



VÚB ASSET
MANAGEMENT

**VÚB AM CP ZAISTENÝ FOND I.,
Otvorený podielový fond
VÚB ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a.s.**

**Mimoriadna účtovná závierka
za 4 mesiace končiace sa 30. apríla 2015**

Obsah

Účtovná závierka	3
Súvaha	4
Výkaz ziskov a strát	6
Poznámky k účtovnej závierke	7

MIMORIADNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 30.4.2015

LEI
3 1 5 7 0 0 1 M B 7 5 Z I R N M Y 3 6 8

Daňové identifikačné číslo
2 0 2 1 5 2 2 6 9 0

Účtovná závierka

☐ riadna
☒ mimoriadna
☐ priebežná

Zostavená za obdobie

od mesiac 0 1 rok 2 0 1 5
do mesiac 0 4 rok 2 0 1 5

IČO
3 5 7 8 6 2 7 2

SK NACE
6 6 3 0 0

(vymačá sa ☒)

Bezprostredne
predchádzajúce
obdobie

od mesiac 0 1 rok 2 0 1 4
do mesiac 1 2 rok 2 0 1 4

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 C P Z A I S T E N Ý F O N D I ,
o t v o r e n ý p o d i e l o v ý f o n d

Sídlo správcovej 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:	17.6.2015	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovej spoločnosti:  RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD. Generálny riaditeľ a predseda predstavenstva
Schválená dňa:	17.6.2015	


Súvaha k 30. aprílu 2015

(v eurách)

		Apríl 2015	December 2014
Aktíva			
I	Investičný majetok	11 744 386	26 765 944
1	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a	bez kupónov	-	-
b	s kupónmi	-	-
2	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	9 297 945	20 690 394
a	bez kupónov	-	-
b	s kupónmi	9 297 945	20 690 394
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	2 349 078	3 001 483
a	otvorených podielových fondov	2 349 078	3 001 483
b	ostatné	-	-
5	Krátkodobé pohľadávky	-	490 234
a	krátkodobé vklady v bankách	-	490 234
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	97 363	2 583 833
8	Drahé kovy	-	-
II	Neinvestičný majetok	1 555 011	321 599
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 555 011	321 599
10	Ostatný majetok	-	-
Aktíva spolu		13 299 397	27 087 543

**Súvaha k 30. aprílu 2015****(v eurách)**
(pokračovanie)

	Apríl 2015	December 2014
Pasíva		
I Závazky	712 251	190 568
1 Závazky voči bankám	-	-
2 Závazky z vrátenia podielov	300 933	-
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti	7 344	166 985
4 Deriváty	11 632	12 164
5 Repoobchody	-	-
6 Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7 Ostatné záväzky	392 342	11 419
II Vlastné imanie	12 587 146	26 896 975
8 Podielové listy, z toho	12 587 146	26 896 975
a zisk alebo strata za účtovné obdobie	342 537	187 283
Pasíva spolu	13 299 397	27 087 543

Poznámky na stranách 7až 21 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 30. apríla 2015

(v eurách)

	Apríl 2015	December 2014
1 Výnosy z úrokov	131 462	552 227
1.1. úroky	131 462	552 227
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	(75 111)	(202 826)
5./d Zisk/strata z operácií s devízami	-	-
6./e Zisk/strata z derivátov	340 088	90 972
7./f Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom	15 097	22 273
I Výnos z majetku vo fonde	411 536	462 646
h Transakčné náklady	(77)	-
i Bankové a iné poplatky	(3 341)	(13 237)
II Čistý výnos z majetku vo fonde	408 118	449 409
j Náklady na financovanie fondu	-	-
j.1 náklady na úroky	-	-
j.2 zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3 náklady na dane a poplatky	-	-
III Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	408 118	449 409
k. Náklady na	(61 127)	(247 369)
k.1. odplatu za správu fondu	(61 127)	(247 369)
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom		
k.2. fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(4 143)	(13 654)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(311)	(1 103)
A. Zisk/strata za účtovné obdobie	342 537	187 283

Poznámky na stranách 7 až 21 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti

VÚB AM CP ZAISTENÝ FOND I., otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „podielový fond“), je podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní, v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon“) správcovskou spoločnosťou VÚB AM, správ. spol., a.s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) so sídlom Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava, IČO 35786272. Podielový fond vznikol dňa 1. apríla 2011 na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska. NBS schválila rozhodnutím č. ODT-827-1/2011 zo dňa 21. marca 2011, ktorý nadobudol právoplatnosť dňa 22. marca 2011, štatút podielového fondu s označením: VÚB AM CP ZAISTENÝ FOND I., otvorený podielový fond VÚB AM, správ. spol., a.s. Vydávanie podielových listov sa začalo 1. apríla 2011.

