



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

**Priebežná účtovná zvierka
za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2019**

Obsah

Účtovná závierka	3
Súvaha	4
Výkaz ziskov a strát	6
Poznámky k účtovnej závierke	7

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 30.6.2019

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	9
do	0 6	2	0	1	9

IČO

3 5 7 8 6 2 7 2

 Bezprostredne
 predchádzajúce
 obdobie

mesiac		rok			
od	0 1	2	0	1	8
do	1 2	2	0	1	8

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

PSČ

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

d p a r i k r u p o v a @ v u b . s k

Zostavená dňa: 17.7.2019	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:	
Schválená dňa: 17.7.2019	 RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD. Člen predstavenstva	 Ljuba Samotyeva Členka predstavenstva

Súvaha k 30. júnu 2019
(v eurách)

	Jún 2018	December 2017
Aktíva		
I Investičný majetok	279 132 771	113 289 270
1 Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
<i>a bez kupónov</i>	-	-
<i>b s kupónmi</i>	-	-
2 Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	42 981 922	16 044 701
<i>a bez kupónov</i>	16 823 050	999 860
<i>b s kupónmi</i>	26 158 872	15 044 841
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>	-0	-
4 Podielové listy	165 085 918	70 454 538
<i>a otvorených podielových fondov</i>	64 442 055	27 843 140
<i>b ostatné</i>	100 643 863	42 611 398
5 Krátkodobé pohľadávky	70 582 936	26 509 642
<i>a krátkodobé vklady v bankách</i>	70 582 936	26 509 642
<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	481 995	280 389
8 Drahé kovy	-	-
II Neinvestičný majetok	9 519 532	12 194 541
9 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	9 519 532	12 161 767
10 Ostatný majetok	-	32 774
Aktíva spolu	288 652 303	125 483 811

Súvaha k 30. júnu 2019

(v eurách)
(pokračovanie)

	Jún 2018	December 2017
Pasíva		
I Závazky	788 116	1 947 334
1 Závazky voči bankám	-	-
2 Závazky z vrátenia podielov	114 493	54 634
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti	358 804	134 529
4 Deriváty	147 367	4 668
5 Repoobchody	-	-
6 Závazky z vypožičania finančného majetku	0	-
7 Ostatné záväzky	167 452	1 753 503
II Vlastné imanie	287 864 187	123 536 477
8 Podielové listy, z toho	287 864 187	123 536 477
a zisk alebo strata za účtovné obdobie	17 570 925	5 205 022
Pasíva spolu	288 652 303	125 483 811

Poznámky na stranách 7 až 23 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 30. júna 2018

(v eurách)

	Jún 2018	Jún 2018
1 Výnosy z úrokov	201 330	101 541
1.1. úroky	201 330	101 541
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zniženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	231 593	174 500
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	16 155 268	(945 864)
5./d Zisk/strata z operácií s devízami	33 339	123 579
6./e Zisk/strata z derivátov	2 812 769	(410 850)
7./f Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	0	-
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom	4 849	3 828
I Výnos z majetku vo fonde	19 439 148	(953 266)
h Transakčné náklady	-6 837	(5 942)
i Bankové a iné poplatky	-81 885	(42 239)
II Čistý výnos z majetku vo fonde	19 350 426	(1 001 447)
j Náklady na financovanie fondu	-	(240)
j.1 náklady na úroky	-	-
j.2 zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3 náklady na dane a poplatky	-	(240)
III Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	19 350 426	(1 001 687)
k. Náklady na	(1 645 045)	(938 493)
k.1. odplatu za správu fondu	(1 645 045)	(938 493)
k.2. odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(130 287)	(74 804)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(4 169)	(2 256)
A. Zisk/strata za účtovné obdobie	17 570 925	(2 017 240)

Poznámky na stranách 7 až 23 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO**A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ****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.

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 30. júnu 2019 a 31. decembru 2018:

	30. jún 2019	31. december 2018
Predseda:	Marco Bus	Marco Bus
Členovia:	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. Marco Canton Emiliano Laruccia (do 19. júla 2018) Claudio Marco Malinverno (do 19. júla 2018)	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. Marco Canton Emiliano Laruccia (do 19. júla 2018) Claudio Marco Malinverno (do 19. júla 2018)

Prokúra

Členovia prokúry spoločnosti k 30. júnu 2019 a 31. decembru 2018:

	30. jún 2019	31. december 2018
Členovia:	JUDr. Božena Malecká (od 9. augusta 2018) RNDr. Peter Šenk (od 9. augusta 2018) Ing. Juraj Vaško (od 9. augusta 2018)	JUDr. Božena Malecká (od 9. augusta 2018) RNDr. Peter Šenk (od 9. augusta 2018) Ing. Juraj Vaško (od 9. augusta 2018)

Za spoločnosť konajú a podpisujú spoločne aspoň dvaja prokuristi.

