



**VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV,  
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 FOND BANKOVÝCH VKLADOV, 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 auditor 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 D N Y C S I 7 F M B A 7 5 8

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 2 2 6 9 0

Účtovná závierka

☒ riadna ☐ schválená  
☐ mimoriadna  
☐ priebežná

Zostavená za obdobie

mesiac

rok

od 0 1  
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 F O N D B A N K O V Ý C H V K L A D O V ,  
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<br>2014   | December<br>2013   |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Aktíva</b> |                                                                                |                    |                    |
| <b>I</b>      | <b>Investičný majetok</b>                                                      | <b>362 759 185</b> | <b>343 616 200</b> |
| 1             | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou                                         | -                  | -                  |
| a             | bez kupónov                                                                    | -                  | -                  |
| b             | s kupónmi                                                                      | -                  | -                  |
| 2             | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou                                            | 13 836 357         | 11 412 548         |
| a             | bez kupónov                                                                    | 2 199 868          |                    |
| b             | s kupónmi                                                                      | 11 636 489         | 11 412 548         |
| 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                                                                | 19 482 377         | 19 333 048         |
| a             | otvorených podielových fondov                                                  | 19 482 377         | 19 333 048         |
| b             | ostatné                                                                        | -                  | -                  |
| 5             | Krátkodobé pohľadávky                                                          | 269 965 285        | 230 531 198        |
| a             | krátkodobé vklady v bankách                                                    | 269 965 285        | 230 531 198        |
| b             | krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel | -                  | -                  |
| c             | iné                                                                            | -                  | -                  |
| d             | obrátené repoobchody                                                           | -                  | -                  |
| 6             | Dlhodobé pohľadávky                                                            | 59 475 166         | 82 339 406         |
| a             | dlhodobé vklady v bankách                                                      | 59 475 166         | 82 339 406         |
| b             | dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel   | -                  | -                  |
| 7             | Deriváty                                                                       | -                  | -                  |
| 8             | Drahé kovy                                                                     | -                  | -                  |
| <b>II</b>     | <b>Neinvestičný majetok</b>                                                    | <b>14 906 883</b>  | <b>13 593 489</b>  |
| 9             | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                       | 14 906 883         | 13 593 489         |
| 10            | Ostatný majetok                                                                | -                  | -                  |
|               | <b>Aktíva spolu</b>                                                            | <b>377 666 068</b> | <b>357 209 689</b> |

**Súvaha k 31. decembru 2014**  
**(v eurách)**  
**(pokračovanie)**

|           |                                             | <b>December<br/>2014</b>  | <b>December<br/>2013</b>  |
|-----------|---------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
|           | <b>Pasíva</b>                               |                           |                           |
| <b>I</b>  | <b>Záväzky</b>                              | <b>1 408 039</b>          | <b>849 481</b>            |
| 1         | Záväzky voči bankám                         | -                         | -                         |
| 2         | Záväzky z vrátenia podielov                 | 1 145 261                 | 642 854                   |
| 3         | Záväzky voči správcovskej spoločnosti       | 150 158                   | 135 942                   |
| 4         | Deriváty                                    | -                         | -                         |
| 5         | Repoobchody                                 | -                         | -                         |
| 6         | Záväzky z vypožičania finančného majetku    | -                         | -                         |
| 7         | Ostatné záväzky                             | 112 620                   | 70 685                    |
| <b>II</b> | <b>Vlastné imanie</b>                       | <b>376 258 029</b>        | <b>356 360 208</b>        |
| 8         | Podielové listy, z toho                     | 376 258 029               | 356 360 208               |
| a         | <i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i> | <u>1 695 930</u>          | <u>1 780 020</u>          |
|           | <b>Pasíva spolu</b>                         | <u><b>377 666 068</b></u> | <u><b>357 209 689</b></u> |

Poznámky na stranách 8 až 21 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

