



**VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA,  
Otvorený podielový fond  
VÚB ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a.s.**

**Účtovná závierka a správa audítora  
za rok končiaci sa 31. decembra 2019**

**Obsah**

Správa nezávislého audítora	3
Účtovná závierka	5



KPMG Slovensko spol. s r. o.  
Dvořákovo nábrežie 10  
P. O. Box 7  
820 04 Bratislava 24  
Slovakia

Telephone: +421 (0)2 59 98 41 11  
Fax: +421 (0)2 59 98 42 22  
Internet: www.kpmg.sk

## Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“) spravujúcej podielový fond VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ.spol., a.s. („Fond“).

### Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky Fondu, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2019, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2019 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“).

### Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti a Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

### Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán Spoločnosti zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

### Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný



podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektivnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom Spoločnosti.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán Spoločnosti vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybníť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

30. marec 2020  
Bratislava, Slovenská republika



Audítorská spoločnosť:  
KPMG Slovensko spol. s r.o.  
Licencia SKAU č. 96

Zodpovedný audítor:  
Petra Černáková  
Licencia UDVA č. 1120

ÚČ – FOND

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA**

**k 31.12.2019**

LEI

3 1 5 7 0 0 D 0 7 K Y 6 C I M O I W 2 7

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	1	2	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 A C T I V E M A G N I F I C A ,  
 o t v o r e n ý p o d i e l o v ý f o n d

Sídlo správovskej 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 2 4

Telefónne číslo

0 2 / 5 0 5 5 2 1 5 3

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

Zostavená dňa: 30.03.2020

Schválená dňa:

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správovskej spoločnosti:

RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD.

Člen predstavenstva a CEO

Marco Bus

Predseda prestavenstva

Súvaha k 31. decembru 2019

(v eurách)

	December 2019	December 2018
<b>Aktíva</b>		
<b>I Investičný majetok</b>	<b>242 283 206</b>	<b>204 919 085</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>222 105 841</b>	<b>186 926 524</b>
<i>a otvorených podielových fondov</i>	195 856 394	127 499 800
<i>b ostatné</i>	26 249 447	59 426 724
5 Krátkodobé pohľadávky	19 211 255	17 707 775
<i>a krátkodobé vklady v bankách</i>	19 211 255	17 707 775
<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	966 110	284 786
8 Drahé kovy	-	-
<b>II Neinvestičný majetok</b>	<b>11 141 360</b>	<b>14 891 079</b>
9 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	11 141 360	14 891 079
10 Ostatný majetok	-	-
<b>Aktíva spolu</b>	<b>253 424 566</b>	<b>219 810 164</b>

Poznámky na stranách 9 až 23 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**Súvaha k 31. decembru 2019**  
**(v eurách)**  
**(pokračovanie)**

	<b>December 2019</b>	<b>December 2018</b>
<b>Pasíva</b>		
<b>I Závazky</b>	<b>601 992</b>	<b>1 752 873</b>
1 Závazky voči bankám	-	-
2 Závazky z vrátenia podielov	125 984	179 802
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti	334 601	268 416
4 Deriváty	-	848 581
5 Repoobchody	-	-
6 Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7 Ostatné záväzky	141 407	456 074
<b>II Vlastné imanie</b>	<b>252 822 574</b>	<b>218 057 291</b>
8 Podielové listy, z toho	252 822 574	218 057 291
a zisk alebo strata za účtovné obdobie	21 660 602	(13 450 947)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>253 424 566</b>	<b>219 810 164</b>

Poznámky na stranách 9 až 23 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2019**  
**(v eurách)**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
1 Výnosy z úrokov	76 518	43 756
1.1. úroky	76 518	43 756
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zniženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	308 953	713 351
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	22 628 504	(7 919 041)
5./d Zisk/(strata) z operácií s devízami	175 964	169 296
6./e Zisk/(strata) z derivátov	1 553 830	(3 954 239)
7./f Zisk/(strata) z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	4 798	5 306
<b>I Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>24 748 567</b>	<b>(10 941 571)</b>
h Transakčné náklady	(22 183)	(13 674)
i Bankové a iné poplatky	(126 388)	(94 368)
<b>II Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>24 599 996</b>	<b>(11 049 613)</b>
j <b>Náklady na financovanie fondu</b>	-	-
j.1 náklady na úroky	-	-
j.2 zisky/(strata) zo zaistenia úrokov	-	-
j.3 náklady na dane a poplatky	-	-
<b>III Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>24 599 996</b>	<b>(11 049 613)</b>
k. Náklady na	(2 761 592)	(2 254 878)
k.1. odplatu za správu fondu	(2 761 592)	(2 254 878)
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom		
k.2. fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(169 931)	(140 159)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(7 871)	(6 297)
<b>A. Zisk/strata za účtovné obdobie</b>	<b>21 660 602</b>	<b>(13 450 947)</b>

Poznámky na stranách 9 až 23 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.