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ (POKRAČOVANIE)

Dozorná rada správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2019 a 31. decembru 2018:

	30. jún 2019	31. december 2018
Predseda:	Prof. Giorgio di Giorgio	Prof. Giorgio di Giorgio
Členovia:	Doc. Ing. Tomáš Výrost , PhD. Massimo Mazzini Alexander Resch Oreste Auleta (od 9. augusta 2018) Bruno Alfieri (do 8. augusta 2018)	Doc. Ing. Tomáš Výrost , PhD. Massimo Mazzini Alexander Resch Oreste Auleta (od 9. augusta 2018) Bruno Alfieri (do 8. augusta 2018)

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

	Priama materská spoločnosť	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Eurizon Capital SGR S.p.A.	Intesa Sanpaolo S.p.A
Sídlo a miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Piazzetta Giordano dell'Amore 3, 20121 Miláno, Taliansko	Piazza San Carlo 156, 10 121 Turín, Taliansko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Priebežná účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2018, 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 Financí 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 24. apríla 2018.

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

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

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. Krátkodobé pohľadávky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú menovitou hodnotou. 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 vykázované 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 vykázované 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. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú menovitou hodnotou.

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 vyčísľovanie 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. 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 Zákonné 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.

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Jún 2018	Jún 2018
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	625 188	370 655
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(11 403)	(11 403)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 864 054)	(1 061 478)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	50 597	134 898
Výnosy z dividend (+)	231 593	174 499
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	32 773
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	47 789 546	6 576 243
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(46 148 681)	(52 659 582)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	(1 673 144)	(1 683 360)
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(4 169)	(2 256)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(2 512)	41
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(240)	(240)
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	9 570	(3 382)
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(997 468)	(48 132 592)
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(44 073 294)	(13 520 518)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(44 073 294)	(13 520 518)
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy (+)	55 493 646	61 997 645
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(13 033 640)	(4 381 105)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	(44 800)	52 364
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	42 415 206	57 668 904
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(2 655 556)	(3 984 206)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	12 175 088	12 161 767
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	9 519 532	8 177 561

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	Jún 2019	Jún 2018
I Čistý majetok na začiatku obdobia	227 833 256	123 536 476
a počet podielov	5 814 082 807	2 944 695 361
b hodnota 1 podielu	0,0392	0,0420
1 Upísané podielové listy	55 493 646	61 997 645
2 Zisk alebo strata fondu	17 570 925	(2 01 240)
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(13 033 640)	(4 381 105)
II Nárast/pokles čistého majetku	60 030 931	55 599 300
A Čistý majetok na konci obdobia	287 864 187	179 135 776
a počet podielov	6 843 145 550	4 322 330 312
b hodnota 1 podielu	0,0421	0,0414

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

Aktíva

Dlhopisy

	Jún 2019	December 2017
2.I. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti		
Do jedného roka	1 000 590	999 860
Do dvoch rokov	5 006 367	301 380
Do piatich rokov	6 139 354	5 490 382
Nad päť rokov	30 835 611	9 253 079
	<u>42 981 922</u>	<u>16 044 701</u>
2.II. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	872 234	-
Do troch mesiacov	150 738	1 884 236
Do šiestich mesiacov	428 405	311 149
Do jedného roka	5 909 328	441 933
Do dvoch rokov	7 129 193	1 586 681
Do piatich rokov	28 492 024	11 820 702
Nad päť rokov	872 234	-
	<u>42 981 922</u>	<u>16 044 701</u>
2.III. EUR Dlhopisy oceňované RH		
Dlhopisy bez kupónov nezaložené	16 823 050 16 823 050	999 860 999 860
Dlhopisy s kupónmi nezaložené	26 158 872 26 158 872	15 044 841 15 044 841
	<u>42 981 922</u>	<u>16 044 701</u>
2.IV. EUR Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH		
Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	38 829 768	11 427 563
Reálna hodnota odvodené vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	4 152 153	4 617 138
Reálna hodnota odvodené vlastným modelom bez referencie na aktívny trh	-	-
	<u>42 981 921</u>	<u>16 044 701</u>