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

(v eurách)

|                                                           | December<br>2014 | December<br>2013 |
|-----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1 Výnosy z úrokov                                         | 3 457 091        | 2 845 751        |
| 1.1. úroky                                                | 3 457 091        | 2 845 751        |
| 1.2./a výsledok zaistenia                                 | -                | -                |
| zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie             |                  |                  |
| 1.3./b zniženia hodnoty príslušného majetku               | -                | -                |
| 2 Výnosy z podielových listov                             | -                | -                |
| 3 Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku           | -                | -                |
| 3.1. dividendy a iné podiely na zisku                     | -                | -                |
| 3.2. výsledok zaistenia                                   | -                | -                |
| 4./c Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi | 157 786          | 206 556          |
| 5./d Zisk/strata z operácií s devízami                    | -                | -                |
| 6./e Zisk/strata z derivátov                              | -                | -                |
| 7./f Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi             | -                | -                |
| 8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom               | 1 290            | 1 685            |
| <b>I Výnos z majetku vo fonde</b>                         | <b>3 616 167</b> | <b>3 053 992</b> |
| h Transakčné náklady                                      | (498)            | (1 032)          |
| i Bankové a iné poplatky                                  | (7 437)          | (6 926)          |
| <b>II Čistý výnos z majetku vo fonde</b>                  | <b>3 608 232</b> | <b>3 046 034</b> |
| j Náklady na financovanie fondu                           | -                | -                |
| j.1 náklady na úroky                                      | -                | -                |
| j.2 zisky/straty zo zaistenia úrokov                      | -                | -                |
| j.3 náklady na dane a poplatky                            | -                | -                |
| <b>III Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>   | <b>3 608 232</b> | <b>3 046 034</b> |
| k. Náklady na                                             | (1 776 954)      | (1 172 055)      |
| k.1. odplatu za správu fondu                              | (1 776 954)      | (1 172 055)      |
| odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom              |                  |                  |
| k.2. fonde                                                | -                | -                |
| l Náklady na odplaty za služby depozitára                 | (119 251)        | (80 589)         |
| m Náklady na audit účtovnej závierky                      | (16 097)         | (13 370)         |
| <b>A. Zisk/strata za účtovné obdobie</b>                  | <b>1 695 930</b> | <b>1 780 020</b> |

Poznámky na stranách 8 až 21 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE****1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti**

VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV, 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. 203/2011 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 na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska. NBS SR schválila rozhodnutím zo dňa 15. marca 2012 č. ODT-1225-1/2012 štatút podielového fondu s označením: VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. , ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 19. marca 2012. Vydávanie podielových listov sa začalo 2. apríla 2012.

VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV je fondom, ktorý nespĺňa požiadavky Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov, dňa 22. 7. 2014 požiadala správcovská spoločnosť o udelenie povolenia na spravovanie alternatívnych investičných fondov podľa § 28a zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní.

Fond je orientovaný na investície do bežných a termínovaných vkladov vo Všeobecnej úverovej banke, a.s. („VÚB banka“) a iných slovenských bankách, podielových listov fondov krátkodobých investícií spravovaných spoločnosťou, nástrojov peňažného trhu, dlhopisov vydaných predovšetkým VÚB bankou a dlhopisov iných slovenských bonitných bánk.

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:

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

**Dozorná rada správcovskej spoločnosti**

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

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



**A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE (pokračovanie)**

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

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

## 2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

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

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

### 2.3 Krátkodobé pohľadávky

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

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

### 2.4 Deriváty

Deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové a menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových 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**

