

VÚB AM REZERVNÝ FOND,

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

1. Stav majetku (v eur)	
a) prevoditeľné cenné papiere	62 609 314
1. akcie	-
2. dlhopisy	62 609 314
3. iné cenné papiere	-
b) nástroje peňažného trhu	-
c) účty v bankách	132 276 575
1. bežný účet	4 621 171
2. vkladové účty	127 655 404
d) iný majetok	-
e) celková hodnota majetku	194 885 889
f) záväzky	128 377
g) čistá hodnota majetku	194 757 512

2. Počet podielov podielového fondu v obehu (v ks)	5 307 784 582
--	---------------

3. Čistá hodnota podielu (v eur)	0,036693
----------------------------------	----------

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	62 609 314
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	-
i) iný majetok neuvedený v písmenách a) až h)	-

Členenie PF

a) podľa investičnej stratégie	
· účty v bankách	67,87%
· dlhopisy a nástroje peňažného trhu	32,13%
· podielové listy	-
· akcie	-
· deriváty	-

b) podľa podielu na celkovom majetku

Emitent	ISIN	Druh majetku	Podiel
EUR 2019-01-23 Powszechna Kasa OBP 0119 2.324%	XS1019818787	dlhopis	0,52%
EUR 2019-01-24 Unicredit 3,625 2019 3.625%	XS0973623514	dlhopis	0,53%
EUR 2019-02-11 SLSP Floating rate HZL 2019 FRN %	SK4120010513	dlhopis	0,72%
EUR 2019-05-30 CERT DI CREDITO DEL TES 19 0%	IT0005256471	dlhopis	0,26%
EUR 2019-07-03 PZU Finance AB 07/2019 1.375%	XS1082661551	zmenka	0,60%
EUR 2019-07-23 Ceske drahy 0719 4.125%	XS0807706006	dlhopis	0,53%
EUR 2019-07-28 HZL VUB 83 .9%	SK4120010141	dlhopis	0,26%
EUR 2019-09-30 Santander Consumer Bank 0919 .25%	XS1496344794	dlhopis	0,21%
EUR 2019-10-15 Intesa SanPaolo SPA 1019 4.375%	XS0842828120	dlhopis	0,32%
EUR 2019-11-05 Raiffeisenbank 1119 .75%	XS1132335248	dlhopis	0,31%
EUR 2019-11-07 Romania 1119 4.875%	XS0852474336	dlhopis	0,57%
EUR 2020-02-17 Santander Consumer Bank 0220 .375%	XS1564331103	dlhopis	0,15%
EUR 2020-03-20 Intesa SanPaolo SPA 0320 2.75%	XS1205644047	dlhopis	0,54%
EUR 2020-04-30 Unicredit Bank CZ 04/2020 .625%	XS1225180949	dlhopis	0,16%
EUR 2020-06-15 Intesa SanPaolo SPA float 0620 FRN %	XS1246144650	dlhopis	0,82%
EUR 2020-07-18 SPP Infrastructure 07/20 3.75%	XS0953958641	dlhopis	0,27%
EUR 2020-09-01 Buoni Poliennali Del TES 0920 4%	IT0004594930	dlhopis	1,10%
EUR 2020-09-26 MFinance FR SA 0920 1.398%	XS1496343986	dlhopis	0,94%
EUR 2020-11-19 HZL SLSLP FLOAT 2020 FRN %	SK4120011685	dlhopis	1,03%
EUR 2020-12-15 CCTS 20 FRN %	IT0005056541	dlhopis	0,26%

