom majetku

Emitent	ISIN	Druh majetku	Podiel
Eurizon EF BD Eur Medium Term LTE Z	LU0335987698	podielový list	16,46%
ishares MSCI World EUR H ETF	IE00B441G979	podielový list	11,87%
ishares Stoxx Europe 600	DE0002635307	podielový list	8,64%
VÚB AM Rezervný fond	QSP0807R01SK	podielový list	6,73%
iShares MSCI North America	IE00B14X4M10	podielový list	4,76%
EUR 2022-11-01 BTPS 11/22 5.5%	IT0004848831	dlhopis	3,57%
Eurizon EF EQ Emerging Markets LTE Z	LU0457148020	podielový list	3,49%
EUR 2021-09-01 Buoni Poliennali del tes 4.75%	IT0004695075	dlhopis	3,13%
Eurizon EF EQ Europe LTE ZH	LU0335977541	podielový list	2,85%
iShares Euro High Yield Corporate Bond	IE00B66F4759	podielový list	2,77%
Eurizon EF EQ North America LTE ZH	LU0335978275	podielový list	2,69%
iShares S&P 500 Monthly EUR	IE00B3ZW0K18	podielový list	2,61%
IShares CORE EM UCITS ET	IE00BKM4GZ66	podielový list	2,11%
iShares Euro Gov Bond 3-5 yr	IE00B1FZS681	podielový list	1,89%
Epsilon Fund Emerging Bond Total Return I	LU0365358570	podielový list	1,78%
IShares CORE MSCI Japan UCIT	IE00B4L5YX21	podielový list	1,44%
iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF	IE00B0M63177	podielový list	1,28%
Xtrackers MSCI Emerging Markets ETF	IE00BTJRMP35	podielový list	1,27%
EUR 2023-11-01 BTPS 11/2023 9%	IT0000366655	dlhopis	1,15%
EUR 2023-10-31 Bonos Y Oblig Del ES 1023 4.4%	ES00000123X3	dlhopis	1,03%
IShares CORE EUR STOXX 50	IE00B53L3W79	podielový list	1,00%
Eurizon EF BD EUR Short Term LTE Z	LU0335987268	podielový list	0,95%

