



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

**Účtovná závierka a správa audítora  
za rok končiaci sa 31. decembra 2015**

**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 ACTIVE BOND FUND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. („fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2015, výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2015 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

Nášou 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 2015 a výsledku jeho hospodárenia za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2015 podľa slovenského zákona o účtovníctve.

22. marec 2016

Bratislava, Slovenská republika

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



  
Zodpovedný audítor:  
Ing. Petra Černáková  
Licencia UDVA č. 1120

ÚČ – FOND

## ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2015

LEI

3 1 5 7 0 0 A B R C 7 G C J T H 3 H 4 6

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 2 2 6 9 0

Účtovná závierka

☒ riadna ☐ schválená  
☐ mimoriadna  
☐ priebežná

Zostavená za obdobie

| mesiac | rok     |
|--------|---------|
| 0 1    | 2 0 1 5 |
| 1 2    | 2 0 1 5 |

IČO

3 5 7 8 6 2 7 2

Bezprostredne  
predchádzajúce  
obdobie

| mesiac | rok     |
|--------|---------|
| 0 1    | 2 0 1 4 |
| 1 2    | 2 0 1 4 |

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

(vyznačí sa ☒)

Priložené súčasti účtovnej závierky

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

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

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

Názov spravovaného fondu

V Ú B A M A C T I V E B O N D F U N D ,  
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

PŠČ

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

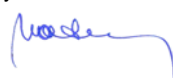
/

E-mailová adresa

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

Zostavená dňa: 22.3.2016

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:




Schválená dňa: 22.3.2016

RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD.  
Člen predstavenstva

Marco Canton  
Člen predstavenstva

**Súvaha k 31. decembru 2015**
**(v eurách)**

|               |                                                                                | <b>December<br/>2015</b> | <b>December<br/>2014</b> |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Aktíva</b> |                                                                                |                          |                          |
| <b>I</b>      | <b>Investičný majetok</b>                                                      | <b>263 164 790</b>       | <b>154 273 941</b>       |
| 1             | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou                                         | -                        | -                        |
| a             | bez kupónov                                                                    | -                        | -                        |
| b             | s kupónmi                                                                      | -                        | -                        |
| 2             | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou                                            | 7 878 484                | -                        |
| a             | bez kupónov                                                                    | -                        | -                        |
| b             | s kupónmi                                                                      | 7 878 484                | -                        |
| 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                                                                | 255 286 306              | 154 273 941              |
| a             | otvorených podielových fondov                                                  | 216 532 246              | 122 866 538              |
| b             | ostatné                                                                        | 38 754 060               | 31 407 403               |
| 5             | Krátkodobé pohľadávky                                                          | -                        | -                        |
| a             | krátkodobé vklady v bankách                                                    | -                        | -                        |
| 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                                                                       | -                        | -                        |
| 8             | Drahé kovy                                                                     | -                        | -                        |
| <b>II</b>     | <b>Neinvestičný majetok</b>                                                    | <b>14 486 834</b>        | <b>10 981 387</b>        |
| 9             | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                       | 13 196 834               | 10 896 767               |
| 10            | Ostatný majetok                                                                | 1 290 000                | 84 620                   |
|               | <b>Aktíva spolu</b>                                                            | <b>277 651 624</b>       | <b>165 255 328</b>       |

**Súvaha k 31. decembru 2015**  
(v eurách)  
(pokračovanie)

|               |                                             | December<br>2015   | December<br>2014   |
|---------------|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Pasíva</b> |                                             |                    |                    |
| <b>I</b>      | <b>Závazky</b>                              | <b>535 349</b>     | <b>1 986 838</b>   |
| 1             | Závazky voči bankám                         | -                  | -                  |
| 2             | Závazky z vrátenia podielov                 | 161 120            | 8 480              |
| 3             | Závazky voči správcovskej spoločnosti       | 205 005            | 235 540            |
| 4             | Deriváty                                    | -                  | -                  |
| 5             | Repoobchody                                 | -                  | -                  |
| 6             | Závazky z vypožičania finančného majetku    | -                  | -                  |
| 7             | Ostatné záväzky                             | 169 224            | 1 742 818          |
| <b>II</b>     | <b>Vlastné imanie</b>                       | <b>277 116 275</b> | <b>163 268 490</b> |
| 8             | Podielové listy, z toho                     | 277 116 275        | 163 268 490        |
| a             | <i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i> | 3 489 383          | 5 593 774          |
|               | <b>Pasíva spolu</b>                         | <b>277 651 624</b> | <b>165 255 328</b> |