EUR 2021-02-22 ING Bank NV 0221 .75%	XS1368576572	dlhopis	0,26%
EUR 2021-03-01 SLSP 2021 .25%	SK4120013897	dlhopis	0,26%
EUR 2021-03-30 Volkswagen 21 .5%	XS1586555606	dlhopis	0,26%
EUR 2021-04-09 United Mexican States 0421 2.375%	XS1054418196	dlhopis	0,60%
EUR 2021-04-12 RCI BANQUE float 0421 FRN %	FR0013250685	dlhopis	0,91%
EUR 2021-05-17 GE CAP Euro Funding FLOAT FRN %	XS0254356057	dlhopis	0,24%
EUR 2021-05-21 Morgan Stanley 2021 FRN %	XS1824289901	dlhopis	0,31%
EUR 2021-06-15 Volkswagen Bank 2021 FRN %	XS1734547919	dlhopis	0,25%
EUR 2021-06-23 SPP - distribucia 2021 2.625%	XS1077088984	dlhopis	0,22%
EUR 2021-06-24 FCE Bank PLC 0621 1.875%	XS1080158535	dlhopis	0,26%
EUR 2021-06-25 Daimler AG 0621 2%	DE000A1TNJ97	dlhopis	0,27%
EUR 2021-06-30 PKN Orlen 0621 2.5%	XS1082660744	dlhopis	0,70%
EUR 2021-07-02 Ceska exportni banka 21 FRN %	XS1082830255	dlhopis	0,26%
EUR 2021-07-25 PKO Bank 0721 .75%	XS1650147660	dlhopis	0,46%
EUR 2021-07-30 Bonos Y Oblig DEL Estado 0721 .75%	ES00000128B8	dlhopis	0,42%
EUR 2021-08-21 Petroleos Mexicanos 0821 2.5%	XS1568875444	dlhopis	0,26%
EUR 2021-09-01 Buoni Poliennali del tes 4.75%	IT0004695075	dlhopis	1,77%
EUR 2021-09-20 Santander Bank Polska .75%	XS1849525057	dlhopis	0,51%
EUR 2021-10-19 CEZ AS 1021 5%	XS0458257796	dlhopis	0,76%
EUR 2021-10-30 Deutsche Telekom INT FIN 1021 .375%	XS1557095459	dlhopis	0,52%
EUR 2021-11-24 AstraZeneca PLC 1121 .875%	XS1143486865	dlhopis	0,26%
EUR 2021-12-03 TELEKOM FM 1221 3.125%	XS0999667263	dlhopis	0,39%
EUR 2021-12-06 Cetin FIN BV 1221 1.423%	XS1529934801	dlhopis	0,21%
EUR 2022-01-10 UBS AG London 0122 .25%	XS1746107975	dlhopis	0,41%
EUR 2022-04-12 Banco Bilbao VA 0422 float FRN %	XS1594368539	dlhopis	0,97%
EUR 2022-04-19 Intesa SPA 0422 float FRN %	XS1599167589	dlhopis	1,34%
EUR 2022-04-20 Credit Agricole 04/2022 FRN %	XS1598861588	dlhopis	0,66%
EUR 2022-04-30 Bonos Y Oblig Del Estado 04/2022 .4%	ES00000128O1	dlhopis	0,42%
EUR 2022-06-15 CCTS Float 06/2022 FRN %	IT0005104473	dlhopis	0,95%
EUR 2022-06-28 HZL CSOB 31 .5%	SK4120013053	dlhopis	0,26%
EUR 2022-09-09 Goldman Sachs 0922 FRN %	XS1577427526	dlhopis	0,95%
EUR 2022-09-26 HZL VUB 95 .375%	SK4120013251	dlhopis	0,25%
EUR 2022-10-10 PSA BANQUE FR 1022 .625%	XS1694212181	dlhopis	0,85%
EUR 2022-11-21 CEZ 2022 .875%	XS1912656375	dlhopis	0,21%
EUR 2022-11-22 BMW Finance NV 2022 .5%	XS1823246712	dlhopis	0,51%
EUR 2022-11-24 KBC Group NV 1122 float FRN %	BE0002281500	dlhopis	1,06%
EUR 2022-11-28 HZL CSOB 32 .6%	SK4120013483	dlhopis	0,26%
EUR 2023-03-21 Citigroup 23 FRN %	XS1795253134	dlhopis	0,75%
EUR 2023-03-23 BPCE SA FRN %	FR0013323672	dlhopis	0,89%
EUR 2023-05-04 Bank of America 23 FRN %	XS1602557495	dlhopis	0,76%
EUR 2024-04-26 EP Infrastructure 2024 1.659%	XS1811024543	dlhopis	0,19%

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

Stav CP k 1.1.	46 584 229
Prírastky	30 913 683
Úbytky	14 888 598
Stav CP k 31.12.	62 609 314

6. Údaje o vývoji majetku (v eur)

a) výnosy z akcií	-
b) výnosy z dlhopisov	234 648
c) výnosy z iných CP	-
d) výnosy z nástrojov peňažného trhu	-
e) výnosy z vkladových a bežných účtov	166 532
f) kapitálové výnosy	(927 858)
g) iné výnosy	5
h) výdavky na správu	(186 285)
i) výdavky na depozitára	(84 675)
j) iné výdavky a poplatky	(58 097)
k) čistý výnos	(855 730)
l) výplaty podielov na zisku	-
m) znovu investované výnosy	-
n) zvýšenie alebo zníženie majetku v PF *	88 103 020
o) zvýšenie alebo zníženie hodnoty akcií	-
p) náklady spojené s obchodovaním majetku v podielovom fonde	(329 057)
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):