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

2.V. EUR Dlhopisy podľa jednotlivých druhov

Štátne dlhopisy
Hypotekárne záložné listy
Ostatné dlhopisy

	Jún 2019	December 2017
	32 350 294	6 453 815
	4 152 153	3 106 784
	6 479 475	6 484 102
	<u>42 981 922</u>	<u>16 044 701</u>

Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia

PL otvorených podielových fondov
 nezaložené
PL ostatné
 nezaložené

	Jún 2018	December 2017
	64 442 055	27 843 139
	64 442 055	27 843 139
	100 643 863	42 611 399
	100 643 863	42 611 399
	<u>165 085 918</u>	<u>70 454 538</u>

4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené

EUR
USD

	Jún 2018	December 2017
	165 085 918	68 227 048
	-	2 227 490
	<u>165 085 918</u>	<u>70 454 538</u>

Krátkodobé pohľadávky

5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti

Do jedného mesiaca
Do troch mesiacov
Do šiestich mesiacov
Do jedného roku

	Jún 2018	December 2017
	1 001 894	7 000 041
	-	6 001 476
	-	-
	69 581 042	13 508 125
	<u>70 582 936</u>	<u>26 509 642</u>

5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti

Do jedného mesiaca
Do troch mesiacov
Do šiestich mesiacov
Do jedného roku

	Jún 2018	December 2017
	5 511 502	9 000 704
	12 517 805	3 000 776
	9 516 129	5 503 714
	43 037 500	9 004 448
	<u>70 582 936</u>	<u>26 509 642</u>

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

	Jún 2018	December 2017
5.III. Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty		
Hrubá hodnota pohľadávok	70 582 936	26 509 642
Zníženie hodnoty	-	-
Čistá hodnota pohľadávok	<u>70 582 936</u>	<u>26 509 642</u>

Deriváty (aktíva)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	Jún 2018	December 2017	Jún 2018	December 2017	Jún 2018	December 2017
Menové forwardy vyrovnávané v hrubom	-	9 547	-	1 279 892	-	1 272 026
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
Menové swapy vyrovnávané v hrubom	79 337	126 763	3 924 989	7 204 226	3 954 306	7 097 830
vyrovnávané v čistom	4 164	126 763	3 924 989	7 204 226	3 954 306	7 097 830
Úrokové futurity vyrovnávané v hrubom	402 658	144 079	30 183 634	12 623 614	20 186 270	12 479 534
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
	<u>402 658</u>	<u>144 079</u>	<u>30 183 634</u>	<u>12 623 614</u>	<u>20 186 270</u>	<u>12 479 534</u>
	<u>481 995</u>	<u>280 389</u>	<u>34 108 623</u>	<u>21 107 732</u>	<u>24 140 576</u>	<u>20 849 390</u>

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

	Jún 2018	December 2017
Do jedného mesiaca	481 995	-
Do troch mesiacov	-	280 389
	<u>481 995</u>	<u>280 389</u>

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

	Jún 2018	December 2017
9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		
Bežné účty	8 645 207	12 061 974
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	874 325	99 793
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	9 519 532	12 161 767
Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<u>9 519 532</u>	<u>12 161 767</u>

Ostatný majetok

	Jún 2018	December 2017
10. Ostatný majetok		
Pohľadávky z predaja cenných papierov	-	-
Pohľadávky z podielových listov	-	32 774
	<u>-</u>	<u>32 774</u>

Pasíva

Závázky z vrátenia podielov

	Jún 2018	December 2017
2. Závázky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia		
Do jedného mesiaca	114 493	54 634
	<u>114 493</u>	<u>54 634</u>

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44
 VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

Deriváty (záväzky)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	Jún 2018	December 2017	Jún 2018	December 2017	Jún 2018	December 2017
Menové forwardy vyrovnávané v hrubom	-	115	-	337 344	-	338 131
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
Menové swapy vyrovnávané v hrubom	115 467	3	5 216 455	787 402	5 332 474	788 972
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
Úrokové futurity vyrovnávané v hrubom	31 900	4 550	7 765 620	1 256 450	7 765 620	1 261 000
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
	31 900	4 550	7 765 620	1 256 450	7 765 620	1 261 000
	<u>762 851</u>	<u>4 668</u>	<u>12 982 075</u>	<u>2 381 196</u>	<u>13 098 094</u>	<u>2 388 103</u>

