



**Tatra Asset Management, správ. spol., a. s.**

**Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde Tatra Asset Management, správ. spol., a. s. dynamický dlhopisový o.p.f.**

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.**

sídlo: Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 1689/B

**Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde  
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dynamický dlhopisový o.p.f.**

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

**Úvod**

Správu o hospodárení s majetkom podielovom fonde s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dynamický dlhopisový o.p.f. (ďalej len „podielový fond“) za prvý polrok 2019 pripravila správcovská spoločnosť Tatra Asset Management, správ. spol., a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) v súlade s ustanoveniami § 187 a nasl. zákona číslo 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov (ďalej len „ZKI“) a v znení prílohy číslo 3 ZKI. Všetky údaje obsiahnuté v tejto polročnej správe o hospodárení s majetkom v podielovom fonde v správe správcovskej spoločnosti sú uvedené v eurách, pokiaľ nie je pri jednotlivých bodoch správy uvedené inak. Všetky údaje obsiahnuté v tejto polročnej správe o hospodárení s majetkom v podielovom fonde v správe správcovskej spoločnosti sú úplné, pravdivé a vecne správne.

**1. Stav majetku v podielovom fonde**

Č.r.	Druh majetku	Stav k 30.06.2019 v EUR
a)	prevoditeľné cenné papiere	135 629 708
1.	akcie	-
2.	dlhopisy	69 670 855
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, cenné papiere iných európskych štandardných fondov, cenné papiere iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	65 958 853
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správcovskou spoločnosťou	-
4.	iné cenné papiere	-
b)	nástroje peňažného trhu	5 393 031
c)	účty v bankách	95 371 787
1.	bežný účet	17 571 270
2.	vkladové účty	77 800 517
d)	iný majetok	316 536
e)	celková hodnota majetku	236 711 062
f)	záväzky	191 811
g)	čistá hodnota majetku	236 519 251

**2. Počet podielov podielového fondu v obehu**

	Stav k 30.06.2019
Počet podielov podielového fondu v obehu	2 470 060 011

**3. Čistá hodnota podielu**

	Stav k 30.06.2019
Čistá hodnota podielu	0,09575

**4. Stav cenných papierov a nástrojov peňažného trhu v majetku (zloženie portfólia)**

Č.r.	Položka	Podiel k 30.06.2019 v %
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótových cenných papierov burzy cenných papierov	59,51%
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	-
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisí podľa § 88 ods. 1 písm. d) ZKI	-
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h) ZKI	-
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. i) ZKI	-
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0,23%
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	-
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	-
i)	iný majetok neuvedený v písmenách a) až h) *	40,26%
	<b>SPOLU</b>	<b>100,00%</b>

\* predstavujú zostatky na bežných a vkladových účtoch a pohľadávky z predaja cenných papierov

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.**

sídlo: Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 1689/B

**Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde  
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dynamický dlhopisový o.p.f.**

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

Č.r.	Položka	Stav k 30.06.2019 v EUR
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótových cenných papierov burzy cenných papierov	141 022 739
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	-
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods. 1 písm. d) ZKI	-
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h) ZKI	-
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. i) ZKI	-
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	278 427
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	-
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	-
i)	iný majetok neuvedený v písmenách a) až h) *	95 409 896
	<b>SPOLU</b>	<b>236 711 062</b>

\* predstavujú zostatky na bežných a vkladových účtoch a pohľadávky z predaja cenných papierov

Zloženie portfólia podielového fondu podľa štatistickej klasifikácie ekonomických činností:

Č.r.	Aktíva podľa štatistickej klasifikácie ekonomických činností (A až U)	Stav k 30.06.2019 v EUR
a)	A - Poľnohospodárstvo, lesníctvo a rybolov	-
b)	B - Ťažba a dobývanie	-
c)	C - Priemyselná výroba	3 681 780
d)	D - Dodávka elektriny, plynu, pary a studeného vzduchu	521 732
e)	E - Dodávka vody; čistenie a odvod odpadových vôd, odpady a služby odstraňovania odpadov	-
f)	F - Stavebníctvo	-
g)	G - Veľkoobchod a maloobchod; oprava motorových vozidiel a motocyklov	1 583 023
h)	H - Doprava a skladovanie	-
i)	I - Ubytovacie a stravovacie služby	-
j)	J - Informácie a komunikácia	1 429 513
k)	K - Finančné a poisťovacie služby	170 088 472
l)	L - Činnosti v oblasti nehnuteľností	1 782 954
m)	M - Odborné, vedecké a technické činnosti	-
n)	N - Administratívne a podporné služby	-
o)	O - Verejná správa a obrana; povinné sociálne zabezpečenie	-
p)	P - Vzdelávanie	-
q)	Q - Zdravotníctvo a sociálna pomoc	56 279 571
r)	R - Umenie, zábava a rekreácie	-
s)	S - Ostatné činnosti	1 344 017
t)	T - Činnosti domácností ako zamestnávateľov; nediferencované činnosti v domácnostiach produkujúce tovary a služby na vlastné použitie	-
u)	U - Činnosti extrateritoriálnych organizácií a združení	-
	<b>SPOLU</b>	<b>236 711 062</b>

Zloženie portfólia podielového fondu podľa geografického členenia:

Č.r.	Aktíva podľa geografického členenia	Stav k 30.06.2019 v EUR
1.	Slovenská republika	102 690 229
2.	Európa	44 908 916
	z toho: Eurozóna	905 629
3.	Severná Amerika	62 309 124
4.	Ázia	5 664 845
5.	ostatný svet	21 137 948
	<b>SPOLU</b>	<b>236 711 062</b>

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.**

sídlo: Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 1689/B

**Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde  
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dynamický dlhopisový o.p.f.**

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

Zloženie portfólia cenných papierov podielového fondu a ich podiel na aktívach podielového fondu:

