

VÚB AM ACTIVE BOND FUND,

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

1. Stav majetku (v eur)	
a) prevoditeľné cenné papiere	185 903 437
1. akcie	-
2. dlhopisy	-
3. iné cenné papiere	185 903 437
b) nástroje peňažného trhu	-
c) účty v bankách	7 689 849
1. bežný účet	4 889 504
2. vkladové účty	2 800 345
d) iný majetok	3 000 000
e) celková hodnota majetku	196 593 286
f) záväzky	3 604 043
g) čistá hodnota majetku	192 989 243

2. Počet podielov podielového fondu v obehu (v ks)	1 692 807 732
--	---------------

3. Čistá hodnota podielu (v eur)	0,114656
----------------------------------	----------

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	-
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	-
h) podielové listy iných podielových fondov alebo CP zahraničných subjektov kolektívneho investovania	185 903 437
i) iný majetok neuvedený v písmenách a) až h)	-

Členenie PF

a) podľa investičnej stratégie	
· účty v bankách	3,97%
· dlhopisy a nástroje peňažného trhu	-
· podielové listy	96,03%
· akcie	-
· deriváty	-

b) podľa podielu na celkovom majetku

Emitent	ISIN	Druh majetku	Podiel
Eurizon Fund Bond High Yield Z	LU0335991534	podielový list	7,52%
VÚB AM Rezervný fond	QSP0807R01SK	podielový list	7,08%
NN L-EM MK DB HC-IC	LU0555020998	podielový list	7,05%
Eurizon Fund Bond Corporate Eur Z	LU0719365891	podielový list	6,80%
Eurizon EF Bond Emerging Markets Z	LU0335990726	podielový list	6,79%
Nordea European HY Bond Fund	LU0141799097	podielový list	5,99%
DWS Invest Euro Corporate Bonds	LU0300357802	podielový list	5,75%
Epsilon Fund Euro Bond I	LU0278427041	podielový list	4,37%
HSBC GIF Euro HY Bond	LU0165129072	podielový list	4,34%
Invesco EURO CORP	LU0955863922	podielový list	4,30%
Pictet Global Emerging Debt	LU0128469243	podielový list	4,29%
MFS Meridian Emerging Markets Debt	LU0219455952	podielový list	4,00%
iShares Euro Corporate Bond	IE00B3F81R35	podielový list	3,80%
Morgan Stanley Euro Corp Bond Fund Z	LU0360483100	podielový list	3,46%
iShares JPM Emerging Markets Bond \$	IE00B2NPKV68	podielový list	3,27%
iShares Euro High Yield Corporate Bond	IE00B66F4759	podielový list	3,25%
UBS Bond Fund Euro HY	LU0358408267	podielový list	2,15%
Parvest Bond Euro Gov IN	LU0111549050	podielový list	2,12%

iShares Euro Government Bond UCITS ETF	IE00B4WXJJ64	podielový list	2,03%
DWS Invest EURO-GOV	LU0145654009	podielový list	1,89%
Pictet EUR Government Bonds	LU0241467157	podielový list	1,70%
Fidelity European High Yield Fund	LU0957027591	podielový list	1,55%
Fidelity European HY Fund	LU0346390270	podielový list	1,11%
Epsilon Fund Emerging Bond Total Return I	LU0365358570	podielový list	1,01%
VÚB AM Dlhopisový konvergentný fond	QSP0802R01SK	podielový list	0,39%

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

Stav CP k 1.1.	278 835 210
Prírastky	36 871 835
Úbytky	129 803 607
Stav CP k 31.12.	185 903 437

6. Údaje o vývoji majetku (v eur)

a) výnosy z akcií	-
b) výnosy z dlhopisov	837 440
c) výnosy z iných CP	-
d) výnosy z nástrojov peňažného trhu	-
e) výnosy z vkladových a bežných účtov	18 675
f) kapitálové výnosy	(6 185 177)
g) iné výnosy	469
h) výdavky na správu	(2 070 293)
i) výdavky na depozitára	(185 437)
j) iné výdavky a poplatky	(108 028)
k) čistý výnos	(7 692 351)
l) výplaty podielov na zisku	-
m) znovu investované výnosy	-
n) zvýšenie alebo zníženie majetku v PF *	(54 483 254)
o) zvýšenie alebo zníženie hodnoty akcií	-
p) náklady spojené s obchodovaním majetku v podielovom fonde	(2 363 758)
r) iné zmeny	-

* Zoznam cenných papierov spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku v podielovom fonde z titulov zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločností (podľa kurzov cenných papierov v majetku k 31.12.2018 a 31.12.2017):

DWS Invest Euro Corporate Bonds; Epsilon Fund Emerging Bond Total Return I; Epsilon Fund Euro Bond I; Eurizon EF Bond Emerging Markets Z; Eurizon Fund Bond Corporate Eur Z; Eurizon Fund Bond High Yield Z; Fidelity European HY Fund; HSBC GIF Euro HY Bond; Nordea European HY Bond Fund; UBS Bond Fund Euro HY; VÚB AM Dlhopisový konvergentný fond; iShares Euro High Yield Corporate Bond; iShares JPM Emerging Markets Bond \$; MFS Meridian Emerging Markets Debt; NN L-EM MK DB HC-IC; Pictet Global Emerging Debt

