



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

**Účtovná závierka a správa audítora
za rok končiaci sa 31. decembra 2014**

Obsah

Správa nezávislého audítora	3
Účtovná závierka	4



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

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

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. („spoločnosť“):

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky fondu VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. („fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2014, výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014 a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz podľa slovenského zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie fondu k 31. decembru 2014 a výsledku jeho hospodárenia za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014 podľa slovenského zákona o účtovníctve.

18. marec 2015

Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný audítor:
Ing. Richard Farkaš, PhD.
Licencia SKAU č. 406

ÚČ – FOND

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2014

LEI

3 1 5 7 0 0 7 A K G T W A R J X T T 4 4

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 2 2 6 9 0

Účtovná závierka

☒ riadna ☐ schválená
☐ mimoriadna
☐ priebežná

Zostavená za obdobie

mesiac

rok

od 0 1
do 1 2

2 0 1 4
2 0 1 4

IČO

3 5 7 8 6 2 7 2

Bezprostredne
predchádzajúce
obdobie

mesiac

rok

od 0 1
do 1 2

2 0 1 3
2 0 1 3

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

(vyznačí sa ☒)

Priložené súčasti účtovnej závierky

Súvaha (ÚČ FOND 1 - 02), Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2 - 02), Poznámky (ÚČ FOND 3 - 02)

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

V Ú B A s s e t M a n a g e m e n t ,
s p r á v . s p o l . , a . s .

Názov spravovaného fondu

V Ú B A M D Y N A M I C K É P O R T F Ó L I O ,
o t v o r e n ý p o d i e l o v ý f o n d

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

M l y n s k é N i v y

Číslo

1

PSČ

8 2 0 0 4

Obec

B r a t i s l a v a

Telefónne číslo

0 2 / 5 0 5 5 1 8 1 6

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

m d a n c i @ v u b . s k

Zostavená dňa: 18.3.2015

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Schválená dňa: 30.3.2015

Alberto Castelli

RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD.

Člen predstavenstva

Člen predstavenstva

Súvaha k 31. decembru 2014
(v eurách)

		December 2014	December 2013
Aktíva			
I	Investičný majetok	39 881 821	38 198 460
1	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a	bez kupónov	-	-
b	s kupónmi	-	-
2	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	6 056 418	7 607 968
a	bez kupónov	-	999 320
b	s kupónmi	6 056 418	6 608 648
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	33 225 343	29 899 314
a	otvorených podielových fondov	15 858 562	16 811 211
b	ostatné	17 366 781	13 088 103
5	Krátkodobé pohľadávky	600 060	670 107
a	krátkodobé vklady v bankách	600 060	670 107
b	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c	iné	-	-
d	obrátené repoobchody	-	-
6	Dlhodobé pohľadávky	-	-
a	dlhodobé vklady v bankách	-	-
b	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7	Deriváty	-	21 071
8	Drahé kovy	-	-
II	Neinvestičný majetok	4 848 742	2 359 769
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	4 848 742	2 359 769
10	Ostatný majetok	-	-
	Aktíva spolu	44 730 563	40 558 229

Súvaha k 31. decembru 2014

(v eurách)
(pokračovanie)

		December 2014	December 2013
Pasíva			
I	Závazky	234 359	214 792
1	Závazky voči bankám	-	-
2	Závazky z vrátenia podielov	18 312	45 773
3	Závazky voči správcovskej spoločnosti	58 888	51 976
4	Deriváty	124 409	91 214
5	Repoobchody	-	-
6	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7	Ostatné záväzky	32 750	25 829
II	Vlastné imanie	44 496 204	40 343 437
8	Podielové listy, z toho	44 496 204	40 343 437
a	<i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>	2 032 874	2 997 399
	Pasíva spolu	<u>44 730 563</u>	<u>40 558 229</u>

Poznámky na stranách 8 až 23 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2014

(v eurách)