Zameraním fondu je investovať predovšetkým do nástrojov peňažného trhu, podielových listov peňažných podielových fondov, do konzervatívnych dlhových cenných papierov, pričom emitentmi sú vlády, štátne orgány a poprední súkromní emitenti na medzinárodných trhoch. V rámci rizikovej zložky fond investuje do finančných nástrojov naviazaných na akciové indexy (S&P500, Eurostoxx50), pričom ich vzájomný pomer je dynamicky vyvažovaný na základe tzv. „modelu taktickej alokácie aktív“.

Cieľom fondu je maximalizovať výkonnosť v eurách v súlade so zameraním investičnej stratégie a zároveň zabezpečiť, aby v záverečný deň každého referenčného obdobia bola aktuálna hodnota podielu rovná alebo vyššia ako zaistovaná hodnota fondu platná pre dané referenčné obdobie. Podielový fond nie je právnickou osobou.

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

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

Depozitár

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

Predstavenstvo správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 30. aprílu 2015 a 31. decembru 2014:

	30. apríl 2015	31. december 2014
Predseda:	Massimo Torchiana	Massimo Torchiana
Členovia:	Alberto Castelli Emiliano Laruccia Claudio Marco Malinverno RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD.	Alberto Castelli Emiliano Laruccia Claudio Marco Malinverno RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD.

Dozorná rada správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. aprílu 2015 a 31. decembru 2014:

	30. apríl 2015	31. december 2014
Predseda:	Prof. Daniel Gros	Prof. Daniel Gros
Členovia:	Prof. Giorgio di Giorgio Massimo Mazzini Alexander Resch Dinko Lučić	Prof. Giorgio di Giorgio Massimo Mazzini Alexander Resch Dinko Lučić

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

Meno:	Priama materská spoločnosť	Hlavná materská spoločnosť
Sídlo a miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Eurizon Capital S.A. 8 Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxembursko	Intesa Sanpaolo S.p.A. 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 30. marca 2015.

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 splatností 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.

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 nesplňajú 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 opcí. 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.

2.7 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.

2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

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. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Apríl 2015	December 2014
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	146 559	574 500
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	409 904	(37 519)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(68 688)	(274 260)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(162 940)	(14 464)
Výnosy z dividend (+)	-	-
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	17 789 114	2 406 726
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(3 403 250)	(1 591 761)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(764)	(1 362)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	300 517	(1 416)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)	385 092	2 553
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	15 395 544	1 062 997
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	490 234	(490 234)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	490 234	(490 234)
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy (+)	4 896	93 056
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(14 657 262)	(739 186)
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	(14 652 366)	(646 130)
Účinnok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	1 233 412	(73 367)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	321 599	394 966
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	1 555 011	321 599

**D. PREHL'AD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU**

	Apríl 2015	December 2014
I Čistý majetok na začiatku obdobia	26 896 975	27 355 822
a počet podielov	693 064 494	709 677 069
b hodnota 1 podielu	0,0388	0,0385
1 Upísané podielové listy	4 896	93 056
2 Zisk alebo strata fondu	342 537	187 283
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(14 657 262)	(739 186)
II Nárast/pokles čistého majetku	(14 309 829)	(458 847)
A Čistý majetok na konci obdobia	12 587 146	26 896 975
a počet podielov	320 134 791	693 064 494
b hodnota 1 podielu	0,0393	0,0388



E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

Aktíva

Dlhopisy

2.I.EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti

Do piatich rokov
Nad päť rokov

Apríl 2015	December 2014
2 747 247	6 907 880
6 550 698	13 782 514
9 297 945	20 690 394

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

Apríl 2015	December 2014
-	3 097 095
-	4 977 754
4 745	3 339 927
9 293 200	5 400 978
-	3 874 640
-	-
9 297 945	20 690 394

2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH

Dlhopisy s kupónmi
nezaložené

Apríl 2015	December 2014
9 297 945	20 690 394
9 297 945	20 690 394
9 297 945	20 690 394

2.IV.EUR Dlhopisy podľa spôsobu určenia reálnej hodnoty

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

Apríl 2015	December 2014
6 609 668	15 288 464
2 688 277	5 401 930
-	-
9 297 945	20 690 394

2.V.EUR Dlhopisy podľa jednotlivých druhov

Štátne pokladničné poukážky
Štátne dlhopisy
Hypotekárne záložné listy
Ostatné dlhopisy

Apríl 2015	December 2014
-	-
6 609 668	11 948 536
2 688 277	5 401 931
-	3 339 927
9 297 945	20 690 394

Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia

PL otvorených podielových fondov
nezaložené

Apríl 2015	December 2014
2 349 078	3 001 483
2 349 078	3 001 483
2 349 078	3 001 483