Druh CP*	Číselné označenie CP (ISIN)	Názov CP	Podoba CP	Počet CP	Hodnota CP k 30.06.2019 v EUR	Podiel CP na aktívach fondu
dlhopis	USL0178WAF97	ALTICE FIN 6,25% 15/2/2023 USD	zaknihovaný	430.000,00	393.917,96	0,17%
dlhopis	USC10602BF38	BOMBARDIER 7,5% 1/12/2024 USD	zaknihovaný	200.000,00	181.144,39	0,08%
dlhopis	USC10602BA41	BOMBARDIER 7,5% 15/3/2025 USD	zaknihovaný	320.000,00	288.836,55	0,12%
dlhopis	USU13055AR66	CALPINE 5,25% 1/6/2026 USD	zaknihovaný	250.000,00	224.927,33	0,09%
dlhopis	US131347CE49	CALPINE 5,375% 15/1/2023 USD	zaknihovaný	330.000,00	296.805,11	0,13%
dlhopis	USU12501AF45	CCO HLDGS 5,875% 1/4/2024 USD	zaknihovaný	500.000,00	466.135,45	0,20%
dlhopis	US15135BAJ08	CENTENE 4,75% 15/1/2025 USD	zaknihovaný	580.000,00	537.708,33	0,23%
dlhopis	US125581GQ55	CIT 5% 15/8/2022 USD	zaknihovaný	510.000,00	483.321,35	0,20%
dlhopis	US785592AM87	CQP 5,625% 1/3/2025 USD	zaknihovaný	300.000,00	300.111,72	0,13%
dlhopis	XS1713462668	CROATIA 2,7% 15/6/2028 EUR	zaknihovaný	1.000.000,00	1.154.656,56	0,49%
dlhopis	XS1117298916	CROATIA 3% 11/3/2025 EUR	zaknihovaný	200.000,00	231.339,67	0,10%
dlhopis	XS0997000251	CROATIA 6% 26/1/2024 USD	zaknihovaný	1.000.000,00	1.032.246,64	0,44%
dlhopis	XS0607904264	CROATIA 6,375% 24/3/2021 USD	zaknihovaný	1.000.000,00	949.463,96	0,40%
dlhopis	CZ0001003834	CZECH REPUBLIC176 1,5% 29/10/2019 CZ	zaknihovaný	44.000.000,00	1.744.925,26	0,74%
dlhopis	US23918KAP30	DAVITA 5,75% 15/8/2022 USD	zaknihovaný	300.000,00	273.063,93	0,12%
dlhopis	USU2526DAG44	DELL 5,875% 15/6/2021 USD	zaknihovaný	500.000,00	447.872,55	0,19%
dlhopis	US25470XAY13	DISH DBS 7,75% 1/7/2026 USD	zaknihovaný	500.000,00	448.112,79	0,19%
dlhopis	USU32003AA01	FIRST DATA 5% 15/1/2024 USD	zaknihovaný	330.000,00	303.996,32	0,13%
dlhopis	USU3198DAT10	FIRST DATA 5,375% 15/8/2023 USD	zaknihovaný	200.000,00	182.503,74	0,08%
dlhopis	US404119BN87	HCA 5% 15/3/2024 USD	zaknihovaný	250.000,00	242.562,25	0,10%
dlhopis	US404119BR91	HCA 5,375% 1/2/2025 USD	zaknihovaný	300.000,00	290.682,74	0,12%
dlhopis	HU0000402524	HUNGARY 7% 24/6/2022 HUF	zaknihovaný	430.000.000,00	1.573.082,16	0,66%
dlhopis	US163851AB45	CHEMOURS 6,625% 15/5/2023 USD	zaknihovaný	500.000,00	458.853,80	0,19%
dlhopis	US16412XAC92	CHENIERE COCH 5,875% 31/3/2025 USD	zaknihovaný	400.000,00	391.599,30	0,17%
dlhopis	USG4863AAB47	IGT 6,25% 15/2/2022 USD	zaknihovaný	500.000,00	474.788,00	0,20%
dlhopis	US46284PAP99	IRON MOUNTAIN 5,75% 15/8/2024 USD	zaknihovaný	530.000,00	480.829,48	0,20%
dlhopis	US527298BK81	LEVEL3 FIN 5,375% 15/1/2024 USD	zaknihovaný	440.000,00	404.918,09	0,17%
dlhopis	USC6900PAD18	NEW RED FIN 5% 15/10/2025 USD	zaknihovaný	550.000,00	493.359,99	0,21%
dlhopis	USN65965AV23	NXP 4,625% 1/6/2023 USD	zaknihovaný	550.000,00	511.710,56	0,22%
dlhopis	PL0000109153	POLAND 1,75% 25/7/2021 PLN	zaknihovaný	14.800.000,00	3.549.518,13	1,50%
dlhopis	PL0000107264	POLAND 4% 25/10/2023 PLN	zaknihovaný	13.600.000,00	3.562.761,18	1,50%
dlhopis	PL0000106126	POLAND 5,25% 25/10/2020 PLN	zaknihovaný	7.200.000,00	1.838.936,58	0,78%
dlhopis	PL0000102646	POLAND 5,75% 23/9/2022 PLN	zaknihovaný	3.300.000,00	907.196,83	0,38%
dlhopis	USU7318UAL62	POST HOLDINGS 5,75% 1/3/2027 USD	zaknihovaný	550.000,00	508.303,88	0,21%
dlhopis	US780099CE50	RBS 6,125% 15/12/2022 USD	zaknihovaný	500.000,00	475.238,17	0,20%
dlhopis	USU76659AW82	RITE AID 6,125% 1/4/2023 USD	zaknihovaný	400.000,00	305.989,74	0,13%
dlhopis	RO1624DBN027	ROMANIA 3,25% 29/4/2024 RON	zaknihovaný	9.300.000,00	1.901.027,16	0,80%
dlhopis	RO1320DBN022	ROMANIA 5,75% 29/4/2020 RON	zaknihovaný	1.800.000,00	393.123,54	0,17%
dlhopis	RO1323DBN018	ROMANIA 5,85% 26/4/2023 RON	zaknihovaný	11.200.000,00	2.543.661,51	1,07%
dlhopis	RO1121DBN032	ROMANIA 5,95% 11/6/2021 RON	zaknihovaný	8.900.000,00	1.966.803,18	0,83%
dlhopis	XS0767472458	RUSSIA 4,5% 4/4/2022 USD	zaknihovaný	2.000.000,00	1.852.144,12	0,78%
dlhopis	XS0971721450	RUSSIA 4,875% 16/9/2023 USD	zaknihovaný	4.000.000,00	3.812.700,64	1,61%
dlhopis	XS0680231908	SERBIA 7,25% 28/9/2021 USD	zaknihovaný	750.000,00	735.005,13	0,31%
dlhopis	US85207UAF21	SPRINT 7,875% 15/9/2023 USD	zaknihovaný	500.000,00	488.237,58	0,21%
dlhopis	SK4120010349	TB HZL80 FRN 28/10/2019 EUR	zaknihovaný	7.000.000,00	7.001.905,82	2,95%
dlhopis	US87264AAP03	T-MOBILE USA 6,5% 15/1/2026 USD	zaknihovaný	550.000,00	536.357,14	0,23%
dlhopis	US893647AX57	TRANSDIGM 6,5% 15/7/2024 USD	zaknihovaný	330.000,00	302.605,84	0,13%
dlhopis	XS1057340009	TURKEY 4,125% 11/4/2023 EUR	zaknihovaný	500.000,00	510.048,20	0,22%
dlhopis	XS0993155398	TURKEY 4,35% 12/11/2021 EUR	zaknihovaný	4.300.000,00	4.581.310,12	1,93%
dlhopis	XS1843443356	TURKEY 4,625% 31/3/2025 EUR	zaknihovaný	1.000.000,00	1.010.869,32	0,43%
dlhopis	XS0503454166	TURKEY 5,125% 18/5/2020 EUR	zaknihovaný	3.000.000,00	3.108.153,52	1,31%
dlhopis	XS1909184753	TURKEY 5,2% 16/2/2026 EUR	zaknihovaný	500.000,00	515.635,21	0,22%
dlhopis	TRT080323T10	TURKEY 7,1% 8/3/2023 TRY	zaknihovaný	10.350.000,00	1.190.056,73	0,50%
dlhopis	US900123CR91	TURKEY 7,25% 23/12/2023 USD	zaknihovaný	4.000.000,00	3.640.491,11	1,54%
dlhopis	TRT050220T17	TURKEY 7,4% 5/2/2020 TRY	zaknihovaný	22.500.000,00	3.269.952,18	1,38%
dlhopis	TRT100719T18	TURKEY 8,5% 10/7/2019 TRY	zaknihovaný	10.700.000,00	1.685.345,48	0,71%
dlhopis	TRT120122T17	TURKEY 9,5% 12/1/2022 TRY	zaknihovaný	12.150.000,00	1.626.085,96	0,69%
dlhopis	US911365BC77	UNITED RENTALS 4,625% 15/7/2023 USD	zaknihovaný	300.000,00	275.369,41	0,12%
dlhopis	US969457BW96	WILLIAMS CO 4,55% 24/6/2024 USD	zaknihovaný	330.000,00	312.545,47	0,13%
nástroje peňažného trhu	CZ0001005011	CZECH REPUBLIC 0% 10/2/2020 CZK	zaknihovaný	75.000.000,00	2.922.574,37	1,23%
nástroje peňažného trhu	CZ0001004717	CZECH REPUBLIC98 0% 17/7/2019 CZK	zaknihovaný	50.000.000,00	1.963.748,18	0,83%
nástroje peňažného trhu	US912796RA94	US T-BILL 0% 12/9/2019 USD	zaknihovaný	80.000,00	69.996,48	0,03%
nástroje peňažného trhu	US912796SS93	US T-BILL 0% 14/11/2019 USD	zaknihovaný	150.000,00	130.786,03	0,06%
nástroje peňažného trhu	US912796QV41	US T-BILL 0% 15/8/2019 USD	zaknihovaný	100.000,00	87.634,44	0,04%
nástroje peňažného trhu	US912796SL41	US T-BILL 0% 3/10/2019 USD	zaknihovaný	100.000,00	87.386,63	0,04%
nástroje peňažného trhu	US912796SQ38	US T-BILL 0% 31/10/2019 USD	zaknihovaný	150.000,00	130.904,66	0,06%
podielový list	US46138E7849	INVESCO EMERGING MARKETS SOV FUND	zaknihovaný	327.429,00	8.355.481,68	3,53%

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.**

sídlo: Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 1689/B

**Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde  
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dynamický dlhopisový o.p.f.**

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

podielový list	US4642865178	ISHARES JP MORGAN EM LOCAL C FUND	zaknihovaný	29.800,00	1.210.854,13	0,51%
podielový list	IE00BYXYK40	ISHARES JPM USD EM BND USD A FUND	zaknihovaný	2.866.000,00	14.083.191,57	5,94%
podielový list	US78464A3914	SPDR BBG BARC EM LOCAL BOND FUND	zaknihovaný	49.350,00	1.206.429,70	0,51%
podielový list	US78468R6229	SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND FUND	zaknihovaný	240.810,00	23.052.584,71	9,73%
podielový list	US92189H3003	VANECK VECTORS J.P, MORGAN E FUND	zaknihovaný	552.430,00	16.844.746,05	7,11%
podielový list	US97717X8671	WISDOMTREE EMRG MKTS DEBT FUND	zaknihovaný	38.810,00	1.205.565,46	0,51%

\* CP= cenný papier

**5. Údaje o zmenách v stave portfólia (31.12.2019 - 30.06.2019)**

Č.r.	Položka	Zmena za obdobie v EUR
a)	Akcie	-
b)	Dlhopisy	(27 835 681)
c)	Iné cenné papiere	22 381 348
d)	Nástroje peňažného trhu	(3 000 093)
e)	Bežné a vkladové účty	15 292 736
f)	Deriváty	(652 693)

**6. Údaje o vývoji majetku**

Č.r.	Vývoj majetku v EUR	Stav k 30.06.2019 v EUR
a)	výnosy z akcií	-
b)	straty z akcií	-
c)	výnosy z dlhopisov	2 685 361
d)	straty z dlhopisov	370 611
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, z cenných papierov iných európskych štandardných fondov, z cenných papierov iných otvorených špeciálnych fondov alebo výnosy z cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	992 875
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania spravovaných správcovskou spoločnosťou	-
f)	straty z cenných papierov iných štandardných fondov, z cenných papierov iných európskych štandardných fondov, z cenných papierov iných otvorených špeciálnych fondov alebo výnosy z cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	-
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania spravovaných správcovskou spoločnosťou	-
g)	výnosy z iných cenných papierov	-
h)	straty z iných cenných papierov	-
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	159 521
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	-
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	69 447
l)	straty z vkladových a bežných účtov	6 201
m)	výnosy z operácií s derivátmi	20 205 193
n)	straty z operácií s derivátmi	23 819 341
o)	výnosy z devízových operácií	27 579 216
p)	straty z devízových operácií	28 248 946
q)	kapitálové výnosy	5 367 599
r)	iné výnosy	-
s)	výdavky na správu	890 291
t)	výdavky na depozitára	85 605
u)	iné výdavky a poplatky	456 585
v)	čistý výnos	3 181 632
w)	výplaty podielov na zisku	-
x)	znovu investované výnosy	3 181 632
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti	6 133 646
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	-
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	24 475
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	-

**Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde  
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dynamický dlhopisový o.p.f.**

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

**7. Porovnanie troch posledných porovnateľných účtovných období v štruktúre súvahy a výkazu ziskov a strát podľa stavu ku koncu polroka a porovnávací tabuľka údajov podľa bodov a) – e) bodu 7 prílohy č. 3 ZKI**

Porovnanie troch posledných porovnateľných účtovných období v štruktúre súvahy podielového fondu:

Označenie	POLOŽKA	30.6.2019	30.6.2018	30.6.2017
a	b	1	2	3
x	Aktíva	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)</b>	<b>219 139 792</b>	<b>190 009 046</b>	<b>166 248 418</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-	-
a)	bez kupónov	-	-	-
b)	s kupónmi	-	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	75 063 886	129 211 721	100 063 984
a)	bez kupónov	5 393 031	36 710 741	10 004 960
b)	s kupónmi	69 670 855	92 500 980	90 059 024
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	-	-	-
a)	obchodovateľné akcie	-	-	-
b)	neobchodovateľné akcie	-	-	-
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera	-	-	-
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	-	-	-
4.	Podielové listy	65 958 853	9 910 783	42 338 852
a)	otvorených podielových fondov	65 958 853	9 910 783	42 338 852
b)	ostatné	-	-	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	77 838 626	50 692 153	23 177 450
a)	krátkodobé vklady v bankách	77 800 517	40 506 216	23 143 914
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-	-
c)	iné	38 109	10 185 937	33 536
d)	obrátené repoobchody	-	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	-	-	-
a)	dlhodobé vklady v bankách	-	-	-
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-	-
7.	Deriváty	278 427	194 389	668 132
8.	Drahé kovy	-	-	-
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>	<b>17 571 270</b>	<b>14 587 749</b>	<b>11 496 071</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	17 571 270	14 587 749	11 496 071
10.	Ostatný majetok	-	-	-
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>236 711 062</b>	<b>204 596 795</b>	<b>177 744 489</b>
Označenie	POLOŽKA	30.6.2019	30.6.2018	30.6.2017
a	b	1	2	3
x	Pasíva	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky (súčet položiek 1 až 7)</b>	<b>191 811</b>	<b>1 751 716</b>	<b>262 902</b>
1.	Závazky voči bankám	-	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	4 645	2 707	-
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	153 179	134 954	129 458
4.	Deriváty	-	1 575 726	117 886
5.	Repoobchody	-	-	-
6.	Závazky z vypožiččania finančného majetku	-	-	-
7.	Ostatné záväzky	33 987	38 329	15 558
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>236 519 251</b>	<b>202 845 079</b>	<b>177 481 587</b>
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/ Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	236 519 251	202 845 079	177 481 587
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	3 181 632	(8 530 490)	3 745 392
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>236 711 062</b>	<b>204 596 795</b>	<b>177 744 489</b>

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.**

sídlo: Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 1689/B

**Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde  
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dynamický dlhopisový o.p.f.**

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

**Porovnanie troch posledných porovnateľných účtovných období v štruktúre výkazu ziskov a strát podielového fondu:**

Označenie	POLOŽKA	30.6.2019	30.6.2018	30.6.2017
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	2 543 718	2 376 270	1 584 670
1.1.	úroky	2 543 718	2 376 270	1 584 670
1.2./a.	výsledok zaistenia	-	-	-
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	992 875	170 498	920 522
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	5 367 599	(4 651 138)	2 879 533
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	(669 730)	(1 876 337)	(6 574 526)
6./e.	Zisk/strata z derivátov	(3 614 148)	(3 472 039)	6 036 671
7./f.	Zisk/strata s operáciami s drahými kovmi	-	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-	-
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>4 620 314</b>	<b>(7 452 746)</b>	<b>4 846 870</b>
h.	Transakčné náklady	(31 818)	(37 861)	(27 904)
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(116 254)	(103 445)	(25 986)
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>4 472 242</b>	<b>(7 594 052)</b>	<b>4 792 980</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	(314 839)	(67 335)	(285 527)
j.1.	náklady na úroky	(6 201)	(16 186)	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	(308 638)	(51 149)	(285 527)
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>4 157 403</b>	<b>(7 661 387)</b>	<b>4 507 453</b>
k.	Náklady na	(890 291)	(792 866)	(700 272)
k.1.	odplatu za správu fondu	(890 291)	(792 866)	(700 272)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-	-
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(85 605)	(76 237)	(61 789)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	125	-	-
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>3 181 632</b>	<b>(8 530 490)</b>	<b>3 745 392</b>

**Porovnávací tabuľka údajov podľa bodov a) – e) bodu 7. prílohy č. 3 ZKI:**

Označenie	Údaje podľa bodu 7 prílohy č. 4 ZKI	30.6.2019	30.6.2018	30.6.2017
a)	celková čistá hodnota majetku	236 519 251	202 845 079	177 481 587
b)	čistá hodnota podielu	0,096	0,095	0,101
c)	počet podielov v obehu	2 470 060 011	2 127 846 455	1 758 827 507
d)	počet vydaných podielov	123 725 078	132 053 111	233 802 188
	suma, za ktorú boli podiely vydané	11 667 100	12 937 111	23 244 068
e)	počet vyplatených podielov	91 310 282	89 384 386	15 855 799
	suma, za ktorú boli podiely vyplatené	8 715 086	8 803 096	1 587 964

**8. Údaje o využívaných postupoch a nástrojoch podľa § 100 ods. 2 ZKI, najmä údaje o hodnote záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním a údaje o celkovej hodnote záväzkov z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde**

Správcovská spoločnosť klasifikovala všetky finančné deriváty ako finančné deriváty podľa § 100 ods. 5 ZKI, to znamená ako finančné deriváty tvoriace súčasť investičnej stratégie správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde. V období od 1. januára 2019 do 30. júna 2019 správcovská spoločnosť nevyužívala finančné deriváty podľa § 100 ods. 2 ZKI a z tohto dôvodu nevznikli žiadne záväzky, ktoré by s využívaním finančných derivátov podľa § 100 ods. 2 ZKI súviseli.

Údaje o celkovej hodnote záväzkov z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde:

Č.r.	Položka	Stav k 30.06.2019 v EUR
a)	Celková hodnota záväzkov	191 811
b)	z toho: záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielových fondoch	-

**Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde  
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dynamický dlhopisový o.p.f.**

---

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

**9. Správa o výkone hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku v podielovom fonde**

Výkon hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku v podielovom fonde zabezpečuje správcovská spoločnosť v zmysle príslušného bodu štatútu podielového fondu, podľa ktorého správcovská spoločnosť vykonáva hlasovacie práva v záujme podielnikov a v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi, pričom hlasovacie práva správcovská spoločnosť vykonáva k tým cenným papierom v majetku v podielovom fonde, ktoré tvoria viac ako 5 % podiel na hlasovacích právach spojených s cennými papiermi vydanými jedným emitentom. Výkon hlasovacích práv sa vykonáva priamo, resp. v zastúpení na základe plnomocenstva, v ktorom sa upraví postup hlasovania tak, aby bol v súlade so záujmami podielnikov. V roku 2019 správcovská spoločnosť nenadobudla do majetku v podielovom fonde žiadne cenné papiere, ktoré by tvorili viac ako 5 % podiel na hlasovacích právach spojených s cennými papiermi vydanými jedným emitentom.

**10. Osobitné údaje podľa prílohy č. 3 bodu 11 ZKI, ktoré musí obsahovať správa, ak je investičnou politikou podielového fondu kopírovanie indexu a ak je podľa štatútu podielového fondu povolené používať postupy a nástroje na účely efektívneho riadenia investícií podľa § 100 ods. 2 ZKI**

Vzhľadom k skutočnosti, že v roku 2019 správcovská spoločnosť nepoužívala pri správe majetku v podielovom fonde postupy a nástroje na účely efektívneho riadenia investícií a investičná politika podielového fondu v roku 2019 nekopírovala index správcovská spoločnosť neuvádza osobitné údaje podľa prílohy č. 3 bodu 11 ZKI.

**Prílohy:**

Príloha č. 1 – účtovná závierka podielového fondu k 30. júnu 2019





**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,**  
dynamický dlhopisový o.p.f.

**Priebežná účtovná zvierka za obdobie**  
**od 1. januára 2019 do 30. júna 2019**

**OBSAH**

1.	Finančné výkazy podielového fondu .....	3
2.	Poznámky k účtovnej zvierke podielového fondu .....	6
2.A.	Všeobecné informácie o podielovom fonde .....	6
	<i>Názov podielového fondu, druh podielového fondu a predpokladaná doba jeho trvania, popis činnosti podielového fondu, jeho investičnej stratégie a určenie zemepisných oblastí, v ktorých podielový fond investuje .....</i>	<i>6</i>
	Účel a investičná stratégia podielového fondu .....	6
	<i>Obchodné meno správcovskej spoločnosti, ktorá spravuje podielový fond, priamej materskej spoločnosti správcovskej spoločnosti a obchodné meno materskej spoločnosti celej skupiny .....</i>	<i>7</i>
	Zmeny v predstavenstve správcovskej spoločnosti počas roka 2019: .....	7
	Zmeny v dozornej rade správcovskej spoločnosti počas roka 2019: .....	7
2.B.	Použitie účtovné zásady a účtovné metódy .....	8
	<i>Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie podielového fondu .....</i>	<i>8</i>
	<i>Informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach použitých pri zostavovaní účtovnej zvierky .....</i>	<i>8</i>
	<i>Informácie o použití nových účtovných zásad a nových účtovných metód v porovnaní s predchádzajúcim účtovným obdobím a dôvodoch ich uplatnenia a vplyve na výsledok hospodárenia a čistý majetok podielového fondu .....</i>	<i>8</i>
	<i>Popis spôsobov oceňovania majetku a záväzkov, metód použitých pri určení reálnych hodnôt majetku a záväzkov, cudzích mien a kurzov použitých na prepočet cudzej meny na EUR .....</i>	<i>8</i>
	<i>Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu .....</i>	<i>9</i>
	<i>Zásady a postupy identifikácie majetku so zníženou hodnotou, najmä pohľadávok .....</i>	<i>9</i>
	<i>Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv .....</i>	<i>9</i>
	<i>Doplňujúce informácie .....</i>	<i>10</i>
2.C.	Prehľad o peňažných tokoch .....	12
2.E.	Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát .....	13
	<i>Cenné papiere (SA r. 2, r. 4) .....</i>	<i>13</i>
	<i>Krátkodobé pohľadávky (SA r. 5) .....</i>	<i>19</i>
	<i>Deriváty s aktívnym zostatkom (SA r. 7) .....</i>	<i>21</i>
	<i>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (SA r. 9) .....</i>	<i>22</i>
	<i>Záväzky voči správcovskej spoločnosti (SP r. 3) .....</i>	<i>25</i>
	<i>Deriváty s pasívnym zostatkom (SP r. 4) .....</i>	<i>25</i>
	<i>Ostatné záväzky (SP r. 7) .....</i>	<i>26</i>
	<i>Výnosy z úrokov (V r. 1) .....</i>	<i>26</i>
	<i>Výnosy z podielových listov (V r. 2) .....</i>	<i>26</i>
	<i>Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi (V r. 4./c.) .....</i>	<i>27</i>
	<i>Zisk/strata z operácií s devízami (V r. 5./d.) .....</i>	<i>27</i>
	<i>Zisk/strata z derivátov (V r. 6./e.) .....</i>	<i>27</i>
	<i>Transakčné náklady (V r.h.) .....</i>	<i>28</i>
	<i>Bankové poplatky a iné poplatky (V r.i.) .....</i>	<i>28</i>
2.F.	Prehľad o iných aktívach a o iných pasívach .....	29
2.G.	Ostatné poznámky .....	30
	<i>Výpočet čistej hodnoty majetku v podielovom fonde .....</i>	<i>30</i>
	<i>Informácie o následných udalostiach .....</i>	<i>31</i>