	December 2014	December 2013
1 Výnosy z úrokov	111 668	174 999
1.1. úroky	111 668	174 999
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zniženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	119 124	89 534
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	2 900 009	3 058 699
5./d Zisk/strata z operácií s devízami	259 345	(140 833)
6./e Zisk/strata z derivátov	(737 404)	326 545
7./f Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom	777	642
I Výnos z majetku vo fonde	2 653 519	3 509 586
h Transakčné náklady	(90)	(1 418)
i Bankové a iné poplatky	(10 248)	(11 108)
II Čistý výnos z majetku vo fonde	2 643 181	3 497 060
j Náklady na financovanie fondu	(11 122)	(7 988)
j.1 náklady na úroky	-	-
j.2 zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3 náklady na dane a poplatky	(11 122)	(7 988)
III Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	2 632 059	3 489 072
k. Náklady na	(554 619)	(454 236)
k.1. odplatu za správu fondu	(554 619)	(454 236)
k.2. odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(42 843)	(35 779)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(1 723)	(1 658)
A. Zisk/strata za účtovné obdobie	2 032 874	2 997 399

Poznámky na stranách 8 až 23 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44
 VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti

VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „podielový fond“), IČO 35786272, je podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní (ďalej len „zákon“) správcovskou spoločnosťou VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) so sídlom Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava. Podielový fond vznikol dňa 17. januára 2006 rozhodnutím Národnej banky Slovenska. NBS SR schválila rozhodnutím č. UDK-001/2006/KISS štatút podielového fondu s označením: VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. Vydávanie podielových listov sa začalo 9. februára 2006.

Zameraním investičnej stratégie podielového fondu je investovať najmä do podielových listov iných otvorených podielových fondov, cenných papierov európskych fondov a cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, vrátane podielových listov otvorených podielových fondov spravovaných správcovskou spoločnosťou a európskych fondov spravovaných správcovskými spoločnosťami zo skupiny Intesa Sanpaolo, finančných derivátov, akcií, dlhových cenných papierov vydaných v Slovenskej republike alebo v zahraničí, prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu.

Podielový fond nie je právnickou osobou.

Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je vytváranie a spravovanie podielových fondov.

Správcovská spoločnosť vedie v podielovom fonde účtovníctvo a výkazníctvo oddelene od svojho majetku.

Depozitár

Depozitárom správcovskej spoločnosti je Všeobecná úverová banka, a.s., člen skupiny Intesa Sanpaolo S.p.A., Mlynské Nivy 1, 829 90 Bratislava.

Predstavenstvo správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2014 a 2013:

	31. december 2014	31. december 2013
Predseda:	Massimo Torchiana	Massimo Torchiana (od 6. mája 2013) RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. (do 6. mája 2013)
Členovia:	Alberto Castelli Emiliano Laruccia Claudio Marco Malinverno RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD.	Alberto Castelli (od 6. mája 2013) Emiliano Laruccia (od 6. mája 2013) Claudio Marco Malinverno (od 6. mája 2013) RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. (od 6. mája 2013) Ing. Juraj Vaško (do 6. mája 2013) RNDr. Peter Šenk, PhD., MSc (do 6. mája 2013)

Dozorná rada správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2014 a 2013:

	31. december 2014	31. december 2013
Predseda:	Prof. Daniel Gros	Prof. Daniel Gros (od 6. mája 2013) Ignacio Jaquotot (do 6. mája 2013)
Členovia:	Prof. Giorgio di Giorgio Massimo Mazzini Alexander Resch Dinko Lučić	Prof. Giorgio di Giorgio (od 6. mája 2013) Massimo Mazzini (od 6. mája 2013) Alexander Resch (od 2. decembra 2013) Dinko Lučić (od 6. mája 2013) Ignacio Jaquotot (od 6. mája 2013 do 2. decembra 2013) Ing. Elena Kohútiková, PhD. (do 6. mája 2013) Ing. Adrián Ševčík (do 6. mája 2013)

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

	Priama materská spoločnosť	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Eurizon Capital S.A.	Intesa Sanpaolo S.p.A
Sídlo a miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	8 Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxembursko	Piazza San Carlo 156, 10 121 Turín, Taliansko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Riadna účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2014, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74 v znení neskorších predpisov, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t. j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia. Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu, že podielový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

Účtovnú závierku za predchádzajúce účtovné obdobie schválilo predstavenstvo spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. dňa 3. apríla 2014.

Použitá mena v účtovnej závierke je euro (ďalej len „eur“) a všetky zostatky sú uvedené v eurách, pokiaľ nie je uvedené inak.