LEI: 315700D07KY6CIMOIW27  
VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA**A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ****1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti**

VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA, 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. 385/1999 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 5. januára 2013 premenovaním fondu s pôvodným názvom VÚB AM PRIVÁTNE PORTFÓLIO MIX30, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., ktorý bol vytvorený v roku 2008 na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska č. OPK-11092-2/2008-PLP zo dňa 11. septembra 2008, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 12. septembra 2008. Vydávanie podielových listov sa začalo 23. septembra 2008.

Jeho zameraním je investovať najmä do dlhových cenných papierov (štátne dlhopisy EMU), akcií (európske, USA, rozvíjajúce sa trhy) a komodít. Expozícia do týchto troch kategórií aktív je tvorená investovaním do verejne obchodovaných fondov (ETF), podielových fondov a zabezpečovacích kontraktov v cudzích menách. Cieľom je maximalizovať výkonnosť so strednou mierou rizika v investičnom horizonte najmenej 4 rokov.

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 spoločnosti**

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018:

	<b>31. december 2019</b>	<b>31. december 2018</b>
Predseda:	Marco Bus	Marco Bus
Členovia:	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. Liuba Samotyeva (od 12. marca 2019)	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 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018:

	<b>31. december 2019</b>	<b>31. december 2018</b>
Členovia:	JUDr. Božena Malecká RNDr. Peter Šenk Ing. Juraj Vaško	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: 315700D07KY6CIMOIW27  
VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA

## A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ (pokračovanie)

### Dozorná rada spoločnosti

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

	<b>31. december 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 Marco Canton (do 12. marca 2019)	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

Riadna účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2019, 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 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 17. apríla 2019.

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.

LEI: 315700D07KY6CIMOIW27  
VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA

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 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.

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. 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 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.

## 2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

### 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.

### 2.7 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. Aktuálna výška odplaty za správu podielového fondu a vzorec pre výpočet odplaty je uvedený v predajnom prospekte podielového fondu. 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 podielníkov 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. Majetok v podielových fondoch v správe správcovskej spoločnosti bol investovaný v súlade s pravidlami obmedzenia a rozloženia rizika definovanými v zákone o kolektívnom investovaní.

LEI: 315700D07KY6CIMOIW27  
 VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA

### C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	2019	2018
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	81 316	49 062
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(3 080 094)	(2 503 079)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	101 607	124 286
Výnosy z dividend (+)	308 953	713 351
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	45 731
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	245 583 359	116 368 074
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(257 953 023)	(150 686 063)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	(361 401)	361 401
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(7 871)	(6 297)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	366	3 411
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)	29 695	(7 888)
<b>Čistý peňažný tok (použitý v) /z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(15 297 093)</b>	<b>(35 538 011)</b>
<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(1 503 481)	(6 306 404)
<b>Čistý peňažný tok použitý v investičnej činnosti</b>	<b>(1 503 481)</b>	<b>(6 306 404)</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy (+)	60 413 956	77 816 832
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(47 309 275)	(26 365 545)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	(53 826)	(83 231)
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 / (použitý v) finančnej činnosti</b>	<b>13 050 855</b>	<b>51 534 518</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>(3 749 719)</b>	<b>9 690 104</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>14 891 079</b>	<b>5 200 975</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>11 141 360</b>	<b>14 891 079</b>

LEI: 315700D07KY6CIMOIW27  
VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA

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

	2019	2018
<b>I Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>218 057 291</b>	<b>180 056 951</b>
a počet podielov	5 593 326 597	4 334 804 636
b hodnota 1 podielu	0,0390	0,0415
1 Upísané podielové listy	60 413 956	77 816 832
2 Zisk alebo strata fondu	21 660 602	(13 450 947)
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(47 309 275)	(26 365 545)
<b>II Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>34 765 283</b>	<b>38 000 341</b>
<b>A Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>252 822 574</b>	<b>218 057 291</b>
a počet podielov	5 919 983 123	5 593 326 597
b hodnota 1 podielu	0,0427	0,0390

LEI: 315700D07KY6CIMOIW27  
 VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA

## E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

### Aktíva

#### Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

	December 2019	December 2018
<b>4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia</b>		
Otvorené podielové fondy nezaložené	195 856 394	127 499 800
Ostatné podielové fondy nezaložené	26 249 447	59 426 724
	<b>222 105 841</b>	<b>186 926 524</b>