**1. Finančné výkazy podielového fondu**

ÚČ FOND

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA**

k 30. júnu 2018

LEI

3 1 5 7 0 0 M F B M H T V D X 4 M S 0 9

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 0 2 7 0 4 8 3

Účtovná závierka

Riadna  
 Mimoriadna  
 Priebežná

schválená

od  
do

Zostavená za obdobie

mesiac	rok
0 1	2 0 1 9
0 6	2 0 1 9

IČO

3 5 7 4 2 9 6 8

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

(vyznačí sa )

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

mesiac	rok
0 1	2 0 1 8
1 2	2 0 1 8

**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) správcovskej spoločnosti

T a t r a 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**

d y n a m i c k ý d l h o p i s o v ý o . p . f .

**Sídlo správcovskej spoločnosti**

Ulica

H o d ž o v o n á m e s t i e

Číslo

3

PSC

8 1 1 0 6

Obec

B r a t i s l a v a

Telefónne číslo



0 2 5 9 1 9 2 8 0 1

Faxové číslo

0 2 5 9 1 9 2 8 3 9

E-mailová adresa

i n f o t a m @ t a t r a b a n k a . S k

Zostavené dňa: 16. augusta 2019	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:   Mgr. Marek Prokopec  Ing. Michal Májek
Schválené dňa:	

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dynamický dlhopisový o.p.f.**  
**Príbežná účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2019 do 30. júna 2019**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	<b>Aktíva</b>	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)</b>	<b>219 139 792</b>	<b>215 437 534</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	75 063 886	105 899 660
a)	bez kupónov	5 393 031	8 393 124
b)	s kupónmi	69 670 855	97 506 536
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	-	-
a)	obchodovateľné akcie	-	-
b)	neobchodovateľné akcie	-	-
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera	-	-
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	-	-
4.	Podielové listy	65 958 853	43 577 505
a)	otvorených podielových fondov	65 958 853	43 577 505
b)	ostatné	-	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	77 838 626	64 639 775
a)	krátkodobé vklady v bankách	77 800 517	64 543 875
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c)	iné	38 109	95 900
d)	obrátené repoobchody	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	-	-
a)	dlhodobé vklady v bankách	-	-
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7.	Deriváty	278 427	1 320 594
8.	Drahé kovy	-	-
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>	<b>17 571 270</b>	<b>15 535 176</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	17 571 270	15 535 176
10.	Ostatný majetok	-	-
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>236 711 062</b>	<b>230 972 710</b>
Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	<b>Pasíva</b>	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky (súčet položiek 1 až 7)</b>	<b>191 811</b>	<b>587 105</b>
1.	Závazky voči bankám	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	4 645	931
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	153 179	154 350
4.	Deriváty	-	389 474
5.	Repoobchody	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Ostatné záväzky	33 987	42 350
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>236 519 251</b>	<b>230 385 605</b>
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/ Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	236 519 251	230 385 605
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	3 181 632	(9 637 786)
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>236 711 062</b>	<b>230 972 710</b>

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dynamický dlhopisový o.p.f.**  
**Priebežná účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2019 do 30. júna 2019**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	2 543 718	2 376 270
1.1.	Úroky	2 543 718	2 376 270
1.2./a.	výsledok zaistenia	-	-
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	992 875	170 498
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	5 367 599	(4 651 138)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	(669 730)	(1 876 337)
6./e.	Zisk/strata z derivátov	(3 614 148)	(3 472 039)
7./f.	Zisk/strata s operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>4 620 314</b>	<b>(7 452 746)</b>
h.	Transakčné náklady	(31 818)	(37 861)
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(116 254)	(103 445)
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>4 472 242</b>	<b>(7 594 052)</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	(314 839)	(67 335)
j.1.	náklady na úroky	(6 201)	(16 186)
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	(308 638)	(51 149)
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>4 157 403</b>	<b>(7 661 387)</b>
k.	Náklady na	(890 291)	(792 866)
k.1.	odplatu za správu fondu	(890 291)	(792 866)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(85 605)	(76 237)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	125	-
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>3 181 632</b>	<b>(8 530 490)</b>

## **2. Poznámky k účtovnej závierke podielového fondu**

### **2.A. Všeobecné informácie o podielovom fonde**

***Názov podielového fondu, druh podielového fondu a predpokladaná doba jeho trvania, popis činnosti podielového fondu, jeho investičnej stratégie a určenie zemepisných oblastí, v ktorých podielový fond investuje***

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dynamický dlhopisový o.p.f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), IČO 35 742 968, je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona o kolektívnom investovaní (pôvodne zákon č. 385/1999 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov, neskôr zákon číslo 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, v súčasnosti zákon č. 203/2011 o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov), správcovskou spoločnosťou Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., (ďalej len „správcovská spoločnosť“ alebo „spoločnosť“) so sídlom Hodžovo námestie 3, Bratislava 811 06.

Štatút podielového fondu schválilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti dňa 14. apríla 2015. Tento štatút nadobudol platnosť a účinnosť dňom nadobudnutia právoplatnosti rozhodnutia NBS o povolení na vytvorenie podielového fondu. Rozhodnutie NBS číslo ODT-4312/2015-1 zo dňa 9. júna 2015 o povolení na vytvorenie podielového fondu nadobudlo právoplatnosť dňa 15. júna 2015. Aktuálne znenie tohto štatútu je zverejnené na webovom sídle správcovskej spoločnosti.

Podielový fond nie je právnickou osobou. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje, je:

- a) vytváranie a spravovanie štandardných podielových fondov a európskych štandardných fondov,
- b) vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov.

Správcovská spoločnosť vykonáva správu majetku v podielovom fonde samostatne vo svojom mene a v záujme podielnikov.

### **Účel a investičná stratégia podielového fondu**

Účelom podielového fondu je realizovaním investičnej stratégie dosiahnuť v odporúčanom investičnom horizonte (4 roky) a pri primeranej miere rizika zhodnotenie podielového fondu v EUR.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky vo fonde predovšetkým do peňažných investícií a dlhopisových investícií v súlade s rizikovým profilom fondu, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z pohybu cien dlhopisových investícií, z vyplatených kupónov dlhopisových investícií a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Správcovská spoločnosť bude investovať minimálne 50 % z celkovej hodnoty majetku v podielovom fonde do dlhopisových investícií. Podiel peňažných investícií na majetku vo fonde môže dosiahnuť až 100 %. Správcovská spoločnosť je oprávnená investovať peňažné prostriedky v podielovom fonde aj do alternatívnych investícií s cieľom dosahovať výnos z pohybu cien alternatívnych investícií a z dividend alternatívnych investícií, pričom podiel alternatívnych investícií na majetku vo fonde bude predstavovať najviac 10 %.

Podielový fond bol zriadený na dobu neurčitú a podielové listy podielového fondu sa verejne ponúkajú na území Slovenskej republiky.

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dynamický dlhopisový o.p.f.**  
**Priebežná účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2019 do 30. júna 2019**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

**Obchodné meno správcovskej spoločnosti, ktorá spravuje podielový fond, priamej materskej spoločnosti správcovskej spoločnosti a obchodné meno materskej spoločnosti celej skupiny**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti, ktorá spravuje podielový fond:

	<b>Správcovská spoločnosť</b>
Meno:	Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.
Sídlo:	Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovného finančného konsolidovaného celku:

	<b>Hlavná materská spoločnosť</b>
Meno:	Raiffeisen Bank International AG
Sídlo:	Am Stadtpark 9, 1030 Viedeň
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Wien, Rakúsko

	<b>Priama materská spoločnosť</b>
Meno:	Tatra banka, a.s.
Sídlo:	Hodžovo nám. 3
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Bratislava

Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového fondu je Tatra banka, a.s., so sídlom Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 00 686 930, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka číslo 71/B (ďalej len „depozitár“).

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2019:

<b>Predstavenstvo</b>	
Predseda:	Mgr. Marek Prokopec
Podpredseda:	Ing. Martin Ďuriančík
Člen:	Ing. Michal Májek

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2019:

<b>Dozorná rada</b>	
Predseda:	Mgr. Michal Liday
Člen:	Ing. Mária Bilčíková, PhD.
Člen:	Mag. Christa Maria Geyer

**Zmeny v predstavenstve správcovskej spoločnosti počas roka 2019:**

V priebehu uvedeného obdobia nenastali zmeny v zložení predstavenstva správcovskej spoločnosti.

**Zmeny v dozornej rade správcovskej spoločnosti počas roka 2019:**

V priebehu uvedeného obdobia nenastali zmeny v zložení dozornej rady správcovskej spoločnosti.

Majetok spravovaný v podielovom fonde nie je majetkom správcovskej spoločnosti, individuálna účtovná závierka podielového fondu nie je konsolidovaná do účtovnej závierky správcovskej spoločnosti. Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

## **2.B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy**

### ***Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie podielového fondu***

Priebežná účtovná závierka (ďalej len „účtovná závierka“), ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2019, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za účtovné obdobie od 1. januára 2019 do 30. júna 2019, bola pripravená v súlade so zákonom o účtovníctve a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. MF/25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy v znení neskorších predpisov (ďalej len „postupy účtovania“). Porovnateľné údaje za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie sú použité z účtovnej závierky bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia, ktorá pozostávala zo súvahy k 31. decembru 2018, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za účtovné obdobie od 1. januára 2018 do 30. júna 2018.