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

Táto účtovná závierka bola zostavená správcovskou spoločnosťou VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

2. Hlavné účtovné zásady

2.1 Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu

Účtovné metódy popísané nižšie boli konzistentne uplatňované v priebehu účtovného obdobia.

2.2 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy, akcie a podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/ strata z operácií s cennými papiermi“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri úbytku daných investícií sa účtuje na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny.

V prípade dlhových cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad, založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Na diskontovanie sa použije vnútorná miera výnosovosti odvodená z výnosovej krivky daného dňa. Pri kvalifikovanom odhade sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z tohto cenného papiera.

Ak hodnotu dlhového cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a Opatrenia NBS č. 13/2011 z 8. novembra 2011 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

V prípade akcií, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad založený na dividendovom modeli oceňovania akcií. Ak nie je možné vykonať kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcií, ocení sa cenou obstarania upravenou o zníženie hodnoty.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.3 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé pohľadávky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú menovitou hodnotou. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.4 Deriváty

Deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové a menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách a iné derivátové nástroje. Fond používa deriváty na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s transakciami na finančných trhoch. Tieto deriváty sú vykazované ako deriváty určené na obchodovanie, pretože nespĺňajú požiadavky na ich vykazovanie ako zabezpečovacie deriváty podľa Opatrenia MF SR.

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. Deriváty sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „Deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „Deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátov určených na obchodovanie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z derivátov“.

2.5 Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú menovitou hodnotou.

2.6 Daň z príjmov podielového fondu

Pri zdaňovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. o daniach z príjmov. Keďže správcovská spoločnosť rozdeľuje výnosy v podielových fondoch zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov, v zmysle platného zákona o dani z príjmov nedochádza k zdaneniu výnosov, nakoľko nie sú naplnené podmienky pre vyčísľovanie základu dane podľa § 43 ods. 9 Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov. Od 1. apríla 2007 v zmysle § 43 ods. 10 uvedeného zákona pri spätnom odkupe (redemácii) podielového listu vykoná správcovská spoločnosť zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka a vyplatenou nezdanenou sumou.

2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

2.7 Cudzia mena

Peňažné aktíva a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu zostavenia účtovnej závierky prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou.

Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sú prepočítané na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z operácií s devízami“.

2.8 Vykazovanie výnosov a nákladov

Podielový fond vykazuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradzovania úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.9 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

Správcovská spoločnosť dostáva za správu podielového fondu odplatu, ktorá je vypočítaná z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Správcovské poplatky sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Náklady na odplatu za správu fondu“.

Náklady za služby depozitára platené podielovým fondom sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Náklady na odplatu za služby depozitára“. Depozitár ich vypočítava na základe priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

2.10 Podielové listy

Hodnota podielového listu pri predaji alebo spätnom nákupe (redemácii) sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v podielovom fonde ku dňu predaja alebo spätného nákupu podielového listu a súčtu menovitých hodnôt podielov.

Podiely podielnikov sú vykazované v súvahe v riadku „Podielové listy“.

2.11 Záonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení podielový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa investovania.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	December 2014	December 2013
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	112 445	175 641
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	52 314	(9 285)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(607 800)	(502 541)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	10 807	19 389
Výnosy z dividend (+)	119 124	89 534
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	11 389
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	9 586 311	29 582 136
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(8 936 888)	(33 813 923)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	-	270
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(2 464)	(2 426)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(26 108)	(93 300)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(11 122)	(7 988)
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	2 415	1 968
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	299 034	(4 549 136)
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	70 047	780 624
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	70 047	780 624
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy (+)	8 044 327	9 628 802
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(5 924 435)	(5 302 245)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za úvery (-)	-	-
Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	2 119 892	4 326 557
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	2 488 973	558 045
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	2 359 769	1 801 724
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	4 848 742	2 359 769

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	December 2014	December 2013
I Čistý majetok na začiatku obdobia	40 343 438	33 019 481
a počet podielov	1 104 647 439	982 774 500
b hodnota 1 podielu	0,0365	0,0336
1 Upísané podielové listy	8 044 327	9 628 802
2 Zisk alebo strata fondu	2 032 874	2 997 399
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(5 924 435)	(5 302 245)
II Nárast/pokles čistého majetku	4 152 766	7 323 956
A Čistý majetok na konci obdobia	44 496 204	40 343 437
a počet podielov	1 162 777 470	1 104 647 439
b hodnota 1 podielu	0,0383	0,0365

