



**VÚB AM EDÍCIA SVET,  
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

ÚČ – FOND

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 30.6.2019

LEI

0 9 7 9 0 0 B H M N 0 0 0 0 0 9 6 6 0 8

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 E D Í C I A S V E T ,  
 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

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
<b>Aktíva</b>		
<b>I Investičný majetok</b>	<b>66 304 758</b>	<b>74 619 162</b>
1 Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
<i>a bez kupónov</i>	-	-
<i>b s kupónmi</i>	-	-
2 Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	-	-
<i>a bez kupónov</i>	-	-
<i>b s kupónmi</i>	-	-
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	<b>66 304 758</b>	45 057 120
<i>a otvorených podielových fondov</i>	66 304 758	45 057 120
<i>b ostatné</i>	-	-
5 Krátkodobé pohľadávky	-	29 562 042
<i>a krátkodobé vklady v bankách</i>	-	29 562 042
<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	-	-
8 Drahé kovy	-	-
<b>II Neinvestičný majetok</b>	<b>9 311 574</b>	<b>2 459 813</b>
9 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2 828 994	1 706 075
10 Ostatný majetok	6 482 580	753 738
<b>Aktíva spolu</b>	<b>75 616 332</b>	<b>77 078 975</b>

**Súvaha k 30. júnu 2019**

(v eurách)  
(pokračovanie)

	Jún 2018	December 2017
<b>Pasíva</b>		
<b>I Závazky</b>	<b>6 129 773</b>	<b>791 955</b>
1 Závazky voči bankám	-	-
2 Závazky z vrátenia podielov	6 202	810
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti	42 600	789 053
4 Deriváty	-	-
5 Repoobchody	-	-
6 Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7 Ostatné záväzky	6 080 971	2 092
<b>II Vlastné imanie</b>	<b>69 486 559</b>	<b>76 287 020</b>
8 Podielové listy, z toho	69 486 559	76 287 020
a zisk alebo strata za účtovné obdobie	4 739 444	(87 664)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>75 616 332</b>	<b>77 078 975</b>

Poznámky na stranách 7 až 17 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 30. júna 2019**

(v eurách)

	<b>Jún 2018</b>	<b>Jún 2018</b>
1 Výnosy z úrokov	2 501	2 370
1.1. úroky	2 501	2 370
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	-	-
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	4 932 353	(1 816 557)
5./d Zisk/strata z operácií s devízami	200 941	280 783
6./e Zisk/strata z derivátov	6 927	(43 563)
7./f Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	0	-
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom	1 555	3 452
<b>I Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>5 144 277</b>	<b>(1 573 515)</b>
h Transakčné náklady	(1 276)	(1 038)
i Bankové a iné poplatky	(15 837)	(15 179)
<b>II Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>5 127 164</b>	<b>(1 589 732)</b>
j <b>Náklady na financovanie fondu</b>	-	-
j.1 náklady na úroky	-	-
j.2 zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3 náklady na dane a poplatky	-	-
<b>III Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>5 127 164</b>	<b>(1 589 732)</b>
k. <b>Náklady na</b>	<b>(369 549)</b>	<b>(396 299)</b>
k.1. odplatu za správu fondu	(369 549)	(396 299)
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom		
k.2. fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(17 067)	(18 703)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(1 104)	(1 146)
<b>A. Zisk/strata za účtovné obdobie</b>	<b>4 739 444</b>	<b>(2 005 880)</b>

Poznámky na stranách 7 až 17 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

LEI: 097900BHMN0000096608  
VÚB AM EDÍCIA SVET**A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ****1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti**

VÚB AM EDÍCIA SVET, 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 21. septembra 2017 rozhodnutím Národnej banky Slovenska. NBS SR schválila rozhodnutím č. z.: 100-000-060-834 k č. sp.: NBS1-000-013-908 štatút podielového fondu s označením: VÚB AM EDÍCIA SVET, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.

Vydávanie podielových listov sa začalo 28. septembra 2017 v rámci upisovacieho obdobia od 28. septembra 2017 do 15. decembra 2017. Referenčné obdobie fondu začína 16. decembra 2017 a končí 30. apríla 2021.