Túto účtovnú závierku pripravilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti. Táto účtovná závierka bola vyhotovená na základe predpokladu, že podielový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

Účtovná závierka je zostavená na všeobecné použitie. Informácie v nej uvedené nie je možné použiť na účely akéhokolvek špecifického používateľa ani na posúdenie jednotlivých transakcií. Používatelia účtovnej závierky by sa pri rozhodovaní nemali spoliehať na túto účtovnú závierku ako jediný zdroj informácií.

Zhrnutie hlavných účtovných zásad, ktoré správcovská spoločnosť uplatňovala v priebehu roka pre podielový fond, je nasledovné:

### ***Informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach použitých pri zostavovaní účtovnej závierky***

- ***Informácie o postupoch pri zostavovaní účtovnej závierky***

Pri zostavovaní účtovnej závierky podielového fondu správcovská spoločnosť postupuje v zmysle zákona o účtovníctve a v zmysle platných postupov účtovania. Pri uzatváraní účtovných kníh podielového fondu postupuje správcovská spoločnosť v súlade s postupmi účtovania.

- ***Informácie o postupoch účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov***

Časovo rozlišované a nezaplatené úrokové výnosy a úrokové náklady vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov sú vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a úrokové náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia. Pri výpočte zodpovedajúcich úrokových výnosov a úrokových nákladov podielového fondu používa správcovská spoločnosť lineárnu metódu.

### ***Informácie o použití nových účtovných zásad a nových účtovných metód v porovnaní s predchádzajúcim účtovným obdobím a dôvodoch ich uplatnenia a vplyve na výsledok hospodárenia a čistý majetok podielového fondu***

V porovnaní s predchádzajúcim účtovným obdobím neboli zaznamenané žiadne zmeny účtovných postupov, metód oceňovania a odpisovania.

### ***Popis spôsobov oceňovania majetku a záväzkov, metód použitých pri určení reálnych hodnôt majetku a záväzkov, cudzích mien a kurzov použitých na prepočet cudzej meny na EUR***

#### **1. Cenné papiere**

Dlhové cenné papiere sa pri ich obstaraní oceňujú obstarávacou cenou, bez transakčných nákladov, spolu s nesplateným alikvotným úrokovým výnosom do doby obstarania (prvotné ocenenie). Následne sú cenné papiere denne preceňované na reálnu hodnotu v súlade s postupmi účtovania. Ocenenie týchto cenných papierov je zvyšované o úrokové výnosy. Úrokové výnosy predstavujú alikvotný úrokový výnos a amortizovanú prémii/diskont. Prémia/diskont predstavuje rozdiel medzi obstarávacou cenou a nominálnou hodnotou dlhového cenného papiera.

Majetkové cenné papiere sa pri ich obstaraní oceňujú obstarávacou cenou (prvotné ocenenie). Následne sú cenné papiere denne preceňované na reálnu hodnotu v súlade s postupmi účtovania.

Zmeny reálnej hodnoty vzniknuté precenením sa účtujú ako úprava na ťarchu alebo v prospech analytického účtu. Oceňovací rozdiel k účtu cenného papiera a súvzťažne v prospech príslušných účtov výkazu ziskov a strát.



Cenné papiere sú ku dňu zostavenia účtovnej závierky ocenené podľa trhovej hodnoty. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná tržová cena, správcovská spoločnosť určí ich hodnotu na základe kvalifikovaného odhadu, rovnakým spôsobom a v súlade s rovnakými pravidlami, ktoré používa pre výpočet čistej hodnoty majetku v podielovom fonde (viď bod 2.G. ostatné poznámky – časť výpočet čistej hodnoty majetku v podielovom fonde).

Výdavky priamo spojené s obstaraním a predajom cenných papierov sú pri nákupe a predaji účtované priamo do nákladov v priloženom výkaze ziskov a strát podielového fondu.

## 2. Krátkodobé pohľadávky voči bankám

Pohľadávky voči bankám predstavujú zostatky vkladových/termínovaných účtov v bankách so splatnosťou nad 24 hodín (krátkodobých a dlhodobých) a sú účtované v akumulovanej hodnote t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka. K 30. júnu 2019 ani k 31. decembru 2018 správcovská spoločnosť za podielový fond nevykázala žiadnu tvorbu opravných položiek k pohľadávkam voči bankám.

## 3. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky predstavujú peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie. Ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky NBS s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov. K dátumu účtovnej závierky správcovská spoločnosť v rámci tejto položky vykázala vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

## 4. Deriváty

Správcovská spoločnosť účtuje všetky finančné deriváty v majetku v podielovom fonde ako deriváty na obchodovanie a účtovne ich preceňuje na reálnu hodnotu minimálne ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Správcovská spoločnosť používa pre účely riadenia rizík v podielovom fonde v súlade so štatútom podielového fondu menové a úrokové deriváty. Rozdiely z precenenia derivátov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z derivátov“.

## 5. Ostatné aktíva a ostatné pasíva

Ostatné aktíva sa účtujú v obstarávacej cene a ostatné pasíva sa účtujú v nominálnej hodnote. Ocenenie aktív/pasív sa postupne zvyšuje o úrokové výnosy/náklady a znižuje o opravnú položku (len v prípade aktív).

## 6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na euro a vykazujú v účtovnej závierke v súlade so zákonom o účtovníctve referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo NBS v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Výnosy a náklady v cudzej mene sa vykazujú prepočítané na euro v účtovnom systéme a v súlade so zákonom o účtovníctve referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo NBS v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov v cudzích menách sa účtujú na príslušných účtoch aktív a záväzkov súvzťažne v prospech príslušných účtov výkazu ziskov a strát.

### **Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu**

Dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenného papiera je deň dohodnutia zmluvy o kúpe a predaji, pri zmluvách o derivátoch je to deň, keď došlo k uzavretiu zmluvy. V ostatných prípadoch je dňom uskutočnenia účtovného prípadu deň v súlade s postupmi účtovania.

### **Zásady a postupy identifikácie majetku so zníženou hodnotou, najmä pohľadávok**

Pohľadávky sa účtujú v nominálnej hodnote, ku ktorej je v prípade sporných a pochybných pohľadávok vytvorená opravná položka.

### **Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv**

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. V prípade potreby správcovská spoločnosť vytvára rezervy. K 30. júnu 2019 ani k 31. decembru 2018 správcovská spoločnosť za podielový fond nevykázala žiadnu tvorbu a použitie rezerv a opravných položiek.

### **Doplňujúce informácie**

- Informácie o prijatých úveroch

Správcovská spoločnosť môže v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní prijímať v prospech majetku v podielovom fonde peňažné pôžičky a úvery, avšak len ak je to v súlade so záujmami podielnikov a ak to umožňuje štatút podielového fondu, a len so splatnosťou do jedného roka od vzniku práva čerpať úver alebo pôžičku. Súhrn peňažných prostriedkov z prijatých peňažných pôžičiek a úverov nesmie presiahnuť 10 % hodnoty majetku v podielovom fonde. Správcovská spoločnosť k 30. júnu 2019 ani k 31. decembru 2018 neprijala v prospech majetku v podielovom fonde žiadne vyššie spomenuté úvery.

- Informácie o výnosoch z podielových listov

Výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplatených správcovskej spoločnosti za príslušný kalendárny rok vrátane výnosov podľa štatútu podielového fondu zahŕňa správcovská spoločnosť v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní priebežne denne do čistej hodnoty majetku, to znamená aj do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

- Informácie o dani z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je daňovníkom dane z príjmov s výnimkou dane podľa § 43 zákona č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o dani z príjmov“). Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane. V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku (viď bližšie Informácie o výnosoch z podielových listov). V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vyplatenou nezdanenou sumou a vkladom podielníka, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky“.

- Informácie o účtovaní operácií s podielovými listami

Hodnota podielového listu pri vydávaní (ďalej len „predaj“) sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu (podiel čistej hodnoty majetku a počtu podielov v obehu k pracovnému dňu) a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu (podiel čistej hodnoty majetku a počtu podielov v obehu k pracovnému dňu) a počtu redemovaných podielov podielového listu.

Podielový fond účtuje o podieloch podielových listov podielnikov na účte 56 „Podielové listy“, pričom počiatočná hodnota podielov podielových listov podielnikov sa účtuje na samostatnom analytickom účte a prislúchajúci rozdiel medzi počiatočnou hodnotou a predajnou cenou sa účtuje na samostatnom analytickom účte. V priloženej súvahe sú podiely podielových listov podielnikov vykázané v položke „Podielové listy“.

K 30. júnu 2019 a k 31. decembru 2018 správcovská spoločnosť vykázala v súvahe podielového fondu položku „Záväzky z vrátenia podielov“. V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielníkovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu podielových listov.

- Informácie o správcovských poplatkoch a o poplatkoch depozitárovi

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu v zmysle zákona o kolektívnom investovaní odplata. Podľa štatútu podielového fondu odplata správcovskej spoločnosti za jeden rok správy podielového fondu predstavuje súčet základnej zložky odplaty vo výške najviac 1,5 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde a mimoriadnej zložky odplaty, pričom výška koeficientu pre výpočet mimoriadnej zložky odplaty predstavuje najviac 0,20. Aktuálna výška základnej zložky odplaty vrátane výšky koeficientu pre výpočet mimoriadnej zložky odplaty je uvedená v predajnom prospekte podielového fondu. Správcovské poplatky sú zúčtované v položke „Náklady na odplatu za správu fondu“ v priloženom výkaze ziskov a strát.

Depozitár je povinný viesť pre podielový fond bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť podielového fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní. Depozitárovi za výkon činností podľa zákona o kolektívnom investovaní prináleží odplata. Podľa štatútu podielového fondu výška odplaty za jeden rok výkonu činnosti depozitára dohodnutá v depozitárskej zmluve predstavuje najviac 0,15 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Aktuálna výška odplaty za výkon činnosti depozitára je uvedená v predajnom prospekte podielového fondu. Náklady za služby depozitára sa nachádzajú v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára“.