	December 2019	December 2018
<b>4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené</b>		
EUR	222 105 841	183 509 668
USD	-	3 416 856
	<b>222 105 841</b>	<b>186 926 524</b>

#### Krátkodobé pohľadávky

	December 2019	December 2018
<b>5.I.EUR</b> Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	19 211 255	17 707 775
	<b>19 211 255</b>	<b>17 707 775</b>

	December 2019	December 2018
<b>5.II.EUR</b> Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	3 604 464	-
Do šiestich mesiacov	2 101 852	-
Do jedného roku	13 504 939	17 707 775
	<b>19 211 255</b>	<b>17 707 775</b>

LEI: 315700D07KY6CIMOIW27  
 VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA

### Krátkodobé pohľadávky (pokračovanie)

	December 2019	December 2018
<b>5.III.EUR</b> Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty		
Hrubá hodnota pohľadávok	19 211 255	17 707 775
Zníženie hodnoty	-	-
Čistá hodnota pohľadávok	<b>19 211 255</b>	<b>17 707 775</b>

### Deriváty (aktíva)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

#### 7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	December 2019	December 2018	December 2019	December 2018	December 2019	December 2018
Menové swapy vyrovnávané v hrubom	130 907	97 792	8 958 567	8 525 876	9 057 151	8 733 624
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
Futurity	130 907	97 792	8 958 567	8 525 876	9 057 151	8 733 624
vyrovnávané v hrubom	835 203	186 994	47 640 754	25 588 378	46 805 551	25 401 384
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
	835 203	186 994	47 640 754	25 588 378	46 805 551	25 588 378
	<b>966 110</b>	<b>284 786</b>	<b>56 599 321</b>	<b>34 114 254</b>	<b>55 862 702</b>	<b>34 135 008</b>

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

	December 2019	December 2018
Do troch mesiacov	835 203	186 994
Do šiestich mesiacov	130 907	97 792
Do jedného roku	-	-
	<b>966 110</b>	<b>284 786</b>

#### 7.III. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania

	December 2019	December 2018
S dodávkou	-	-
Bez dodávky	966 110	284 786
	<b>966 110</b>	<b>284 786</b>



LEI: 315700D07KY6CIMOIW27  
 VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA

## Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

	December 2019	December 2018
<b>9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>		
Bežné účty	9 502 836	14 498 048
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	1 638 524	393 031
	<hr/>	<hr/>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	11 141 360	14 891 079
Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<hr/>	<hr/>
	<b>11 141 360</b>	<b>14 891 079</b>

## Ostatný majetok

	December 2019	December 2018
<b>10. Ostatný majetok</b>		
Pohľadávky z predaja cenných papierov	-	-
	<hr/>	<hr/>
	-	-
	<hr/>	<hr/>

## Pasíva

### Závazky z vrátenia podielov

	December 2019	December 2018
<b>2. Závazky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia</b>		
Do jedného mesiaca	125 984	179 802
	<hr/>	<hr/>
	<b>125 984</b>	<b>179 802</b>

LEI: 315700D07KY6CIMOIW27  
 VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA

## Deriváty (záväzky)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

### 4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	December 2019	December 2018	December 2019	December 2018	December 2019	December 2018
Menové forwardy vyrovnané v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnané v čistom	-	-	-	-	-	-
Úrokové futurity vyrovnané v hrubom	-	848 581	-	33 128 532	-	33 977 113
vyrovnané v čistom	-	848 581	-	33 128 532	-	33 977 113
	-	<b>848 581</b>	-	<b>33 128 532</b>	-	<b>33 977 113</b>

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

Do jedného mesiaca  
 Do troch mesiacov  
 Do šiestich mesiacov

December 2019	December 2018
-	-
-	848 581
-	-
-	<b>848 581</b>

### 4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa dodávky

S dodávkou  
 Bez dodávky

December 2019	December 2018
-	-
-	848 581
-	<b>848 581</b>

## Ostatné záväzky

### 7. Ostatné záväzky podľa druhov

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

December 2019	December 2018
-	361 401
10 453	7 838
88 789	74 731
179	349
5 510	4 408
33 686	3 992
2 790	3 355
-	-
<b>141 407</b>	<b>456 074</b>

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Bežné účty	48 898	22 269
Vklady v bankách	27 620	21 487
Dlhové cenné papiere	-	-
	<b>76 518</b>	<b>43 756</b>

**Výnosy z podielových listov**

Členenie výnosov z podielových listov podľa jednotlivých druhov:

**2. Výnosy z podielových listov**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Otvorené podielové fondy	-	-
Ostatné podielové fondy	308 953	713 351
	<b>308 953</b>	<b>713 351</b>

**2.EUR Výnosy z podielových listov**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Otvorené podielové fondy	-	-
Ostatné podielové fondy	276 939	552 993
	<b>276 939</b>	<b>552 993</b>

**2.USD Výnosy z podielových listov**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Otvorené podielové fondy	-	-
Ostatné podielové fondy	32 014	160 358
	<b>32 014</b>	<b>160 358</b>

**Zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi a podielmi**
**4./c Zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
Podielové listy	22 628 504	(7 919 041)
	<b>22 628 504</b>	<b>(7 919 041)</b>

**Zisk/(strata) z operácií s devízami**
**5./d Zisk/(strata) z operácií s devízami**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
USD	175 964	169 296
	<b>175 964</b>	<b>169 296</b>

LEI: 315700D07KY6CIMOIW27  
 VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA

### Zisk/strata z derivátov

	2019	2018
<b>6./e</b> Zisk/strata z derivátov		
Menové forwardy	-	-
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	-	-
Menové swapy	(442 612)	(645 397)
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	(442 612)	(645 397)
Úrokové futurity	1 996 442	(3 308 842)
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	1 996 442	(3 308 842)
	<b>1 553 830</b>	<b>(3 954 239)</b>

### Zisk/strata z operácií s iným majetkom

	2019	2018
<b>8./g</b> Zisk/strata z operácií s iným majetkom		
Zo zaokrúhľovania	4 749	5 212
Z ostatného majetku	49	94
	<b>4 798</b>	<b>5 306</b>

### Bankové a iné poplatky

	2019	2018
<b>i.</b> Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty		
Bankové odplaty a poplatky	(18 748)	(12 543)
Poplatok za správu CP	(107 640)	(81 825)
	<b>(126 388)</b>	<b>(94 368)</b>

LEI: 315700D07KY6CIMOIW27  
VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA

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

Pohľadávky a záväzky z pevných termínových operácií sú vykázané v bode E7 pasíva a E4 aktíva 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 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 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 31. decembru 2019 nevykazuje rovnaký počet vydaných podielov.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2019 pre účely stanovenia NAV a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 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	222 105 841	222 105 841
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	30 352 615	30 352 615
Deriváty	966 110	966 110
Ostatný majetok	-	-
	<b>253 424 566</b>	<b>253 424 566</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>		
Záväzky voči podielnikom	138 608	125 984
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	334 085	334 601
Záväzky voči depozitárovi	88 789	88 789
Záväzky z poplatkov za správu CP	10 453	10 453
Záväzky – zrážková daň z výnosov z PL	33 494	33 686
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	5 689	8 479
	611 118	601 992
	<b>252 813 448</b>	<b>252 822 574</b>
Počet podielov (v kusoch)	5 919 769 140	5 919 983 123
<b>Cena podielového listu k 31. decembru 2019</b>	0,0427	0,039

LEI: 315700D07KY6CIMOIW27  
VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA

### 3. Udalosti po konci obdobia

Správcovská spoločnosť mení s účinnosťou od 28. marca 2020 svoje obchodné meno na Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

Výkonnosť fondu po skončení účtovného obdobia bola ovplyvnená zvýšenou volatilitou na finančných trhoch vplyvom zvýšeného napätia vyvolaného celosvetovým šírením vírusu COVID-19. V ďalšom období je pravdepodobné pokračovanie zvýšenej volatility na trhoch.

Portfóliá podielových fondov sú spravované tak, aby aj v čase zvýšenej volatility na trhoch vedeli zabezpečiť v primeranej dobe všetky svoje záväzky vyplývajúce tak z finančných operácií fondu sledujúcich investičnú politiku fondu, ako aj z nárokov klientov na spätné odkupy.

Všetky fondy držia okrem aktív zainvestovaných podľa investičnej politiky podielového fondu aj určitú časť prostriedkov v hotovosti a/alebo likvidných inštrumentoch, ktoré môžu byť speňažené v krátkej dobe. Takisto sa môžu použiť na krytie záväzkov aj prostriedky z termínovaných vkladov, ktoré boli dohadované tak aby maturovali vo fonde priebežne v čase a tak poskytovali fondu priebežne likviditu, prípadne sa pri niektorých termínovaných vkladov môže požiadať aj o ich predčasné splatenie.

Portfóliá fondov sú v zmysle investičnej politiky zainvestované v prevažnej miere (v závislosti od investičnej politiky fondu) do likvidných finančných inštrumentov, ako sú otvorené podielové fondy, podielové fondy obchodované na burzách, kvalitných dlhopisov, akcií a futures, ktoré je možné speňažiť v prípade potreby zabezpečenie likvidity za ceny zohľadňujúce aktuálny trhový vývoj (v zmysle pravidiel marked to market oceňovaniu).