Fond je orientovaný na investície najmä do podielových listov iných podielových fondov zameraných na dlhopisové alebo akciové trhy, ktoré môžu zahŕňať podielové fondy spravované správcovskými spoločnosťami zo skupiny Intesa Sanpaolo, podielových listov iných fondov spravovaných VÚB AM, nástrojov peňažného trhu. Väčšina majetku vo fonde je aktívne riadená, t.j. štruktúra majetku sa dynamicky mení na základe aktuálneho a očakávaného vývoja na finančných trhoch. Odporúčaný investičný horizont sú minimálne 3 roky a 5 mesiacov.

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 decembru 2018:

	<b>30. jún 2019</b>	<b>31. december 2018</b>
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:

	<b>30. jún 2019</b>	<b>31. december 2018</b>
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: 097900BHMN0000096608  
VÚB AM EDÍCIA SVET

## A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE (pokračovanie)

### *Dozorná rada správcovskej spoločnosti*

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

	<b>30. jún 2019</b>	<b>31. december 2018</b>
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:

	<b>Priama materská spoločnosť</b>	<b>Hlavná materská spoločnosť</b>
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 Zákom 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 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: 097900BHMN0000096608  
VÚB AM EDÍCIA SVET

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: 097900BHMN0000096608  
VÚB AM EDÍCIA SVET

## 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. 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 sadzbach 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. 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.

## **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: 097900BHMN0000096608  
 VÚB AM EDÍCIA SVET

### C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Jún 2018	Jún 2018
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	4 056	5 822
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(403 729)	(431 219)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	421	(723 201)
Výnosy z dividend (+)	-	-
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	34 301 434	26 070 281
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-6 135 464	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(59 616 826)	(52 897 977)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	5 060 000	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(1 104)	(1 146)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(377)	938
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(26 791 589)</b>	<b>(27 976 502)</b>
<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	29 562 042	29 562 042
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>29 562 042</b>	<b>29 562 042</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy (+)	-	-
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(1 327 078)	(733 891)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	(71 060)	89 689
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 z finančnej činnosti</b>	<b>(1 398 138)</b>	<b>(644 202)</b>
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>1 372 315</b>	<b>941 338</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>1 456 679</b>	<b>1 706 075</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>2 828 994</b>	<b>2 647 413</b>

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

	Jún 2019	Jún 2017
<b>I Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>66 074 193</b>	<b>76 287 020</b>
a počet podielov	724 239 156	763 735 088
b hodnota 1 podielu	0,0912	0,0999
1 Upísané podielové listy	-	-
2 Zisk alebo strata fondu	4 739 444	(2 005 880)
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(1 327 078)	(733 891)
<b>II Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>3 412 366</b>	<b>(2 739 771)</b>
<b>A Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>69 486 559</b>	<b>73 547 249</b>
a počet podielov	763 735 088	756 311 769
b hodnota 1 podielu	0,0910	0,0972

**E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT**
**Aktíva**
**Podielové listy**

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

	<b>Jún 2018</b>	<b>December 2017</b>
<b>4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia</b>		
Otvorené podielové fondy	66 304 758	45 057 120
nezaložené	66 304 758	45 057 120
Ostatné podielové fondy	-	-
nezaložené	-	-
	<hr/>	<hr/>
	<b>66 304 758</b>	<b>45 057 120</b>

	<b>Jún 2018</b>	<b>December 2017</b>
<b>4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené</b>		
EUR	63 612 200	45 057 120
USD	2 692 558	-
	<hr/>	<hr/>
	<b>66 304 758</b>	<b>45 057 120</b>

**Krátkodobé pohľadávky**

	<b>Jún 2018</b>	<b>December 2017</b>
<b>5.I.EUR</b> Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	-	17 300 067
Do troch mesiacov	-	10 211 415
Do šiestich mesiacov	-	2 050 560
	<hr/>	<hr/>
	<b>-</b>	<b>29 562 042</b>

	<b>Jún 2018</b>	<b>December 2017</b>
<b>5.II.EUR</b> Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	-	26 501 385
Do troch mesiacov	-	3 060 657
	<hr/>	<hr/>
	<b>-</b>	<b>29 562 042</b>

	<b>Jún 2018</b>	<b>December 2017</b>
<b>5.III.EUR</b> Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty		
Hrubá hodnota pohľadávok	-	29 562 042
Zníženie hodnoty	-	-
	<hr/>	<hr/>
Čistá hodnota pohľadávok	<b>-</b>	<b>29 562 042</b>

LEI: 097900BHMN0000096608  
 VÚB AM EDÍCIA SVET

## 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 swapy vyrovnávané v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