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

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Dlhopisy	-	-	7 897 630
Akcie	-	-	-
Podielové listy	185 903 437	278 835 210	255 505 813
Krátkodobé pohľadávky	2 800 344	9 306 176	5 310 696
Dlhodobé pohľadávky	-	-	-
Deriváty	-	-	-
Drahé kovy	-	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	4 889 505	4 146 616	5 941 603
Ostatný majetok	3 000 000	55 053	63 671
Aktíva spolu	196 593 286	292 343 055	274 719 413

Závazky voči bankám	-	-	-
Závazky z vrátenia podielov	295 843	138 803	418 226
Závazky voči správcovskej spoločnosti	147 744	221 489	231 280
Deriváty	-	-	-
Repoobchody	-	-	-
Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-	-
Ostatné záväzky	3 160 456	183 075	140 547
Podielové listy, z toho	192 989 243	291 799 688	273 929 360
zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	(7 692 351)	1 099 773	14 457 567
Pasíva spolu	196 593 286	292 343 055	274 719 413

Výnosy z úrokov	18 675	33 816	43 967
Výnosy z podielových listov	837 440	1 215 149	1 334 826
Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	-	-	-

Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	(7 696 890)	7 219 678	14 354 196
Zisk/strata z operácií s devízami	1 511 713	(4 240 249)	1 178 722
Zisk/strata z derivátov	-	(227 180)	-
Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-	-
Zisk/strata z operácií s iným majetkom	352	114	35
Výnos z majetku vo fonde	(5 328 710)	4 001 328	16 911 746
Transakčné náklady	(1 471)	(853)	(791)
Bankové poplatky a iné poplatky	(98 626)	(150 869)	(138 534)
Čistý výnos z majetku vo fonde	(5 428 807)	3 849 606	16 772 421
Náklady na financovanie fondu	-	-	-
<i>náklady na úroky</i>	-	-	-
<i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>	-	-	-
<i>náklady na dane a poplatky</i>	-	-	-
Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	(5 428 807)	3 849 606	16 772 421
Náklady na odplatu za správu fondu	(2 070 293)	(2 519 398)	(2 108 424)
Náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-	-
Náklady na odplaty za služby depozitára	(185 437)	(220 442)	(198 189)
Náklady na audit účtovnej zvierky	(7 814)	(9 993)	(8 241)
Zisk alebo strata za účtovné obdobie	(7 692 351)	1 099 773	14 457 567

Osobitné údaje:	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Celková čistá hodnota majetku (v eur)	192 989 243	291 799 688	273 929 360
Počet podielov v obehu (v ks)	1 692 807 732	2 483 795 551	2 340 905 673
Čistá hodnota podielu (v eur)	0,114005	0,117481	0,117019
Počet vydaných podielov (v ks)	99 386 563	474 373 375	371 730 601
Suma, za ktorú boli vydané (v eur)	11 499 459	55 794 403	42 783 193
Počet vyplatených podielov (v ks)	890 374 382	331 483 497	536 488 719
Suma, za ktorú boli vyplatené (v eur)	102 617 553	39 023 848	60 427 675

8. Údaje o využívaných finančných derivátoch

Využívané techniky a nástroje podľa § 100 ods. 2	-
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli v súvislosti s ich používaním (v eur)	-
Celková hodnota záväzkov z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde (v eur)	3 604 043

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)	-
--	---

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. Údaje o zásadách odmeňovania

Celková výška odmeňovania za rok 2018 je 878 162,41 EUR; z toho fixná zložka mzdy je 642 923,41 EUR a variabilná zložka mzdy je 235 239 EUR; počet zamestnancov spoločnosti k 31.12.2018 bol 23. Zamestnancom nie je vyplácaný podiel na zisku priamo z majetku fondu, vrátane akéhokoľvek výkonnostného poplatku.
Celková odmena vrcholového manažmentu spoločnosti za rok 2018 je vo výške 185 226,52 EUR; z toho fixná zložka mzdy je 140 266,52 EUR a variabilná zložka mzdy je 44 960 EUR.
Celková odmena zamestnancov spoločnosti, ktorých práca má významný vplyv na rizikový profil fondov za rok 2018 je vo výške 553 895,89 EUR; z toho fixná zložka mzdy je 415 843,89 EUR a variabilná zložka mzdy je 138 052 EUR.
Podrobnosti aktuálnych zásad odmeňovania vrátane opisu spôsobu výpočtu odmien a pozitívov a identifikácie osôb zodpovedných za udeľovanie odmien a pozitívov sú dostupné na internetovej stránke www.vubam.sk ; na požiadanie spoločnosť bezplatne poskytne ich kópiu v listinnej podobe. Zásady odmeňovania každoročne preskúmava dozorná rada spoločnosti, ktorá na zasadnutí dňa 19.7.2018 schválila aktualizáciu platných zásad odmeňovania na rok 2018; v zásadách odmeňovania neboli prijaté závažné zmeny.

11. Rôzne

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