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT
Aktíva
Dlhopisy
2.I.EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti

Do dvoch rokov
Do piatich rokov
Nad päť rokov

December 2014	December 2013
-	-
1 638 994	2 657 900
4 417 424	4 950 068
6 056 418	7 607 968

2.II.EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti

Do jedného mesiaca
Do troch mesiacov
Do šiestich mesiacov
Do jedného roku
Do dvoch rokov
Do piatich rokov
Nad päť rokov

December 2014	December 2013
1 032 543	31 993
1 381 111	19 326
2 367	1 576 273
2 253 847	678
865 000	4 604 963
521 550	1 374 735
-	-
6 056 418	7 607 968

2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH

Dlhopisy bez kupónov
nezaložené
Dlhopisy s kupónmi
nezaložené

December 2014	December 2013
-	999 320
-	999 320
6 056 418	6 608 648
6 056 418	6 608 648
6 056 418	7 607 968

2.IV.EUR Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH

Reálna hodnota určená trhovou hodnotou
Reálna hodnota odvodené vlastným modelom na základe informácií
z aktívneho trhu
Reálna hodnota odvodené vlastným modelom bez referencie na aktívny trh

December 2014	December 2013
2 239 632	2 826 845
3 816 786	4 781 123
-	-
6 056 418	7 607 968

2.V.EUR Dlhopisy podľa jednotlivých druhov

Štátne pokladničné poukážky
Štátne dlhopisy
Hypotekárne záložné listy
Ostatné dlhopisy

December 2014	December 2013
-	-
1 001 805	2 566 323
2 654 733	2 629 408
2 399 880	2 412 237
6 056 418	7 607 968

Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia

PL otvorených podielových fondov
nezaložené
PL ostatné
nezaložené

December 2014	December 2013
15 858 562	16 811 211
15 858 562	16 811 211
17 366 781	13 088 103
17 366 781	13 088 103
33 225 343	29 899 314

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

EUR
JPY
USD

December 2014	December 2013
31 442 229	28 229 454
-	-
1 783 114	1 669 860
33 225 343	29 899 314

Krátkodobé pohľadávky

5.I.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti

Do jedného mesiaca
Do troch mesiacov
Do šiestich mesiacov

December 2014	December 2013
-	-
600 060	670 107
-	-
600 060	670 107

5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti

Do jedného mesiaca
Do troch mesiacov

December 2014	December 2013
-	-
600 060	670 107
600 060	670 107

5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty

Hrubá hodnota pohľadávok
Zníženie hodnoty

Čistá hodnota pohľadávok

December 2014	December 2013
600 060	670 107
-	-
600 060	670 107

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

Deriváty (aktíva)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	December 2014	December 2013	December 2014	December 2013	December 2014	December 2013
Menové swapy	-	21 071	-	5 605 300	-	5 583 351
vyrovnávané	-	21 071	-	5 605 300	-	5 583 351
v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané	-	-	-	-	-	-
v čistom	-	-	-	-	-	-
	-	21 071	-	5 605 300	-	5 583 351

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

Do jedného mesiaca
Do troch mesiacov
Nad jeden rok

December 2014	December 2013
-	-
-	21 071
-	-
-	21 071

7.III. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania

S dodávkou
Bez dodávky

December 2014	December 2013
-	21 071
-	-
-	21 071

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Bežné účty
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín

Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu
Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov

December 2014	December 2013
9 921	9 380
4 838 821	2 350 389
4 848 742	2 359 769
-	-
4 848 742	2 359 769

Pasíva

Závazky z vrátenia podielov

2. Závazky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia

Do jedného mesiaca

December 2014	December 2013
18 312	45 773
18 312	45 773

Deriváty (záväzky)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	December 2014	December 2013	December 2014	December 2013	December 2014	December 2013
Úrokové swapy vyrovňované v hrubom	37 133	91 214	1 600 000	2 600 000	1 600 000	2 600 000
vyrovňované v čistom	-	-	-	-	-	-
Menové forwardy vyrovňované v hrubom	37 133	91 214	1 600 000	2 600 000	1 600 000	2 600 000
vyrovňované v čistom	-	-	-	-	-	-
Menové swapy vyrovňované v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovňované v čistom	-	-	-	-	-	-
Menové swapy vyrovňované v hrubom	87 276	-	5 675 829	-	5 765 588	-
vyrovňované v čistom	87 276	-	5 675 829	-	5 765 588	-
	-	-	-	-	-	-
	124 409	91 214	7 275 829	2 600 000	7 365 588	2 600 000