- Informácie o zákonných požiadavkách

V súlade s ustanoveniami zákona o kolektívnom investovaní je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde. Majetok v podielových fondoch v správe správcovskej spoločnosti bol investovaný v súlade s pravidlami obmedzenia a rozloženia rizika definovanými v zákone o kolektívnom investovaní.

**2.C. Prehľad o peňažných tokoch**

		<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
<b>x</b>	<b>C. Prehľad o peňažných tokoch</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
	<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>		
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	2 348 709	2 195 764
2.	Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (-)	693 211	(459 662)
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(982 096)	(885 289)
4.	Závazky z úrokov, odplát a provízií (+)	(1 080)	(17 159)
5.	Výnosy z dividend (+)	992 875	170 498
6.	Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	216 144 239	277 502 581
8.	Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	1 099 959	(8 715 533)
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(220 563 826)	(277 849 942)
10.	Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	(389 474)	1 371 406
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(147 947)	(141 306)
13.	Závazky voči dodávateľom (+)	(8 454)	699
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(308 638)	(51 149)
15.	Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>I.</b>	<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(1 122 522)</b>	<b>(6 879 092)</b>
	<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
16.	Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
17.	Závazky z obstarania nehnuteľností (+)	-	-
18.	Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
19.	Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
20.	Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
<b>II.</b>	<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
21.	Emitované podielové listy-preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	11 667 100	12 937 111
22.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(8 715 086)	(8 803 096)
23.	Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	3 714	891
24.	Dedičstvá (-)	-	-
25.	Závazky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
26.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)	-	9 105
27.	Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
28.	Náklady na dlhodobé úroky (-)	-	-
29.	Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
<b>III.</b>	<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>2 955 728</b>	<b>4 144 011</b>
<b>IV.</b>	<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>202 889</b>	<b>90 347</b>
<b>V.</b>	<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>2 036 095</b>	<b>(2 644 734)</b>
<b>VI.</b>	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>15 535 176</b>	<b>17 232 483</b>
<b>VII.</b>	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>17 571 270</b>	<b>14 587 749</b>

Štruktúra peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov k 30. júnu 2019 a k 31. decembru 2018:

	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
Peňažné prostriedky splatné na požiadanie	17 571 270	15 535 176
Vklady v bankách splatné do 24 hodín	-	-
<b>Spolu</b>	<b>17 571 270</b>	<b>15 535 176</b>

**2.D. Prehľad o zmenách v čistom majetku podielového fondu**

Zhrnutie pohybov čistého majetku podielového fondu k 30. júnu 2019 a k 30. júnu 2018:

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>230 385 605</b>	<b>207 241 554</b>
a)	<i>počet podielov</i>	2 437 645 215	2 085 177 730
b)	<i>hodnota 1 podielu</i>	0,0945	0,0994
1.	Upísané podielové listy	11 667 100	12 937 111
2.	Zisk alebo strata fondu	3 181 632	(8 530 490)
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6.	Vrátené podielové listy	(8 715 086)	(8 803 096)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>6 133 646</b>	<b>(4 396 475)</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>236 519 251</b>	<b>202 845 079</b>
a)	<i>počet podielov</i>	2 470 060 011	2 127 846 455
b)	<i>hodnota 1 podielu</i>	0,0958	0,0953

Pohyby počtu vydaných a redemovaných podielových listov k 30. júnu 2019 a k 30. júnu 2018:

	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Stav na začiatku obdobia	2 437 645 215	2 085 177 730
Predaj podielových listov	123 725 078	132 053 111
Redemácia podielových listov	(91 310 282)	(89 384 386)
<b>Stav na konci obdobia</b>	<b>2 470 060 011</b>	<b>2 127 846 455</b>

Nominálna hodnota jedného podielu je 0,100000 EUR.

**2.E. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát**

**Cenné papiere (SA r. 2, r. 4)**

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa meny k 30. júnu 2019 a k 31. decembru 2018:

Číslo riadku	Dlhopisy oceňované RH podľa meny	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Dlhopisy EUR	18 113 918	10 419 092
2.	Dlhopisy USD	24 311 169	36 270 283
3.	Dlhopisy CZK	6 631 248	1 718 077
4.	Dlhopisy HUF	1 573 082	7 832 881
5.	Dlhopisy PLN	9 858 413	25 512 067
6.	Dlhopisy RON	6 804 615	5 818 696
7.	Dlhopisy TRY	7 771 441	18 328 564
	<b>Spolu</b>	<b>75 063 886</b>	<b>105 899 660</b>

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dynamický dlhopisový o.p.f.**  
**Priebežná účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2019 do 30. júna 2019**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa dohodnutej doby splatnosti k 30. júnu 2019 a k 31. decembru 2018:

Číslo riadku	2.I.EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	1 000 372
7.	Nad päť rokov	18 113 918	9 418 720
	<b>Spolu</b>	<b>18 113 918</b>	<b>10 419 092</b>

Číslo riadku	2.I.USD Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	506 708	8 393 123
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	447 873	704 197
7.	Nad päť rokov	23 356 588	27 172 963
	<b>Spolu</b>	<b>24 311 169</b>	<b>36 270 283</b>

Číslo riadku	2.I.CZK Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	4 886 323	-
7.	Nad päť rokov	1 744 925	1 718 077
	<b>Spolu</b>	<b>6 631 248</b>	<b>1 718 077</b>

Číslo riadku	2.I.HUF Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	1 573 082	7 832 881
	<b>Spolu</b>	<b>1 573 082</b>	<b>7 832 881</b>

Číslo riadku	2.I.PLN Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	9 858 413	25 512 067
	<b>Spolu</b>	<b>9 858 413</b>	<b>25 512 067</b>

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dynamický dlhopisový o.p.f.**  
**Priebežná účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2019 do 30. júna 2019**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Číslo riadku	2.I.RON Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	6 804 615	5 818 696
	<b>Spolu</b>	<b>6 804 615</b>	<b>5 818 696</b>

Číslo riadku	2.I.TRY Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	4 955 298	5 853 560
7.	Nad päť rokov	2 816 143	12 475 004
	<b>Spolu</b>	<b>7 771 441</b>	<b>18 328 564</b>

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa zostatkovej doby splatnosti k 30. júnu 2019 a k 31. decembru 2018:

Číslo riadku	2.II.EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	1 000 372
3.	Do šiestich mesiacov	7 001 906	-
4.	Do jedného roku	3 108 153	6 999 056
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	5 091 358	381 526
7.	Nad päť rokov	2 912 501	2 038 138
	<b>Spolu</b>	<b>18 113 918</b>	<b>10 419 092</b>

Číslo riadku	2.II.USD Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	157 631	86 850
3.	Do šiestich mesiacov	349 077	3 413 435
4.	Do jedného roku	-	4 892 839
5.	Do dvoch rokov	1 397 337	1 877 009
6.	Do piatich rokov	17 422 545	16 902 104
7.	Nad päť rokov	4 984 579	9 098 046
	<b>Spolu</b>	<b>24 311 169</b>	<b>36 270 283</b>

Číslo riadku	2.II.CZK Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	1 963 748	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	1 744 925	463 889
4.	Do jedného roku	2 922 575	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	1 254 188
	<b>Spolu</b>	<b>6 631 248</b>	<b>1 718 077</b>

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dynamický dlhopisový o.p.f.**  
**Priebežná účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2019 do 30. júna 2019**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Číslo riadku	2.II.HUF Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	762 466
6.	Do piatich rokov	1 573 082	1 786 662
7.	Nad päť rokov	-	5 283 753
	<b>Spolu</b>	<b>1 573 082</b>	<b>7 832 881</b>

Číslo riadku	2.II.PLN Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	1 838 937	1 555 747
6.	Do piatich rokov	8 019 476	12 016 368
7.	Nad päť rokov	-	11 939 952
	<b>Spolu</b>	<b>9 858 413</b>	<b>25 512 067</b>

Číslo riadku	2.II.RON Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	393 123	-
5.	Do dvoch rokov	1 966 803	411 440
6.	Do piatich rokov	4 444 689	2 597 023
7.	Nad päť rokov	-	2 810 233
	<b>Spolu</b>	<b>6 804 615</b>	<b>5 818 696</b>

Číslo riadku	2.II.TRY Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	1 685 346	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	3 269 952	1 730 704
5.	Do dvoch rokov	-	4 122 856
6.	Do piatich rokov	2 816 143	7 146 326
7.	Nad päť rokov	-	5 328 678
	<b>Spolu</b>	<b>7 771 441</b>	<b>18 328 564</b>

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa druhov k 30. júnu 2019 a k 31. decembru 2018:

Číslo riadku	2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	18 113 918	10 419 092
b.1.	nezaložené	18 113 918	10 419 092
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>18 113 918</b>	<b>10 419 092</b>



**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dynamický dlhopisový o.p.f.**  
**Priebežná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára 2019 do 30. júna 2019**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

<b>Číslo riadku</b>	<b>2.III.USD Dlhopisy oceňované RH</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
a.	bez kupónov	506 708	8 393 123
a.1	nezaložené	506 708	8 393 123
a.2	založené v repoobchodoch	-	-
a.3	založené	-	-
b.	s kupónmi	23 804 461	27 877 160
b.1	nezaložené	23 804 461	27 877 160
b.2	založené v repoobchodoch	-	-
b.3	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>24 311 169</b>	<b>36 270 283</b>

<b>Číslo riadku</b>	<b>2.III.CZK Dlhopisy oceňované RH</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
a.	bez kupónov	4 886 323	-
a.1	nezaložené	4 886 323	-
a.2	založené v repoobchodoch	-	-
a.3	založené	-	-
b.	s kupónmi	1 744 925	1 718 077
b.1	nezaložené	1 744 925	1 718 077
b.2	založené v repoobchodoch	-	-
b.3	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>6 631 248</b>	<b>1 718 077</b>