|                                                                                                        | <b>December<br/>2014</b> | <b>December<br/>2013</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                             |                          |                          |
| Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)                                                                 | 3 458 381                | 2 847 436                |
| Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                               | (409 915)                | (874 537)                |
| Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)                                                               | (1 904 140)              | (1 260 602)              |
| Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                                 | 35 841                   | 101 228                  |
| Výnosy z dividend (+)                                                                                  | -                        | -                        |
| Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)                                                              | -                        | -                        |
| Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)             | 1 875 429                | 4 818 205                |
| Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)                                  | -                        | -                        |
| Obrat strany Dr analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-) | (3 880 866)              | (8 045 623)              |
| Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)                 | -                        | -                        |
| Výnos z odpísaných pohľadávok (+)                                                                      | -                        | -                        |
| Náklady na dodávateľov (-)                                                                             | (23 534)                 | (20 296)                 |
| Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)                                                              | 508 462                  | 110 021                  |
| Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)                                                                  | -                        | -                        |
| Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)                                                                 | 21 692                   | 6 279                    |
| <b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                       | <b>(318 650)</b>         | <b>(2 317 889)</b>       |
| <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>                                                              |                          |                          |
| Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)                                                  | (16 569 847)             | (159 813 440)            |
| <b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>                                                        | <b>(16 569 847)</b>      | <b>(159 813 440)</b>     |
| <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>                                                                |                          |                          |
| Emitované podielové listy (+)                                                                          | 284 032 255              | 358 817 339              |
| Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)                                                          | (265 830 364)            | (189 880 916)            |
| 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 (+/-)                                                           | -                        | -                        |
| <b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>                                                          | <b>18 201 891</b>        | <b>168 936 423</b>       |
| Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene                                 | -                        | -                        |
| <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>                                   | <b>1 313 394</b>         | <b>6 805 094</b>         |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>                             | <b>13 593 489</b>        | <b>6 788 395</b>         |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>                                | <b>14 906 883</b>        | <b>13 593 489</b>        |

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

|                                                    | December<br>2014   | December<br>2013   |
|----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>I Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         | <b>356 360 208</b> | <b>185 643 765</b> |
| a počet podielov                                   | 3 507 701 408      | 1 839 911 770      |
| b hodnota 1 podielu                                | 0,1016             | 0,1009             |
| 1 Upísané podielové listy                          | 284 032 255        | 358 817 339        |
| 2 Zisk alebo strata fondu                          | 1 695 930          | 1 780 020          |
| 3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu    | -                  | -                  |
| 4 Výplata výnosov podielnikom                      | -                  | -                  |
| 5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | -                  | -                  |
| 6 Vrátené podielové listy                          | (265 830 364)      | (189 880 916)      |
| <b>II Nárast/pokles čistého majetku</b>            | <b>19 897 821</b>  | <b>170 716 443</b> |
| <b>A Čistý majetok na konci obdobia</b>            | <b>376 258 029</b> | <b>356 360 208</b> |
| a počet podielov                                   | 3 687 742 821      | 3 507 701 408      |
| b hodnota 1 podielu                                | 0,1020             | 0,1016             |

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

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

| December<br>2014  | December<br>2013  |
|-------------------|-------------------|
| -                 | -                 |
| -                 | -                 |
| -                 | 1 510 196         |
| 13 836 357        | 9 902 352         |
| -                 | -                 |
| <b>13 836 357</b> | <b>11 412 548</b> |

**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<br>2014  | December<br>2013  |
|-------------------|-------------------|
| 2 199 869         | -                 |
| 1 831 699         | 19 578            |
| 16 276            | 16 986            |
| -                 | 1 510 196         |
| 9 098 845         | 1 807 110         |
| 689 668           | 8 058 678         |
| -                 | -                 |
| <b>13 836 357</b> | <b>11 412 548</b> |

**2.III.EUR** Dlhopisy oceňované RH

Dlhopisy bez kupónov  
nezaložené  
Dlhopisy s kupónmi  
nezaložené

| December<br>2014  | December<br>2013  |
|-------------------|-------------------|
| 2 199 868         | -                 |
| 2 199 868         | -                 |
| 11 636 489        | 11 412 548        |
| 11 636 489        | 11 412 548        |
| <b>13 836 357</b> | <b>11 412 548</b> |

**2.IV.EUR** Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH

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

| December<br>2014  | December<br>2013  |
|-------------------|-------------------|
| 3 994 090         | -                 |
| 9 842 267         | 11 412 548        |
| -                 | -                 |
| <b>13 836 357</b> | <b>11 412 548</b> |

## Dlhopisy (pokračovanie)

### 2.V.EUR Dlhopisy podľa jednotlivých druhov

Štátne pokladničné poukážky  
Štátne dlhopisy  
Hypotekárne záložné listy  
Ostatné dlhopisy

| December<br>2014  | December<br>2013  |
|-------------------|-------------------|
| -                 | -                 |
| 3 994 090         | 3 956 480         |
| 6 952 731         | 7 456 068         |
| 2 889 536         | -                 |
| <u>13 836 357</u> | <u>11 412 548</u> |

## Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

### 4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia

PL otvorených podielových fondov  
nezaložené

| December<br>2014  | December<br>2013  |
|-------------------|-------------------|
| 19 482 377        | 19 333 048        |
| 19 482 377        | 19 333 048        |
| <u>19 482 377</u> | <u>19 333 048</u> |

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

EUR  
JPY  
USD

| December<br>2014  | December<br>2013  |
|-------------------|-------------------|
| 19 482 377        | 19 333 048        |
| -                 | -                 |
| -                 | -                 |
| <u>19 482 377</u> | <u>19 333 048</u> |

## Krátkodobé pohľadávky

### 5.I.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti

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

| December<br>2014   | December<br>2013   |
|--------------------|--------------------|
| 2 001 160          | 37 500 067         |
| -                  | 15 725 470         |
| 32 144 197         | 12 022 715         |
| 235 819 928        | 165 282 946        |
| <u>269 965 285</u> | <u>230 531 198</u> |

### 5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti

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

| December<br>2014   | December<br>2013   |
|--------------------|--------------------|
| 39 394 734         | 70 383 733         |
| 58 958 389         | 32 798 586         |
| 63 790 206         | 22 624 872         |
| 107 821 956        | 104 724 007        |
| <u>269 965 285</u> | <u>230 531 198</u> |

**Krátkodobé pohľadávky (pokračovanie)**
**5.III.EUR** Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty

Hrubá hodnota pohľadávok  
Zníženie hodnoty

Čistá hodnota pohľadávok

| December<br>2014   | December<br>2013   |
|--------------------|--------------------|
| 269 965 285        | 230 531 198        |
| -                  | -                  |
| <u>269 965 285</u> | <u>230 531 198</u> |

**Dlhodobé pohľadávky**
**6.I.EUR** Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti

Do dvoch rokov  
Do piatich rokov

| December<br>2014  | December<br>2013  |
|-------------------|-------------------|
| 31 148 470        | 51 282 451        |
| 28 326 696        | 31 056 955        |
| <u>59 475 166</u> | <u>82 339 406</u> |

**6.II.EUR** Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti

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

| December<br>2014  | December<br>2013  |
|-------------------|-------------------|
| 3 100 017         | 2 020 708         |
| 6 161 242         | 6 760 782         |
| 18 702 771        | 16 276 210        |
| 12 218 575        | 11 729 954        |
| 19 292 561        | 32 459 512        |
| -                 | 13 092 240        |
| <u>59 475 166</u> | <u>82 339 406</u> |

**6.III.EUR** Dlhodobé pohľadávky – zníženie hodnoty

Hrubá hodnota pohľadávok  
Zníženie hodnoty

Čistá hodnota pohľadávok

| December<br>2014  | December<br>2013  |
|-------------------|-------------------|
| 59 475 166        | 82 339 406        |
| -                 | -                 |
| <u>59 475 166</u> | <u>82 339 406</u> |

**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<br>2014  | December<br>2013  |
|-------------------|-------------------|
| 4 333             | 4 563             |
| 14 902 550        | 13 588 926        |
| <u>14 906 883</u> | <u>13 593 489</u> |
| -                 | -                 |
| <u>14 906 883</u> | <u>13 593 489</u> |



## Pasíva

### Závazky z vrátenia podielov

#### 2. Závazky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia

Do jedného mesiaca

| December<br>2014 | December<br>2013 |
|------------------|------------------|
| 1 145 261        | 642 854          |
| <u>1 145 261</u> | <u>642 854</u>   |

### Ostatné záväzky

#### 7. Ostatné záväzky podľa druhov

Závazky z nákupu cenných papierov  
Závazky z predaja cenných papierov  
Custody poplatok  
Depozitársky poplatok  
Zrážková daň z podielových listov  
Nesprávne zadane platby  
Závazky za overenie účtovnej závierky  
Závazky z poplatkov za nákup CP  
Iné

| December<br>2014 | December<br>2013 |
|------------------|------------------|
| -                | -                |
| -                | -                |
| -                | -                |
| 61 065           | 46 878           |
| 36 036           | 14 345           |
| 4 251            | -                |
| 11 268           | 9 462            |
| -                | -                |
| -                | -                |
| <u>112 620</u>   | <u>70 685</u>    |