EUR 2019-01-23 Powszechna Kasa OBP 0119 2.324%; EUR 2019-01-24 Unicredit 3,625 2019 3.625%; EUR 2019-02-11 SLSP Floating rate HZL 2019 FRN %; EUR 2019-05-30 CERT DI CREDITO DEL TES 19 0%; EUR 2019-07-03 PZU Finance AB 07/2019 1.375%; EUR 2019-07-23 Ceske drahy 0719 4.125%; EUR 2019-07-28 HZL VUB 83 .9%; EUR 2019-09-30 Santander Consumer Bank 0919 .25%; EUR 2019-10-15 Intesa SanPaolo SPA 1019 4.375%; EUR 2019-11-05 Raiffeisenbank 1119 .75%; EUR 2019-11-07 Romania 1119 4.875%; EUR 2020-02-17 Santander Consumer Bank 0220 .375%; EUR 2020-03-20 Intesa SanPaolo SPA 0320 2.75%; EUR 2020-04-30 Unicredit Bank CZ 04/2020 .625%; EUR 2020-06-15 Intesa SanPaolo SPA float 0620 FRN %; EUR 2020-07-18 SPP Infrastructure 07/20 3.75%; EUR 2020-09-01 Buoni Poliennali Del TES 0920 4%; EUR 2020-09-26 MFinance FR SA 0920 1.398%; EUR 2020-11-19 HZL SLSLP FLOAT 2020 FRN %; EUR 2021-02-22 ING Bank NV 0221 .75%; EUR 2021-04-09 United Mexican States 0421 2.375%; EUR 2021-04-12 RCI BANQUE float 0421 FRN %; EUR 2021-06-15 Volkswagen Bank 2021 FRN %; EUR 2021-06-23 SPP - distribucia 2021 2.625%; EUR 2021-06-25 Daimler AG 0621 2%; EUR 2021-06-30 PKN Orlen 0621 2.5%; EUR 2021-07-25 PKO Bank 0721 .75%; EUR 2021-08-21 Petroleos Mexicanos 0821 2.5%; EUR 2021-09-01 Buoni Poliennali del tes 4.75%; EUR 2021-10-19 CEZ AS 1021 5%; EUR 2021-10-30 Deutsche Telekom INT FIN 1021 .375%; EUR 2021-12-06 Cetin FIN BV 1221 1.423%; EUR 2022-04-12 Banco Bilbao VA 0422 float FRN %; EUR 2022-04-19 Intesa SPA 0422 float FRN %; EUR 2022-06-15 CCTS Float 06/2022 FRN %; EUR 2022-06-28 HZL CSOB 31 .5%; EUR 2022-09-09 Goldman Sachs 0922 FRN %; EUR 2022-10-10 PSA BANQUE FR 1022 .625%; EUR 2022-11-24 KBC Group NV 1122 float FRN %

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

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Dlhopisy	62 609 314	46 584 229	39 402 973
Akcie	-	-	-
Podielové listy	-	-	-
Krátkodobé pohľadávky	138 329 468	77 824 728	63 421 293
Dlhodobé pohľadávky	-	-	-
Deriváty	-	-	-
Drahé kovy	-	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	(6 052 893)	5 993 034	3 958 603
Ostatný majetok	-	-	-
Aktíva spolu	194 885 889	130 401 991	106 782 869

Závazky voči bankám	-	-	-
Závazky z vrátenia podielov	41 363	700 878	274 897
Závazky voči správcovskej spoločnosti	18 500	13 258	21 275
Deriváty	-	-	-
Repoobchody	-	-	-
Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-	-
Ostatné záväzky	68 514	36 180	33 055
Podielové listy, z toho	194 757 512	129 651 675	106 453 642
zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	(855 730)	324 963	75 924
Pasíva spolu	194 885 889	130 401 991	106 782 869

Výnosy z úrokov	401 180	351 633	541 103
Výnosy z podielových listov	-	-	-
Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	-	-	-
Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	(927 858)	228 684	(124 378)
Zisk/strata z operácií s devízami	-	2	-
Zisk/strata z derivátov	-	-	-
Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-	-
Zisk/strata z operácií s iným majetkom	(3)	5	-
Výnos z majetku vo fonde	(526 681)	580 324	416 725
Transakčné náklady	(1 607)	(2 506)	(1 179)
Bankové poplatky a iné poplatky	(51 176)	(34 195)	(30 788)
Čistý výnos z majetku vo fonde	(579 464)	543 623	384 758
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	(579 464)	543 623	384 758
Náklady na odplatu za správu fondu	(186 285)	(157 859)	(248 762)
Náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-	-
Náklady na odplatu za služby depozitára	(84 675)	(56 935)	(56 537)
Náklady na audit účtovnej zvierky	(5 306)	(3 866)	(3 535)
Zisk alebo strata za účtovné obdobie	(855 730)	324 963	75 924

Osobitné údaje:	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Celková čistá hodnota majetku (v eur)	194 757 512	129 651 675	106 453 642
Počet podielov v obehu (v ks)	5 307 784 582	3 514 696 139	2 894 411 214
Čistá hodnota podielu (v eur)	0,036693	0,036888	0,036779
Počet vydaných podielov (v ks)	3 300 987 558	1 042 177 068	318 218 926
Suma, za ktorú boli vydané (v eur)	117 506 846	38 408 998	11 700 000

Počet vyplatených podielov (v ks)	1 507 899 115	421 892 143	696 746 360
Suma, za ktorú boli vyplatené (v eur)	55 415 573	15 535 928	25 617 201

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)	128 377

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 požitkov a identifikácie osôb zodpovedných za udeľovanie odmien a požitkov sú dostupné na internetovej stránke www.vubam.sk; na požiadanie spoločnosť bezplatne poskytne ich kópiu v listinnej podobe.

Zásady odmeňovania každoročne preskúma dozorná rada spoločnosti, ktorá na zasadnutí dňa 19.7.2018 schválila aktualizáciu platných zásad odmeňovania na rok 2018; v zásadách odmeňovania neboli prijaté závažné zmeny.

11. Rôzne

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