Eurizon EF EQ Oceania LTE ZH	LU0335978861	podielový list	0,94%
iShares Euro Gov Bond 1-3 yr	IE00B14X4Q57	podielový list	0,80%
Lyxor ETF S&P 500 Hedged Eur	LU0959211243	podielový list	0,70%
IShares CORE S&P 500	IE00B5BMR087	podielový list	0,63%
EUR 2020-09-01 Buoni Poliennali Del TES 0920 4%	IT0004594930	dlhopis	0,60%
Eurizon EF EQ Japan LTE ZH	LU0335978515	podielový list	0,59%
IShares Core MSCI PACIF X-JP	IE00B52MJY50	podielový list	0,59%
EUR 2019-05-30 CERT DI CREDITO DEL TES 19 0%	IT0005256471	dlhopis	0,56%
EUR 2022-10-10 PSA BANQUE FR 1022 .625%	XS1694212181	dlhopis	0,56%
EUR 2022-03-04 Intesa Sanpaolo 0322 1.125%	XS1197351577	#N/A	0,55%
EUR 2022-09-26 HZL VUB 95 .375%	SK4120013251	dlhopis	0,54%
EUR 2021-08-21 Petroleos Mexicanos 0821 2.5%	XS1568875444	dlhopis	0,46%
iShares MSCI Japan Month EU HD	IE00B42Z5J44	podielový list	0,41%
EUR 2021-07-25 PKO Bank 0721 .75%	XS1650147660	dlhopis	0,39%
EUR 2022-01-10 UBS AG London 0122 .25%	XS1746107975	dlhopis	0,39%
VÚB AM Dlhopisový konvergentný fond	QSP0802R01SK	podielový list	0,31%
EUR 2022-02-23 United Mexican States 22 1.875%	XS1369322927	dlhopis	0,29%
EUR 2021-12-06 Cetin FIN BV 1221 1.423%	XS1529934801	dlhopis	0,29%
EUR 2022-06-28 HZL CSOB 31 .5%	SK4120013053	dlhopis	0,28%
EUR 2019-02-11 SLSP Floating rate HZL 2019 FRN %	SK4120010513	dlhopis	0,28%
EUR 2022-11-22 BMW Finance NV 2022 .5%	XS1823246712	dlhopis	0,28%
EUR 2020-07-18 SPP Infrastructure 07/20 3.75%	XS0953958641	dlhopis	0,28%
EUR 2024-04-26 EP Infrastructure 2024 1.659%	XS1811024543	dlhopis	0,27%
EUR 2019-07-03 PZU Finance AB 07/2019 1.375%	XS1082661551	dlhopis	0,26%
EUR 2019-07-23 Ceske drahy 0719 4.125%	XS0807706006	dlhopis	0,24%
EUR 2018-10-02 ESTONE 4,5 100218 4.25%	XS0763379343	dlhopis	0,23%
EUR 2021-10-19 CEZ AS 1021 5%	XS0458257796	dlhopis	0,22%
EUR 2022-09-09 Goldman Sachs 0922 FRN %	XS1577427526	dlhopis	0,22%
EUR 2021-06-30 PKN Orlen 0621 2.5%	XS1082660744	dlhopis	0,18%
EUR 2020-04-30 Unicredit Bank CZ 04/2020 .625%	XS1225180949	dlhopis	0,17%
IShares MSCI Canada	IE00B52SF786	podielový list	0,12%
EUR 2021-04-09 United Mexican States 0421 2.375%	XS1054418196	dlhopis	0,12%
EUR 2019-11-05 Raiffeisenbank 1119 .75%	XS1132335248	dlhopis	0,11%
EUR 2020-02-17 Santander Consumer Bank 0220 .375%	XS1564331103	dlhopis	0,11%
Eurizon EF EQ Oceania Z	LU0335978606	podielový list	0,00%

5. Údaje o zmenách v stave portfólia (v eur)	
Stav CP k 1.1.	86 499 239
Prírastky	58 627 631
Úbytky	13 014 216
Stav CP k 31.12.	132 112 654

6. Údaje o vývoji majetku (v eur)	
a) výnosy z akcií	-
b) výnosy z dlhopisov	68 591
c) výnosy z iných CP	174 500
d) výnosy z nástrojov peňažného trhu	-
e) výnosy z vkladových a bežných účtov	32 950
f) kapitálové výnosy	(1 233 135)
g) iné výnosy	3 913
h) výdavky na správu	(938 493)
i) výdavky na depozitára	(74 804)
j) iné výdavky a poplatky	(50 762)
k) čistý výnos	(2 017 240)
l) výplaty podielov na zisku	-
m) znovu investované výnosy	-
n) zvýšenie alebo zníženie majetku v PF *	116 150 930
o) zvýšenie alebo zníženie hodnoty akcií	-
p) náklady spojené s obchodovaním majetku v podielovom fonde	(1 064 059)
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 30.6.2018 a 30.6.2017):

EUR 2019-02-11 SLSP Floating rate HZL 2019 FRN %; EUR 2019-07-03 PZU Finance AB 07/2019 1.375%; EUR 2019-07-23 Ceske drahy 0719 4.125%; EUR 2020-07-18 SPP Infrastructure 07/20 3.75%; EUR 2020-09-01 Buoni Poliennali Del TES 0920 4%; EUR 2021-04-09 United Mexican States 0421 2.375%; EUR 2021-06-30 PKN Orlen 0621 2.5%; EUR 2021-09-01 Buoni Poliennali del tes 4.75%; EUR 2022-09-09 Goldman Sachs 0922 FRN %; Epsilon Fund Emerging Bond Total Return I; Eurizon EF BD EUR Short Term LTE Z; Eurizon EF BD Eur Medium Term LTE Z; VÚB AM Dlhopisový konvergentný fond; VÚB AM Rezervný fond; iShares Euro Gov Bond 1-3 yr; iShares Euro High Yield Corporate Bond; ishares Stoxx Europe 600