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

EUR

Apríl 2015	December 2014
2 349 078	3 001 483
2 349 078	3 001 483

Krátkodobé pohľadávky

5.I.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti

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

Apríl 2015	December 2014
-	-
-	-
-	490 234
-	-
-	490 234

5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti

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

Apríl 2015	December 2014
-	-
-	490 234
-	-
-	-
-	490 234

5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty

Hrubá hodnota pohľadávok
Zníženie hodnoty

Čistá hodnota pohľadávok

Apríl 2015	December 2014
-	490 234
-	-
-	490 234

Deriváty (aktíva)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	Apríl 2015	December 2014	Apríl 2015	December 2014	Apríl 2015	December 2014
Úrokové swapy vyrovnávané v hrubom	97 363	125 993	5 400 000	5 400 000	5 400 000	5 400 000
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
Opcie vyrovnávané v hrubom	97 363	125 993	5 400 000	5 400 000	5 400 000	5 400 000
vyrovnávané v čistom	-	2 457 840	-	13 200 000	-	13 200 000
	-	-	-	-	-	-
	-	2 457 840	-	13 200 000	-	13 200 000
	<u>97 363</u>	<u>2 583 833</u>	<u>5 400 000</u>	<u>18 600 000</u>	<u>5 400 000</u>	<u>18 600 000</u>

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

Do troch mesiacov
Do jedného roku
Nad jeden rok

Apríl 2015	December 2014
-	2 457 840
97 363	125 993
-	-
<u>97 363</u>	<u>2 583 833</u>

7.III. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania

S dodávkou
Bez dodávky

Apríl 2015	December 2014
-	-
97 363	2 583 833
<u>97 363</u>	<u>2 583 833</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

Apríl 2015	December 2014
4 751	4 984
1 550 260	316 615
-	321 599
-	-
<u>1 555 011</u>	<u>321 599</u>

Pasíva

Závazky z vrátenia podielov

2. Závazky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia

Do jedného mesiaca

Apríl 2015	December 2014
300 933	-
300 933	-

Deriváty (záväzky)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	Apríl 2015	December 2014	Apríl 2015	December 2014	Apríl 2015	December 2014
Úrokové swapy	11 632	12 164	5 400 000	5 400 000	5 400 000	5 400 000
vyrovnávané	-	-	-	-	-	-
v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané	11 632	12 164	5 400 000	5 400 000	5 400 000	5 400 000
v čistom	-	-	-	-	-	-
Menové swapy	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané	-	-	-	-	-	-
v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané	-	-	-	-	-	-
v čistom	-	-	-	-	-	-
	11 632	12 164	5 400 000	5 400 000	5 400 000	5 400 000

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

Do jedného roku

Nad jeden rok

Apríl 2015	December 2014
11 632	12 164
-	-
11 632	12 164

Deriváty (záväzky)

Členenie derivátov podľa spôsobu vysporiadania:

4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa dodávky

S dodávkou

Bez dodávky

Apríl 2015	December 2014
-	-
11 632	12 164
11 632	12 164

Ostatné záväzky

7. Ostatné záväzky podľa druhov

Záväzky z poplatkov za predaj 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
Záväzky z výplaty kupónov

Apríl 2015	December 2014
-	-
-	1 035
4 143	6 860
387 844	2 752
-	-
311	772
44	-
-	-
392 342	11 419

Výkaz ziskov a strát fondu

Výnosy z úrokov

1.1. Úroky

Bežné účty
Vklady v bankách
Dlhové cenné papiere

Apríl 2015	Apríl 2014
-	-
1 431	267
130 031	181 589
131 462	181 856

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

Apríl 2015	Apríl 2014
-	-
(82 706)	8 503
7 595	8 562
(75 111)	17 065

Zisk/strata z derivátov

6./e Zisk/strata z derivátov

Úrokové swapy
vyrovnávané v hrubom
vyrovnávané v čistom
Opcie
vyrovnávané v hrubom
vyrovnávané v čistom

Apríl 2015	Apríl 2014
43	8 036
-	-
43	8 036
340 045	92 590
-	-
340 045	92 590
340 088	100 626

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

Zo zaokrúhľovania
Z ostatného majetku
Výnosy z výstupných poplatkov

Apríl 2015	Apríl 2014
-	-
-	-
15 097	7 008
15 097	7 008

Bankové a iné poplatky
I. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty

Bankové odplaty a poplatky
Burzové poplatky
Iné poplatky
Custody poplatkov

Apríl 2015	Apríl 2014
(453)	(66)
-	-
-	-
(2 888)	(4 298)
(3 341)	(4 364)