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

Do jedného mesiaca
 Do troch mesiacov

	Jún 2018	December 2017
	147 367	-
	-	4 668
	<u>147 367</u>	<u>4 668</u>

Ostatné záväzky

7. Ostatné záväzky podľa druhov

Záväzky z nákupu cenných papierov
 Custody poplatok
 Depozitársky poplatok
 Zrážková daň z podielových listov
 Nesprávne zadané platby
 Záväzky za overenie účtovnej závierky
 Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP
 Iné

	Jún 2018	December 2017
	270	1 683 630
	-	3 761
	12 683	50 398
	130 287	10 268
	15 589	2 690
	3 802	2 028
	4 169	728
	652	-
	<u>167 452</u>	<u>1 753 503</u>

Výkaz ziskov a strát fondu
Výnosy z úrokov
1.1. Úroky

 Bežné účty
 Vklady v bankách
 Dlhové cenné papiere

Jún 2018	Jún 2018
26 865	5 245
61 184	27 705
113 281	68 591
<u>201 330</u>	<u>101 541</u>

Výnosy z podielových listov
2. Výnosy z podielových listov

Špeciálne podielové fondy

Jún 2018	Jún 2018
231 593	174 500
<u>174 500</u>	<u>174 500</u>

2. EUR Výnosy z podielových listov

Špeciálne podielové fondy

Jún 2018	Jún 2018
154 893	100 698
<u>154 893</u>	<u>100 698</u>

2. USD Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy

Špeciálne podielové fondy

Jún 2018	Jún 2018
-	-
76 699	73 802
<u>76 699</u>	<u>73 802</u>

Zisk/strata z operácií s cennými papiermi
4./c Zisk/strata z operácií s cennými papiermi

 Krátkodobé dlhové cenné papiere
 Dlhodobé dlhové cenné papiere
 Podielové listy

Jún 2018	Jún 2018
4 425 334	(554)
(3 758 948)	(568 154)
15 488 882	(377 156)
<u>16 155 268</u>	<u>(945 864)</u>

Zisk/strata z operácií s devízami
5./d Zisk/strata z operácií s devízami

 CZK
 JPY
 USD

Jún 2018	Jún 2018
7 984	(8 110)
-	3
25 355	131 686
<u>33 339</u>	<u>123 579</u>

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44
 VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

Zisk/strata z derivátov
6./e Zisk/strata z derivátov

	Jún 2018	Jún 2018
Menové forwardy	-	(59 122)
vyrovnávané v hrubom	-	(59 122)
vyrovnávané v čistom	-	-
Menové swapy	(254 091)	(253 807)
vyrovnávané v hrubom	(254 091)	(253 807)
vyrovnávané v čistom	-	-
Úrokové futurity	3 066 860	(97 921)
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	3 066 860	(97 921)
	<u>2 812 769</u>	<u>(410 850)</u>

Zisk/strata z operácií s iným majetkom
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom

	Jún 2018	Jún 2018
Zo zaokrúhľovania	4 850	3 879
Z ostatného majetku	(1)	(51)
	<u>4 849</u>	<u>3 828</u>

Bankové a iné poplatky
i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty

	Jún 2018	Jún 2018
Bankové odplaty a poplatky	(11 565)	(7 642)
Iné poplatky	-	-
Custody poplatok	(70 320)	(34 597)
	<u>(81 885)</u>	<u>(42 239)</u>

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 30. júnu 2018 nevykazuje rovnaký počet vydaných podielov.

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44
 VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2019 pre účely stanovenia NAV a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2019:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v eurách	Hodnota podľa účtovníctva v eurách
AKTÍVA		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	208 067 840	208 067 840
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	80 101 833	80 102 468
Deriváty	481 995	481 995
Ostatný majetok	-	-
	288 651 668	288 652 303
ZÁVÄZKY		
Závazky voči podielnikom	423 200	114 493
Závazky voči správcovskej spoločnosti	335 600	358 804
Závazky voči depozitárovi	129 699	130 287
Závazky z poplatkov Custody	12 895	12 683
Závazky – zrážková daň z výnosov z PL	15 462	15 589
Deriváty	147 369	147 367
Ostatné záväzky	8 900	8 893
	1 073 125	788 116
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	287 578 543	287 864 187
Počet podielov (v kusoch)	6 835 973 354	6 843 145 550
Cena podielového listu k 30. júnu 2019	0,0421	0,0421

3. Udalosti po konci obdobia

Po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali úpravu účtovnej závierky k 17. 07. 2019.