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

Do jedného mesiaca
Do troch mesiacov
Do šiestich mesiacov
Do jedného roku
Nad jeden rok

December 2014	December 2013
-	-
87 276	-
37 133	-
-	24 382
-	66 832
124 409	91 214

4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa dodávky

S dodávkou
Bez dodávky

December 2014	December 2013
87 276	-
37 133	91 214
124 409	91 214

Ostatné záväzky

7. Ostatné záväzky podľa druhov

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

December 2014	December 2013
270	270
886	774
22 101	19 058
6 856	4 440
1 341	3
1 206	1 284
90	-
32 750	25 829

Výkaz ziskov a strát fondu

Výnosy z úrokov

1.1. Úroky

Bežné účty
Vklady v bankách
Dlhové cenné papiere

December 2014	December 2013
4	7
4 686	6 805
106 978	168 187
111 668	174 999

Výnosy z podielových listov

2. Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy
Špeciálne podielové fondy

December 2014	December 2013
-	22 447
119 124	67 087
119 124	89 534

2.EUR Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy
Špeciálne podielové fondy

December 2014	December 2013
-	2 173
1 279	821
1 279	2 994

2.USD Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy
Špeciálne podielové fondy

December 2014	December 2013
-	20 274
117 845	66 266
117 845	86 540

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

Krátkodobé dlhové cenné papiere
Dlhodobé dlhové cenné papiere
Podielové listy

December 2014	December 2013
-	63 877
(2 520)	63 540
2 902 529	2 931 282
<u>2 900 009</u>	<u>3 058 699</u>

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

EUR
HUF
JPY
PLN
USD

December 2014	December 2013
-	-
-	-
2	(62 050)
-	-
259 343	(78 783)
<u>259 345</u>	<u>(140 833)</u>

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

Úrokové swapy
vyrovnávané v hrubom
vyrovnávané v čistom
Menové forwardy
vyrovnávané v hrubom
vyrovnávané v čistom
Menové swapy
vyrovnávané v hrubom
vyrovnávané v čistom

December 2014	December 2013
(2 853)	(249 454)
-	-
(2 853)	(249 454)
-	-
-	-
-	-
(734 551)	575 999
(734 551)	575 999
-	-
<u>(737 404)</u>	<u>326 545</u>

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

Zo zaokrúhľovania
Z ostatného majetku

December 2014	December 2013
704	550
73	92
<u>777</u>	<u>642</u>

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

Bankové odplaty a poplatky
Burzové poplatky
Iné poplatky
Custody poplatok

December 2014	December 2013
(741)	(768)
-	-
-	-
(9 507)	(10 340)
<u>(10 248)</u>	<u>(11 108)</u>

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Pohľadávky a záväzky z pevných termínových operácií sú vykázané v bode E7 aktíva a E4 pasíva poznámok. Fond nemá iné aktíva a pasíva, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY
1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava hodnotu majetku (NAV) podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhovú cenu neexistuje, alebo daná trhovú cenu nie je považovaná za reprezentatívnu, vedenie správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS č. 13 z 8. novembra 2011 o spôsobe určenia hodnoty majetku v podielovom fonde.

Vedenie je presvedčené, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena podielov môže odlišovať od ceny NAV podľa ročnej účtovnej závierky z dôvodu odlišného dátumu vykázania vydaných podielov vo vlastnom imaní v účtovníctve a ocenením fondov pre účely stanovenia NAV. V účtovníctve sa účtuje vydaný podiel dňom úhrady (T+0) s NAV k dňu úhrady (T+0). V ocenení pre účely stanovenia NAV podielových fondov je dátum vydania podielu nasledujúci deň po prijatí platby (T+1), pričom počet vydaných podielov sa vypočíta podľa NAV platného ku dňu úhrady (T+0). Z uvedeného dôvodu sa k 31. decembru 2014 nevykazuje rovnaký počet vydaných podielov.