V prípade extrémnych podmienok na trhu môžu fondy využiť možnosť prijatia Peňažnej pôžičky alebo úveru od banky, ktorá je zároveň Depozitárom. To sa dá však len ak je to v súlade so záujmami podielnikov pre účely efektívneho riadenia likvidity (napr. vo výnimočnom prípade, kedy v krátkom čase nebude vhodné speňažiť cenné papiere v majetku podielového fondu a bude potrebné okamžite vyplatiť podielové listy podielnikom žiadajúcim o vyplatenie podielových listov podielového fondu) a len so splatnosťou do jedného roka od vzniku práva čerpať úver alebo pôžičku. Ich súhrn nesmie presiahnuť 10% hodnoty majetku v podielovom fonde.

Fondy UCITS (skratka z "Podniky Kolektívneho Investovania do Prevoditeľných Cenných Papierov", resp. v anglickom znení "Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities") podliehajú obmedzeniam a limitom s cieľom zabezpečiť investorov, že ich investície budú pod kontrolou správcovskej spoločnosti, ktorá je vo všetkých oblastiach v súlade s regulačným rámcom UCITS. Riadenie rizika spoločnosti VÚB AM (ďalej iba "RM") denne monitoruje všetky limity a obmedzenia stanovené nielen právnymi predpismi UCITS, ale aj obmedzeniami zo Štatútu prispôbenými pre každý fond na základe jeho investičnej stratégie. Okrem toho RM uplatňuje súbor vnútorných obmedzení (v súlade s osvedčenými postupmi našej materskej spoločnosti) v rôznych oblastiach riadenia rizík.

V oblasti riadenia rizika likvidity spoločnosť kontroluje riziko likvidity každého fondu v súlade s regulačnými a skupinovými metodikami. Monitorujú sa rôzne aspekty rizika likvidity (spätné odkúpenia, likvidita a kvalita aktív, férové oceňovanie, obozretné úrovne zrážok), aby sa poskytovalo pravidelné vykazovanie relevantným štruktúram spoločnosti. Dôležitou súčasťou riadenia investícií klientov vo fondoch je vysoká kvalita oceňovania aktív, ktorá denne odráža pohyby trhových cien (prístup mark-to-market). RM kontroluje kvalitu cien používaných na výpočet NAV fondov v súlade s politikou oceňovania zabezpečenou pravidelnou kontrolou stanovovania cien aktív, zdrojov cien, likvidity cien z búrz, trhových protistrán. Vďaka robustným procesom a politikám RM (podporených renomovanou a spoľahlivou platformou na meranie rizika) je „každodenný život“ fondu sledovaný pomocou súboru širokospektrálnych kontrol zachytávajúcich celkové riziko portfólia, ktoré je v súlade s rizikovým profilom opísaným v dokumentácii fondu (KIID, prospekt, štatút).

V súčasnej fáze finančné trhy iba odhadujú trvanie a závažnosť dopadu pandémie koronavírusu na ekonomický rast a berúc do úvahy aktuálnu neistotu, dochádza na trhu k zvýšenej volatilité vplyvom zvýšených objemov presunov medzi jednotlivými druhmi aktív.

Momentálny stav núti centrálnu banku a vlády vyvinúť značné úsilie. Americký Fed znížil úrokové sadzby už o 100 bps, prakticky na 0% (pásmo 0,00-0,25%) a znovu naštartoval kvantitatívne uvoľňovanie v objeme 700 mld. USD. ECB, ktorá má úrokové sadzby na minime už dlhšie, pristúpila k cielenejším opatreniam. Neznižila už teraz zápornú depozitnú sadzbu z -0,5%, ale posilnila svoj program cielenej dlhodobých pôžičiek (LTRO III). Čo je ešte

LEI: 315700D07KY6CIMOIW27  
VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA

podstatnejšie, ECB sa zaviazala nakúpiť dlhopisy v dodatočnej výške 750 miliárd EUR. Tento program bude prebiehať do konca roku 2020 a bude sa vzťahovať na dlhopisy štátneho i súkromného sektora. Banky v eurozóne tiež budú mať miernejšie podmienky na držanie kapitálu a likvidity.

Podporné kroky začínajú byť implementované aj z fiškálnej strany a to prostredníctvom opatrení zameraných na podporu firiem najviac ovplyvnených krízou, s cieľom čeliť šoku hlavne na strane ponuky.