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

	30.6.2018	**30.6.2017**	**30.6.2016**
Dlhopisy	30 122 807	13 412 993	6 887 841

Akcie	-	-	-
Podielové listy	101 989 847	52 597 908	44 063 864
Krátkodobé pohľadávky	40 030 160	7 031 830	2 502 123
Dlhodobé pohľadávky	-	-	-
Deriváty	13 836	537 618	31 680
Drahé kovy	-	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	8 177 561	3 939 451	4 759 306
Ostatný majetok	-	6 282	432 888
Aktíva spolu	**180 334 211**	**77 526 082**	**58 677 702**

Záväzky voči bankám	-	-	-
Záväzky z vrátenia podielov	106 998	34 368	74 984
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	233 886	102 788	66 768
Deriváty	762 851	32 826	332 289
Repoobchody	-	-	-
Záväzky z vypožičania finančného majetku	-	-	-
Ostatné záväzky	94 700	58 372	47 221
Podielové listy, z toho	179 135 776	77 297 728	58 156 440
zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	(2 017 240)	1 810 157	(415 547)
Pasíva spolu	**180 334 211**	**77 526 082**	**58 677 702**

Výnosy z úrokov	101 541	49 424	22 646
Výnosy z podielových listov	174 500	150 800	137 802
Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	-	-	-
Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	(945 864)	1 514 807	(186 929)
Zisk/strata z operácií s devízami	123 579	(129 636)	(29 767)
Zisk/strata z derivátov	(410 850)	717 470	43 961
Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-	-
Zisk/strata z operácií s iným majetkom	3 828	932	308
Výnos z majetku vo fonde	**(953 266)**	**2 303 797**	**(11 979)**
Transakčné náklady	(5 942)	(2 042)	(1 294)
Bankové poplatky a iné poplatky	(42 239)	(16 968)	(10 736)
Čistý výnos z majetku vo fonde	**(1 001 447)**	**2 284 787**	**(24 009)**
Náklady na financovanie fondu	(240)	(2 091)	(2 096)
náklady na úroky	-	-	-
zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-	-
náklady na dane a poplatky	(240)	(2 091)	(2 096)
Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	**(1 001 687)**	**2 282 696**	**(26 105)**
Náklady na odplatu za správu fondu	(938 493)	(436 250)	(360 401)
Náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-	-
Náklady na odplaty za služby depozitára	(74 804)	(35 240)	(28 159)
Náklady na audit účtovnej zavierky	(2 256)	(1 049)	(882)
Zisk alebo strata za účtovné obdobie	**(2 017 240)**	**1 810 157**	**(415 547)**

Osobitné údaje:	**30.6.2018**	**30.6.2017**	**30.6.2016**
Celková čistá hodnota majetku (v eur)	179 135 776	77 297 728	58 156 440
Počet podielov v obehu (v ks)	4 322 330 312	1 904 581 596	1 534 521 525
Čistá hodnota podielu (v eur)	0,041444	0,040585	0,037899
Počet vydaných podielov (v ks)	1 482 518 596	385 349 504	220 960 881
Suma, za ktorú boli vydané (v eur)	61 997 645	15 538 456	8 260 314
Počet vyplatených podielov (v ks)	104 883 645	90 553 500	123 339 839
Suma, za ktorú boli vyplatené (v eur)	4 381 105	3 653 294	4 608 979

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)	13 836
Celková hodnota záväzkov z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde (v eur)	1 198 435

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

Pákový efekt (vypočítaný ako súčet nominálnych hodnôt derivátových kontraktov)	38 712 093

9. Správa o výkone hlasovacích práv spojených s CP v majetku v PF

V priebehu roka 2018 neboli realizované žiadne hlasovacie práva spojené s CP v majetku v PF.

10. Rôzne

Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto ročnej správy o hospodárení nebola overená audítorom.