1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu (pokračovanie)

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2014 pre účely stanovenia NAV a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2014:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v eurách	Hodnota podľa účtovníctva v eurách
AKTÍVA		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	39 281 761	39 281 761
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	5 448 802	5 448 802
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
	44 730 563	44 730 563
ZÁVÄZKY		
Závazky voči podielnikom	20 507	18 312
Závazky voči správcovskej spoločnosti	58 371	58 888
Závazky voči depozitárovi	22 101	22 101
Závazky z poplatkov Custody	886	886
Závazky – zrážková daň z výnosov z PL	6 856	6 856
Deriváty	124 409	124 409
Ostatné záväzky	1 812	2 907
	234 942	234 359
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	44 495 621	44 496 204
Počet podielov (v kusoch)	1 162 755 186	1 162 777 470
Cena podielového listu k 31. decembru 2014	0,0383	0,0383

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2014:

	Pohľadávky	Záväzky	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	49 605	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	9 283	Poplatky za vydanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	22 101	a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	124 409	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Pohľadávky z predaja cenných papierov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	270	Závazky z nákupu cenných papierov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	90	Závazky z poplatkov za nákup/predaj CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	886	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	2 253 566	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	9 921	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	5 438 881	-	Termínované vklady
Eurizon Capital S.A., a.s. ⁽³⁾	8 551 666	-	Podielové listy
	16 254 034	206 644	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

⁽³⁾ Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2013:

	Pohľadávky	Záväzky	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	44 082	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	7 895	Poplatky za vydanie a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	19 058	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	21 071	91 214	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Pohľadávky z predaja cenných papierov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	270	Záväzky z nákupu cenných papierov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	774	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	2 230 668	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	9 380	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	3 020 496	-	Termínované vklady
Eurizon Capital S.A., a.s. ⁽³⁾	20 409 193	-	Podielové listy
	<u>25 690 808</u>	<u>163 293</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Uvedené zostatky záväzkov sú zahrnuté v položkách Ostatné záväzky.

Súhrn transakcií podielového fondu s podnikmi v skupine a ostatnými spriaznenými stranami za rok 2014:

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	554 619	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	90	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	53 091	Poplatok depozitárovi, poplatky custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	4 689	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	737 404	Zisk/strata z derivátov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	28 538	5 426	Zisk/strata z operácií s CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	7 945	-	Úroky z CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	23 232	-	Úroky z CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	5 090	13 032	Zisk/strata z operácií s CP
Eurizon Capital S.A. ⁽⁴⁾	3 266 057	1 788 566	Zisk/strata z operácií s CP
	<u>3 335 551</u>	<u>3 152 228</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Konečná materská spoločnosť

⁽⁴⁾ Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Súhrn transakcií podielového fondu s podnikmi v skupine a ostatnými spriaznenými stranami za rok 2013:

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	454 236	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	1 418	Poplatok za obchodovanie CP
			Poplatok depozitárovi, poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	46 887	custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	6 806	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	326 545	-	Zisk/strata z derivátov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	81 957	-	Zisk/strata z operácií s CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	7 231	-	Úroky z CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	20 860	-	Úroky z CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	25 093	17 149	Zisk/strata z operácií s CP
Eurizon Capital S.A. ⁽⁴⁾	3 116 103	885 644	Zisk/strata z operácií s CP
	<u>3 584 595</u>	<u>1 405 334</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Konečná materská spoločnosť

⁽⁴⁾ Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Všetky transakcie so spriaznenými stranami boli uskutočnené za bežných trhových podmienok.

Počet vlastnených podielov spriaznených strán k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 je nasledovný:

	December 2014	December 2013
	Počet podielov (tisíc ks)	Počet podielov (tisíc ks)
VÚB AM Vyvážený rastový fond, o.p.f. ⁽¹⁾	13 915	13 915
VÚB AM Dlhopisový konvergentný fond, o.p.f. ⁽¹⁾	51 848	51 848
VÚB AM Privátny eurový fond, o.p.f. ⁽¹⁾	-	11 199
	<u>65 763</u>	<u>76 962</u>

⁽¹⁾ Spriaznená strana

3. Udalosti po konci obdobia

Po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali úpravu účtovnej závierky k 31. decembru 2014.