## Výkaz ziskov a strát fondu

### Výnosy z úrokov

#### 1.1. Úroky

Bežné účty  
Vklady v bankách  
Dlhové cenné papiere

| December<br>2014 | December<br>2013 |
|------------------|------------------|
| 4                | 2                |
| 3 306 273        | 2 712 242        |
| 150 814          | 133 507          |
| <u>3 457 091</u> | <u>2 845 751</u> |

### Zisk/strata z operácií s cennými papiermi

#### 4./c Zisk/strata z predaja cenných papierov

Krátkodobé dlhové cenné papiere  
Dlhodobé dlhové cenné papiere  
Podielové listy

| December<br>2014 | December<br>2013 |
|------------------|------------------|
| -                | 2 296            |
| 8 457            | 38 457           |
| 149 329          | 165 803          |
| <u>157 786</u>   | <u>206 556</u>   |

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

Zo zaokrúhľovania  
Z ostatného majetku  
Iné

| December<br>2014 | December<br>2013 |
|------------------|------------------|
| 1 290            | 1 685            |
| -                | -                |
| -                | -                |
| <b>1 290</b>     | <b>1 685</b>     |

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

Bankové odplaty a poplatky  
Iné poplatky

| December<br>2014 | December<br>2013 |
|------------------|------------------|
| (7 437)          | (6 926)          |
| -                | -                |
| <b>(7 437)</b>   | <b>(6 926)</b>   |

**F. PREHL'AD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH**

Fond nemá iné aktíva a pasíva, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach.

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY**
**1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu**

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava hodnotu majetku (NAV) podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhovú cenu neexistuje, alebo daná trhovú cenu nie je považovaná za reprezentatívnu, vedenie správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS č. 13 z 8. novembra 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<br>majetku fondu<br>pre výpočet<br>hodnoty<br>podielového<br>listu v eurách | Hodnota<br>podľa<br>účtovníctva<br>v eurách |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>AKTÍVA</b>                                           |                                                                                     |                                             |
| Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku          | 33 318 734                                                                          | 33 318 734                                  |
| Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku | 344 347 334                                                                         | 344 347 334                                 |
| Deriváty                                                | -                                                                                   | -                                           |
| Ostatný majetok                                         | -                                                                                   | -                                           |
|                                                         | <b>377 666 068</b>                                                                  | <b>377 666 068</b>                          |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                                          |                                                                                     |                                             |
| Závazky voči podielnikom                                | 969 063                                                                             | 1 145 261                                   |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                   | 145 329                                                                             | 150 158                                     |
| Závazky voči depozitárovi                               | 61 065                                                                              | 61 065                                      |
| Závazky z poplatkov Custody                             | -                                                                                   | -                                           |
| Závazky – zrážková daň z výnosov z PL                   | 35 749                                                                              | 36 036                                      |
| Deriváty                                                | -                                                                                   | -                                           |
| Ostatné záväzky                                         | 16 098                                                                              | 15 519                                      |
|                                                         | <b>1 227 304</b>                                                                    | <b>1 408 039</b>                            |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                              | <b>376 438 764</b>                                                                  | <b>376 258 029</b>                          |
| Počet podielov (v kusoch)                               | 3 689 514 236                                                                       | 3 687 742 821                               |
| <b>Cena podielového listu k 31. decembru 2014</b>       | <b>0,1020</b>                                                                       | <b>0,1020</b>                               |

## 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. <sup>(1)</sup>   | -                  | 150 158        | Poplatky za správu podielového fondu |
| VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>   | -                  | -              | Poplatky za vydanie                  |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                  | 61 065         | a odkup podielových listov           |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                  | -              | Depozitársky poplatok                |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                  | -              | Deriváty                             |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                  | -              | Závazky z nákupu CP                  |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                  | -              | Custody poplatok                     |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 530 055            | -              | Cenné papiere na obchodovanie        |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 4 333              | -              | Bežné účty                           |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 56 797 242         | -              | Termínované vklady                   |
| Banka Koper <sup>(1)</sup>                   | 18 935 571         | -              | Termínované vklady                   |
| Banka SEB <sup>(1)</sup>                     | 25 502 806         | -              | Termínované vklady                   |
|                                              | <b>101 770 007</b> | <b>211 223</b> |                                      |