F. PREHL'AD 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 vykávanie 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 tržovou cenou. Pokiaľ táto tržová cena neexistuje, alebo daná tržová cena 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 vykávania vydaných podielov vo vlastnom imaní v účtovníctve a ocenením fondov pre účely stanovenia NAV. V účtovníctve sa účtuje vydaný podiel dňom úhrady (T+0) s NAV k dňu úhrady (T+0). V ocenení pre účely stanovenia NAV podielových fondov je dátum vydania podielu nasledujúci deň po prijatí platby (T+1), pričom počet vydaných podielov sa vypočíta podľa NAV platného ku dňu úhrady (T+0). Z uvedeného dôvodu sa k 30. aprílu 2015 nevykazuje rovnaký počet vydaných podielov.

1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu (pokračovanie)

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. aprílu 2015 pre účely stanovenia NAV a podľa účtovníctva fondu k 30. aprílu 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v eurách	Hodnota podľa účtovníctva v eurách
AKTÍVA		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	11 647 023	11 647 023
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	1 555 011	1 555 011
Deriváty	97 363	97 363
Ostatný majetok	-	-
	13 299 397	13 299 397
ZÁVÄZKY		
Závazky voči podielnikom	300 933	300 933
Závazky voči správcovskej spoločnosti	6 684	7 344
Závazky voči depozitárovi	4 143	4 143
Závazky z poplatkov Custody	516	0
Závazky – zrážková daň z výnosov z PL	387 844	387 844
Deriváty	11 632	11 632
Ostatné záväzky	499	355
	712 251	712 251
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	12 587 146	12 587 146
Počet podielov (v kusoch)	320 134 791	320 134 791
Cena podielového listu k 30. aprílu 2015	0,0393	0,0393

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám 30. aprílu 2015:

	Pohľadávky	Záväzky	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	7 307	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	37	Poplatky za vydanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	4 143	a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	97 363	11 632	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	2 688 277	-	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	4 751	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	1 550 260	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Termínované vklady
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	44	Závazky z poplatkov za nákup/predaj CP
	4 340 651	23 163	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

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

	Pohľadávky	Záväzky	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	166 276	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	709	Poplatky za vydanie a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	6 860	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	125 993	12 164	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	1 035	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	5 401 930	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	4 984	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	316 615	-	Termínované vklady
Banca IMI S.p.A. ⁽³⁾	2 457 840	-	Deriváty
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽⁴⁾	1 297 674	-	Cenné papiere na obchodovanie
	9 605 036	187 044	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Spriaznená strana materskej spoločnosti

⁽⁴⁾ Konečná materská spoločnosť

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 4 mesiace roku 2015:

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	61 127	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	77	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	7 484	Poplatok depozitárovi, poplatky custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	25 039	-	Úroky z CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	217	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	340 088	-	Zisk/strata z derivátov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	15 378	Zisk/strata z operácií s CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽⁴⁾	12 335	-	Úroky z CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽⁴⁾	21 244	11 321	Zisk/strata z operácií s CP
Banka IMI S.p.A. ⁽³⁾	2 290 509	1 950 464	Zisk/strata z derivátov
	2 689 432	2 045 851	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽⁴⁾ Konečná materská spoločnosť

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Súhrn transakcií podielového fondu s podnikmi v skupine a ostatnými spriaznenými stranami za 4 mesiace roku 2014:

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	81 424	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	- Poplatok za obchodovanie CP
			Poplatok depozitárovi, poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	8 852	custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	30 769	-	Úroky z CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	267	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	232 814	224 778	Zisk/strata z derivátov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	14 790	9 082	Zisk/strata z operácií s CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽⁴⁾	16 270	-	Úroky z CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽⁴⁾	920	5 889	Zisk/strata z operácií s CP
Banka IMI S.p.A. ⁽³⁾	1 964 024	1 871 434	Zisk/strata z derivátov
	<u>2 259 854</u>	<u>2 201 459</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽⁴⁾ Konečná materská spoločnosť

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

Počet vlastnených podielov spriaznených strán k 30. aprílu 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovný:

	Apríl 2015 Počet podielov (tisíc ks)	December 2014 Počet podielov (tisíc ks)
VÚB AM Privátny eurový fond, o.p.f. ⁽¹⁾	63 969	81 871
	<u>63 969</u>	<u>81 871</u>

⁽¹⁾ Spriaznená strana

3. Udalosti po konci obdobia

Na základe súhlasu Národnej banky Slovenska udeleného rozhodnutím ODT – 2095/2015-3, zo dňa 23. marca 2015, sa s účinnosťou k 1. 5. 2015 zluči VÚB AM CP ZAISTENÝ FOND I., otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (zanikajúci fond) do VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (nástupnícky fond).