<b>Číslo riadku</b>	<b>2.III.HUF Dlhopisy oceňované RH</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
a.	bez kupónov	-	-
a.1	nezaložené	-	-
a.2	založené v repoobchodoch	-	-
a.3	založené	-	-
b.	s kupónmi	1 573 082	7 832 881
b.1	nezaložené	1 573 082	7 832 881
b.2	založené v repoobchodoch	-	-
b.3	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 573 082</b>	<b>7 832 881</b>

<b>Číslo riadku</b>	<b>2.III.PLN Dlhopisy oceňované RH</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
a.	bez kupónov	-	-
a.1	nezaložené	-	-
a.2	založené v repoobchodoch	-	-
a.3	založené	-	-
b.	s kupónmi	9 858 413	25 512 067
b.1	nezaložené	9 858 413	25 512 067
b.2	založené v repoobchodoch	-	-
b.3	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>9 858 413</b>	<b>25 512 067</b>

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dynamický dlhopisový o.p.f.**  
**Priebežná účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2019 do 30. júna 2019**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Číslo riadku	2.III.RON Dlhopisy oceňované RH	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	6 804 615	5 818 696
b.1	nezaložené	6 804 615	5 818 696
b.2	založené v repoobchodoch	-	-
b.3	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>6 804 615</b>	<b>5 818 696</b>

Číslo riadku	2.II.TRY Dlhopisy oceňované RH	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a.	bez kupónov	-	-
a.1	nezaložené	-	-
a.2	založené v repoobchodoch	-	-
a.3	založené	-	-
b.	s kupónmi	7 771 441	18 328 564
b.1	nezaložené	7 771 441	18 328 564
b.2	založené v repoobchodoch	-	-
b.3	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>7 771 441</b>	<b>18 328 564</b>

Štruktúra portfólia majetkových cenných papierov podľa druhov k 30. júnu 2019 a k 31. decembru 2018:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	PL otvorených podielových fondov	65 958 853	43 577 505
1.1.	nezaložené	65 958 853	43 577 505
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	-	-
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>65 958 853</b>	<b>43 577 505</b>

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	-	-
2.	USD	65 958 853	43 577 505
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>65 958 853</b>	<b>43 577 505</b>

**Krátkodobé pohľadávky (SA r. 5)**

Položku Krátkodobé pohľadávky predstavujú zostatky na termínovaných vkladoch a ostatných pohľadávkach

Štruktúra položky k 30. júnu 2019 a k 31. decembru 2018 podľa dohodnutej doby splatnosti je nasledovná:

Číslo riadku	5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	38 109	95 900
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	77 800 517	64 543 875
	<b>Spolu</b>	<b>77 838 626</b>	<b>64 639 775</b>

Číslo riadku	5.I.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	64 060 341	64 543 875
	<b>Spolu</b>	<b>64 060 341</b>	<b>64 543 875</b>

Číslo riadku	5.I.USD Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	38 109	95 900
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>38 109</b>	<b>95 900</b>

Číslo riadku	5.I.CZK Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	1 734 631	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 734 631</b>	-

Číslo riadku	5.I.PLN Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	12 005 545	-
	<b>Spolu</b>	<b>12 005 545</b>	-

Štruktúra položky k 30. júnu 2019 a k 31. decembru 2018 podľa zostatkovej doby splatnosti je nasledovná:

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	4 555 333	2 100 670
2.	Do troch mesiacov	10 944 477	8 516 903
3.	Do šiestich mesiacov	29 622 318	13 523 296
4.	Do jedného roku	32 716 498	40 498 906
	<b>Spolu</b>	<b>77 838 626</b>	<b>64 639 775</b>

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dynamický dlhopisový o.p.f.**  
**Priebežná účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2019 do 30. júna 2019**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Číslo riadku	5.II. EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	4 517 224	2 004 770
2.	Do troch mesiacov	10 944 477	8 516 903
3.	Do šiestich mesiacov	25 063 390	13 523 296
4.	Do jedného roku	23 535 250	40 498 906
	<b>Spolu</b>	<b>64 060 341</b>	<b>64 543 875</b>

Číslo riadku	5.II. USD Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	38 109	95 900
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>38 109</b>	<b>95 900</b>

Číslo riadku	5.II. CZK Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	1 734 631	-
4.	Do jedného roku	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 734 631</b>	-

Číslo riadku	5.II. PLN Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	2 824 297	-
4.	Do jedného roku	9 181 248	-
	<b>Spolu</b>	<b>12 005 545</b>	-

Číslo riadku	5.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	77 838 626	64 639 775
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	77 838 626	64 639 775

Číslo riadku	5.III. EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	64 060 341	64 543 875
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	64 060 341	64 543 875

Číslo riadku	5.III. USD Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	38 109	95 900
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	38 109	95 900

Číslo riadku	5.III. CZK Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	1 734 631	-
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	1 734 631	-

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dynamický dlhopisový o.p.f.**  
**Priebežná účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2019 do 30. júna 2019**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

<b>Číslo riadku</b>	<b>5.III. PLN Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	12 005 545	-
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	12 005 545	-

**Deriváty s aktívnym zostatkom (SA r. 7)**

Štruktúra tejto položky priloženej súvahy k 30. júnu 2019 a k 31. decembru 2018:

<b>Číslo riadku</b>	<b>7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	Úrokové	-	851 949
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	851 949
2.	Menové	278 427	468 645
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	278 427	468 645
3.	Akciové	-	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>278 427</b>	<b>1 320 594</b>

<b>Číslo riadku</b>	<b>7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	Do jedného mesiaca	278 427	1 320 594
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Nad jeden rok	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>278 427</b>	<b>1 320 594</b>

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dynamický dlhopisový o.p.f.**  
**Priebežná účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2019 do 30. júna 2019**  
 (Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

**Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (SA r. 9)**

Položku Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú zostatky na bankových účtoch podielového fondu

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch k 30. júnu 2019 a k 31. decembru 2018:

Číslo riadku	9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	17 571 270	15 535 176
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet - súvaha	17 571 270	15 535 176
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>17 571 270</b>	<b>15 535 176</b>

Číslo riadku	9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	4 965 005	11 365 117
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet - súvaha	4 965 005	11 365 117
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>4 965 005</b>	<b>11 365 117</b>

Číslo riadku	9. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	4 562 381	2 462 457
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet – súvaha	4 562 381	2 462 457
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>4 562 381</b>	<b>2 462 457</b>

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dynamický dlhopisový o.p.f.**  
**Priebežná účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2019 do 30. júna 2019**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Číslo riadku	9. CZK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	1 043	13 642
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet – súvaha	1 043	13 642
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 043</b>	<b>13 642</b>

Číslo riadku	9. GBP Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	360 218	1 121 771
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet – súvaha	360 218	1 121 771
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>360 218</b>	<b>1 121 771</b>

Číslo riadku	9. AUD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	413	163 792
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet – súvaha	413	163 792
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>413</b>	<b>163 792</b>

Číslo riadku	9. PLN Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	83	2 453
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet - súvaha	83	2 453
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>83</b>	<b>2 453</b>

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dynamický dlhopisový o.p.f.**  
**Priebežná účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2019 do 30. júna 2019**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Číslo riadku	9. JPY Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	6	148 595
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet - súvaha	6	148 595
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>6</b>	<b>148 595</b>

Číslo riadku	9. HUF Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	4 889 408	1 354
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet - súvaha	4 889 408	1 354
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>4 889 408</b>	<b>1 354</b>

Číslo riadku	9. CAD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	353	192 583
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet - súvaha	353	192 583
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>353</b>	<b>192 583</b>

Číslo riadku	9. TRY Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	2 780 822	45 356
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet - súvaha	2 780 822	45 356
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>2 780 822</b>	<b>45 356</b>



**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dynamický dlhopisový o.p.f.**  
**Priebežná účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2019 do 30. júna 2019**  
 (Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Číslo riadku	9. RON Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	11 538	18 056
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet - súvaha	11 538	18 056
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>11 538</b>	<b>18 056</b>

Pre podielový fond sú zriadené bežné účty, a to bežný účet vedený v EUR a devízové účty vedené v USD, CZK, GBP, JPY, PLN, CAD, HUF, TRY, AUD a v RON.

**Závázky voči správcovskej spoločnosti (SP r. 3)**

Zostatky na účtoch tejto položky priloženej súvahy k 30. júnu 2019 a k 31. decembru 2018 predstavujú záväzky v nasledovnej výške:

Číslo riadku	3.I. Závázky voči správcovskej spoločnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Závázky voči správcovskej spoločnosti – poplatky za správu	150 694	151 595
2.	Závázky voči správcovskej spoločnosti – poplatky súvisiace s vydávaním a vrátením podielových listov	2 485	2 755
	<b>Spolu</b>	<b>153 179</b>	<b>154 350</b>

**Deriváty s pasívnym zostatkom (SP r. 4)**

Štruktúra tejto položky priloženej súvahy k 30. júnu 2019 a k 31. decembru 2018:

Číslo riadku	4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	úrokové	-	389 474
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	389 474
2.	menové	-	-
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové	-	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>389 474</b>

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dynamický dlhopisový o.p.f.**  
**Priebežná účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2019 do 30. júna 2019**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Číslo riadku	4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	389 474
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Nad jeden rok	-	-
	<b>Spolu</b>	-	<b>389 474</b>

**Ostatné záväzky (SP r. 7)**

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2019 a k 31. decembru 2018:

Číslo riadku	7.I. Ostatné záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzky z nezaradených platieb	14 490	-
2.	Záväzky voči depozitárovi – depozitársky poplatok	178	14 576
3.	Daň vyberaná zrážkou – redemácie	19 319	-
4.	Iné záväzky	-	27 774
	<b>Spolu</b>	<b>33 987</b>	<b>42 350</b>

K 30. júnu 2019 ani k 31. decembru 2018 správcovská spoločnosť pre podielový fond neevidovala záväzky po lehote splatnosti.

**Výnosy z úrokov (V r. 1)**

Štruktúra úrokových výnosov za uvedené obdobia:

Číslo riadku	1.1. Úroky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	14 015	8 460
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	55 432	42 589
4.	Dlhové cenné papiere	2 474 271	2 325 221
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>2 543 718</b>	<b>2 376 270</b>

Položka dlhové cenné papiere predstavuje úrokové výnosy z dlhových cenných papierov (t. j. alikvotný úrokový výnos a prémie/diskonty, viď bližšie bod Popis spôsobov oceňovania majetku a záväzkov, metódach použitých pri určení reálnych hodnôt majetku a záväzkov, cudzích menách a kurzoch použitých na prepočet cudzej meny na euro).