<sup>(1)</sup> Spriaznená strana

<sup>(2)</sup> Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

LEI: 315700DNYCSI7FMBA758  
VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV

## 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. <sup>(1)</sup>   | -                  | 135 942        | Poplatky za správu podielového fondu |
| VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>   | -                  | -              | Poplatky za vydanie                  |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                  | -              | a odkup podielových listov           |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                  | 46 878         | Depozitársky poplatok                |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                  | -              | Deriváty                             |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                  | -              | Záväzky z nákupu CP                  |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                  | -              | Custody poplatok                     |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 540 060            | -              | Cenné papiere na obchodovanie        |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 4 563              | -              | Bežné účty                           |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 39 654 006         | -              | Termínované vklady                   |
| Banka Koper <sup>(1)</sup>                   | 21 897 663         | -              | Termínované vklady                   |
| Banka SEB <sup>(1)</sup>                     | 47 830 318         | -              | Termínované vklady                   |
|                                              | <u>109 926 610</u> | <u>182 820</u> |                                      |

<sup>(1)</sup> Spriaznená strana

<sup>(2)</sup> Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Uvedené zostatky záväzkov sú zahrnuté v položkách Záväzky voči správcovskej spoločnosti a 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. <sup>(1)</sup>   | -                | 1 776 954        | Poplatky za správu podielového fondu |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                | 498              | Poplatok za obchodovanie CP          |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                | 126 688          | Poplatok depozitárovi, poplatky      |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 475 787          | -                | custody a bankové poplatky           |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 11 971           | -                | Úroky                                |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 4 452            | -                | Úroky z CP                           |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 470 390          | 3 928            | Zisk/strata z operácií s CP          |
| Banka Koper <sup>(1)</sup>                   | 448 477          | -                | Úroky                                |
| Banka SEB <sup>(1)</sup>                     | -                | -                | Úroky                                |
|                                              | <u>1 411 077</u> | <u>1 908 068</u> |                                      |

<sup>(1)</sup> Spriaznená strana

<sup>(2)</sup> Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

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

|                                              | Výnosy           | Náklady          | Popis                                |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|--------------------------------------|
| VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>   | -                | 1 172 055        | Poplatky za správu podielového fondu |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                | 1 032            | Poplatok za obchodovanie CP          |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                | 87 515           | Poplatok depozitárovi, poplatky      |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 567 632          | -                | custody a bankové poplatky           |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 12 293           | -                | Úroky                                |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 16 377           | -                | Úroky z CP                           |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 229 765          | 7 442            | Zisk/strata z operácií s CP          |
| Banka Koper <sup>(1)</sup>                   | 271 151          | -                | Úroky                                |
| Banka SEB <sup>(1)</sup>                     | -                | -                | Úroky                                |
|                                              | <u>1 097 218</u> | <u>1 268 044</u> |                                      |

<sup>(1)</sup> Spriaznená strana

<sup>(2)</sup> Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

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

## 2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

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

|                                                    | <b>December<br/>2014</b>        | <b>December<br/>2013</b>        |
|----------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                                                    | Počet<br>podielov<br>(tisíc ks) | Počet<br>podielov<br>(tisíc ks) |
| VÚB AM Privátny eurový fond, o.p.f. <sup>(1)</sup> | 531 420                         | 531 420                         |
|                                                    | <u>531 420</u>                  | <u>531 420</u>                  |

<sup>(1)</sup> *Spriaznená strana*

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

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 je nasledovný:

|                                                         | <b>December 2014</b>            |                                             | <b>December 2013</b>            |                                             |
|---------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------|
|                                                         | Počet<br>podielov<br>(tisíc ks) | Podiel na<br>čistej<br>hodnote<br>aktív (%) | Počet<br>podielov<br>(tisíc ks) | Podiel na<br>čistej<br>hodnote<br>aktív (%) |
| VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. <sup>(1)</sup> | 53 511                          | 1,45 %                                      | -                               | -                                           |
|                                                         | <u>53 511</u>                   |                                             | <u>-</u>                        |                                             |

<sup>(1)</sup> *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.