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

Do troch mesiacov

	Jún 2018	December 2017
	-	-
	-	-

## Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

### 9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

	Jún 2018	December 2017
Bežné účty	2 810 303	1 693 489
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	18 691	12 586
	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	2 828 994	1 706 075
Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>2 828 994</b>	<b>1 706 075</b>

## Ostatný majetok

### 10. Ostatný majetok

	Jún 2018	December 2017
Pohľadávky z predaja CP	6 135 464	-
Iné pohľadávky	347 116	753 738
	<b>6 482 580</b>	<b>753 738</b>

**Pasíva**
**Závazky z vrátenia podielov**
**2. Závazky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia**

Do jedného mesiaca

	<b>Jún 2018</b>	<b>December 2017</b>
	6 202	810
	<u>6 202</u>	<u>810</u>

**Ostatné záväzky**

Členenie ostatných záväzkov podľa druhov:

**7. Ostatné záväzky podľa druhov**

Závazky z poplatkov za nákup/predaj CP

Poplatok za správu cenných papierov

Custody poplatok

Depozitársky poplatok

Zrážková daň z podielových listov

Závazky za overenie účtovnej závierky

Závazky z poplatkov za nákup/predaj CP

	<b>Jún 2018</b>	<b>December 2017</b>
	6 060 000	-
	-	-
	2 482	-
	17 065	1 674
	-	-
	1 104	238
	320	180
	<u>6 080 971</u>	<u>2 092</u>

**Výkaz ziskov a strát fondu**
**Výnosy z úrokov**
**1.1. Úroky**

Bežné účty

Vklady v bankách

Dlhové cenné papiere

	<b>Jún 2018</b>	<b>Jún 2018</b>
	1 726	690
	775	1 680
	-	-
	<u>2 501</u>	<u>2 370</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

	<b>Jún 2018</b>	<b>Jún 2018</b>
	150 144	-
	(150 144)	-
	4 932 353	(1 816 557)
	<u>4 932 353</u>	<u>(1 816 557)</u>



**Zisk/strata z operácií s devízami**

	<b>Jún 2018</b>	<b>Jún 2018</b>
<b>5./d</b> Zisk/strata z operácií s devízami		
USD	200 941	280 783
	<u>200 941</u>	<u>280 783</u>

**Zisk/strata z deriváto**

	<b>Jún 2018</b>	<b>Jún 2018</b>
<b>6./e</b> Zisk/strata z derivátov		
Úrokové futurity	6 927	(43 563)
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	6 927	(43 563)
	<u>6 927</u>	<u>(43 563)</u>

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

	<b>Jún 2018</b>	<b>Jún 2018</b>
<b>8./g</b> Zisk/strata z operácií s iným majetkom		
Zo zaokrúhľovania	-	-
Z ostatného majetku	-	-
Iné prevádzkové výnosy	1 555	3 452
	<u>1 555</u>	<u>3 452</u>

**Bankové a iné poplatky**

	<b>Jún 2018</b>	<b>Jún 2018</b>
<b>i.</b> Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty		
Bankové odplaty a poplatky	(1 010)	(1 067)
Custody poplatok	(14 827)	(14 112)
	<u>(15 837)</u>	<u>(15 179)</u>

LEI: 097900BHMN0000096608  
 VÚB AM EDÍCIA SVET

**F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH**

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 trhovú cenu neexistuje, alebo daná trhovú cenu 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 2011o 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.

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

	<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	66 300 658	66 304 758
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	2 828 911	2 828 994
Deriváty	0	0
Ostatný majetok	6 482 580	6 482 580
	<b>75 612 149,0</b>	<b>75 616 332</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>		
Záväzky voči podielnikom	6 202	6 202
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	35 600	42 601
Záväzky voči depozitárovi	17 065	17 065
Záväzky z poplatkov Custody	2 487	2 482
Záväzky – zrážková daň z výnosov z PL	-	-
Deriváty	(1)	(1)
Ostatné záväzky	6 071 524	6 061 424
	<b>6 132 876</b>	<b>6 129 772</b>
	<b>69 479 273</b>	<b>69 486 560</b>
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>		
Počet podielov (v kusoch)	710 414 547	763 735 088
<b>Cena podielového listu k 30. júnu 2018</b>	<b>0,0978</b>	<b>0,0910</b>

### **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.