**Výnosy z podielových listov (V r. 2)**

Štruktúra výnosov z podielových listov v členení podľa meny za uvedené obdobia:

Číslo riadku	Výnosy z podielových listov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Výnosy z podielových listov - USD	992 875	170.498
	<b>Spolu</b>	<b>992 875</b>	<b>170.498</b>

Číslo riadku	2. USD Výnosy z podielových listov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Otvorené podielové fondy	992 875	170.498
2.	Uzatvorené podielové fondy	-	-
3.	Špeciálne podielové fondy	-	-
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>992 875</b>	<b>170.498</b>

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dynamický dlhopisový o.p.f.**  
**Priebežná účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2019 do 30. júna 2019**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

Štruktúra položky podľa druhov cenných papierov za uvedené obdobia:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	40 973	35 806
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	1 530 521	(3 300 012)
4.	Podielové listy	3 796 105	(1 386 932)
	<b>Spolu</b>	<b>5 367 599</b>	<b>(4 651 138)</b>

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

Štruktúra položky podľa meny uvedené obdobia:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	-	-
2.	USD	493 277	2 242 558
3.	JPY	320	6 408
4.	CHF	-	-
5.	GBP	11 916	4 032
6.	SEK	-	-
7.	CZK	75 486	(32 414)
8.	HUF	(37 798)	(400 824)
9.	PLN	272 746	(1 028 724)
10.	CAD	5 803	(5 215)
11.	AUD	3 130	(4 836)
12.	Ostatné meny	(1 494 610)	(2 657 322)
	<b>Spolu</b>	<b>(669 730)</b>	<b>(1 876 337)</b>

**Zisk/strata z derivátov (V r. 6./e.)**

Štruktúra položky podľa druhov derivátov za uvedené obdobia:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Úrokové	(1 717 398)	(424 640)
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	(1 717 398)	(424 640)
2.	Menové	(1 896 750)	(3 047 399)
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	(1 896 750)	(3 047 399)
3.	Akciové	-	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>(3 614 148)</b>	<b>(3 472 039)</b>

**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dynamický dlhopisový o.p.f.**  
**Priebežná účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2019 do 30. júna 2019**  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

---

**Transakčné náklady (V r.h.)**

Štruktúra položky za uvedené obdobia:

<b>Číslo riadku</b>	<b>h. Transakčné náklady</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	Transakčné náklady – operácie s cennými papiermi	(22 360)	(28 939)
2.	Transakčné náklady – derivátové operácie	(9 458)	(8 922)
	<b>Spolu</b>	<b>(31 818)</b>	<b>(37 861)</b>

**Bankové poplatky a iné poplatky (V r.i.)**

Štruktúra položky za uvedené obdobia:

<b>Číslo riadku</b>	<b>i. Bankové poplatky a iné poplatky</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
1.	Bankové poplatky	(2 115)	(1 794)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>(2 115)</b>	<b>(1 794)</b>

V rámci položky výkazu ziskov a strát „Bankové poplatky a iné poplatky“ sú k 30. júnu 2019 vykázané aj iné poplatky vo výške 114 139 EUR a k 30. júnu 2018 vo výške 101 651 EUR.

**2.F. Prehľad o iných aktívach a o iných pasívach**

Prehľad o položkách podsúvahy k 30. júnu 2019 a k 31. decembru 2018:

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Iné aktíva	x	x
1.	Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov	-	-
2.	Pohľadávky zo spotových obchodov	-	-
3.	Pohľadávky z termínovaných obchodov	93.166.262	126 675 945
4.	Pohľadávky z európskych opcíí	-	-
5.	Pohľadávky z amerických opcíí	-	-
6.	Pohľadávky z bankových záruk	-	-
7.	Pohľadávky z ručenia	-	-
8.	Pohľadávky zo záložných práv	-	-
9.	Cenné papiere nadobudnuté zabezpečovacím prevodom práva	-	-
10.	Práva k cudzím veciam a právam	-	-
11.	Hodnoty odovzdané do úschovy a na uloženie	-	-
12.	Hodnoty odovzdané do správy	-	-
13.	Hodnoty v evidencii	-	-
	<b>Iné aktíva spolu</b>	<b>93.166.262</b>	<b>126 675 945</b>
Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Iné pasíva	x	x
1.	Závazky na požičanie peňažných prostriedkov	-	-
2.	Závazky zo spotových obchodov	-	-
3.	Závazky z termínovaných obchodov	-	53 532 405
4.	Závazky z európskych opcíí	-	-
5.	Závazky z amerických opcíí	-	-
6.	Závazky z ručenia	-	-
7.	Závazky zo záložných práv a zálohov	-	-
8.	Cenné papiere prevedené zabezpečovacím prevodom práva	-	-
9.	Práva iných k veciam a právam fondu	-	-
10.	Hodnoty prevzaté do správy	-	-
11.	Závazky v evidencii	-	-
	<b>Iné pasíva spolu</b>	<b>-</b>	<b>53 532 405</b>

Položky pohľadávky a záväzky z termínovaných operácií predstavujú reálnu hodnotu podkladových aktív derivátov v majetku v podielovom fonde (viď bližšie bod Informácie o riadení rizík a bod Deriváty).

**2.G. Ostatné poznámky**

**Výpočet čistej hodnoty majetku v podielovom fonde**

Činnosť podľa § 27 ods. 2 písm. b) bod 3 zákona o kolektívnom investovaní, tzn. určovanie hodnoty majetku v podielovom fonde a určenie hodnoty podielu správcovská spoločnosť zverila depozitárovi na základe zmluvy o zverení činností uzavretej medzi správcovskou spoločnosťou a depozitárom podľa ustanovení § 57 zákona o kolektívnom investovaní. Táto zmluva nadobudla účinnosť dňa 1. júna 2012. Depozitár za účelom stanovenia čistej hodnoty majetku v podielovom fonde určuje reálnu hodnotu všetkých finančných nástrojov v majetku v podielovom fonde podľa štatútu, predajného prospektu a kľúčových informácií pre investorov podielového fondu a v súlade s právnymi predpismi (najmä zákon o kolektívnom investovaní, Opatrenie NBS z 8. novembra 2011 č. 13/2011 o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií). Reálnou cenou aktív sa rozumie trhovú cenu, a ak reálna cena neexistuje alebo ju nemožno zistiť, použije sa teoretická cena. Teoretickú cenu správcovská spoločnosť určuje kvalifikovaným odhadom ceny určeným s odbornou starostlivosťou definovaným spôsobom alebo algoritmom zisťovania alebo výpočtu, ktorý je opísaný vo vnútornom akte riadenia správcovskej spoločnosti tak, aby takto určená teoretická cena zodpovedala cene, ktorú možno v prípade predaja finančného nástroja dosiahnuť. Správcovská spoločnosť a depozitár podielového fondu sú presvedčení, že takto stanovená teoretická cena aktív je primeraná a dostatočne obozretná.

Správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku v podielovom fonde ku koncu roka na základe dostupných údajov v deň tohto výpočtu. Účtovná závierka podielového fondu zostavená ku koncu roka zachytáva skutočný stav majetku a záväzkov podielového fondu na konci roka. Vzhľadom na časový nesúlad medzi dňom výpočtu čistej hodnoty majetku v podielovom fonde k poslednému pracovnému dňu roka a dňom vyhotovenia účtovnej závierky podielového fondu k poslednému kalendárnemu dňu roka, môže existovať rozdiel v stanovení čistej hodnoty majetku podielového fondu k danému dátumu.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielu podielového listu k 30. júnu 2019 a k 31. decembru 2018 pre účely stanovenia čistej hodnoty majetku v podielovom fonde a podľa účtovníctva podielového fondu:

	<b>Hodnota majetku v podielovom fonde pre výpočet hodnoty podielového listu</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva, účtovná závierka</b>	<b>Porovnanie</b>
<b>30. jún 2019:</b>			
Investície a peňažné prostriedky	236 733 715	236 672 953	(60 762)
Pohľadávky	48 461	38 109	(10 352)
Záväzky	(174 521)	(191 811)	(17 290)
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	236 607 655	236 519 251	(88 404)
Počet podielov*	2 470 078 478	2 470 060 011	(18 467)
Hodnota podielu podielového listu:	<b>0,0958</b>	<b>0,0958</b>	<b>0,0000</b>
<b>31. december 2018:</b>			
Investície a peňažné prostriedky	230 677 238	230 876 810	199 572
Pohľadávky	112 768	95 900	(16 868)
Záväzky	(383 390)	(587 105)	(203 715)
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	230 406 616	230 385 605	(21 011)
Počet podielov*	2 437 608 368	2 437 645 215	36 847
Hodnota podielu podielového listu:	<b>0,0945</b>	<b>0,0945</b>	<b>0,0000</b>

\* Vyššie uvedená tabuľka uvádza počet podielov použitý pri výpočte čistej hodnoty majetku pre výpočet hodnoty podielového listu, ktorý zodpovedá počtu podielov, ktorý je známy ku dňu tohto výpočtu (t. j. počet podielov v obehu ku dňu 27. júna 2019/28. decembra 2018) a počet podielov použitý pri výpočte hodnoty podľa účtovníctva predstavuje počet podielov vykázaný v účtovnej závierke v položke „Podielové listy“ (t. j. počet podielov ku dňu 30. júna 2019/31. decembra 2018)

**Informácie o následných udalostiach**

Od dátumu súvahy do dátumu zostavenia tejto účtovnej závierky nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

Táto účtovná závierka bola zostavená dňa 16. augusta 2019 na adrese Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava, Slovenská republika.

*Použité skratky v tabuľkách (odkazy na príslušné riadky súvahy a výkazu ziskov a strát):*

*r. = číslo riadku*  
*S = súvaha*  
*V = výkaz ziskov a strát*  
*SA = súvaha aktív*  
*SP = súvaha pasív*