Poznámky na stranách 8 až 20 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2015**

(v eurách)

|                                                           | December<br>2015 | December<br>2014 |
|-----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1 Výnosy z úrokov                                         | 37 836           | 7 281            |
| 1.1. úroky                                                | 37 836           | 7 281            |
| 1.2./a výsledok zaistenia                                 | -                | -                |
| zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie             |                  |                  |
| 1.3./b zníženia hodnoty príslušného majetku               | -                | -                |
| 2 Výnosy z podielových listov                             | 1 358 219        | 697 079          |
| 3 Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku           | -                | -                |
| 3.1. dividendy a iné podiely na zisku                     | -                | -                |
| 3.2. výsledok zaistenia                                   | -                | -                |
| 4./c Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi | 2 750 751        | 5 441 800        |
| 5./d Zisk/strata z operácií s devízami                    | 1 676 327        | 318 406          |
| 6./e Zisk/strata z derivátov                              | -                | -                |
| 7./f Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi             | -                | -                |
| 8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom               | 1 045            | 940              |
| <b>I Výnos z majetku vo fonde</b>                         | <b>5 824 178</b> | <b>6 465 506</b> |
| h Transakčné náklady                                      | (1 715)          | (1 766)          |
| i Bankové a iné poplatky                                  | (127 708)        | (21 195)         |
| <b>II Čistý výnos z majetku vo fonde</b>                  | <b>5 694 755</b> | <b>6 442 545</b> |
| j Náklady na financovanie fondu                           | (1)              | -                |
| j.1 náklady na úroky                                      | (1)              | -                |
| 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>5 694 754</b> | <b>6 442 545</b> |
| k. Náklady na                                             | (2 004 934)      | (784 575)        |
| k.1. odplatu za správu fondu                              | (2 004 934)      | (784 575)        |
| odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom              |                  |                  |
| k.2. fonde                                                | -                | -                |
| l Náklady na odplaty za služby depozitára                 | (191 811)        | (61 187)         |
| m Náklady na audit účtovnej závierky                      | (8 626)          | (3 009)          |
| <b>A. Zisk/strata za účtovné obdobie</b>                  | <b>3 489 383</b> | <b>5 593 774</b> |

Poznámky na stranách 8 až 20 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

LEI: 315700ABRC7GCJTH3H46  
VÚB AM ACTIVE BOND FUND**A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE****1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti**

VÚB AM ACTIVE BOND FUND, 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 v roku 2013 na základe rozhodnutia NBS o udelení povolenia na vytvorenie podielového fondu zo dňa 4. októbra 2013 č. ODT-8930/2013-1, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 7. októbra 2013. Vydávanie podielových listov sa začalo 31. októbra 2013.

Zameraním fondu je investovať najmä do podielových listov iných podielových fondov zameraných na dlhopisové trhy, vrátane podielových fondov (európskych fondov) spravovaných správcovskými spoločnosťami zo skupiny Intesa Sanpaolo a verejne obchodovaných fondov (ETF), podielových listov iných fondov spravovaných VÚB AM, vkladov na bežných a termínovaných účtoch, dlhových cenných papierov, nástrojov peňažného trhu, menových a úrokových finančných derivátov vrátane dlhopisových futures.

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 2015 a 2014:

|           | <b>31. december 2015</b>                                                                                                                                                           | <b>31. december 2014</b>                                                                               |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Predseda: | Massimo Torchiana                                                                                                                                                                  | Massimo Torchiana                                                                                      |
| Členovia: | RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD.<br>(od 1. mája 2015)<br>Emiliano Laruccia<br>Claudio Marco Malinverno<br>Marco Canton (od 1. mája 2015)<br>Alberto Castelli (do 30. apríla 2015) | Alberto Castelli<br>Emiliano Laruccia<br>Claudio Marco Malinverno<br>RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. |

**Dozorná rada správcovskej spoločnosti**

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

|           | <b>31. december 2015</b>                                                      | <b>31. december 2014</b>                                                      |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| Predseda: | Prof. Daniel Gros                                                             | Prof. Daniel Gros                                                             |
| Členovia: | Prof. Giorgio di Giorgio<br>Massimo Mazzini<br>Alexander Resch<br>Dinko Lučić | Prof. Giorgio di Giorgio<br>Massimo Mazzini<br>Alexander Resch<br>Dinko Lučić |

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 |

LEI: 315700ABRC7GCJTH3H46  
VÚB AM ACTIVE BOND FUND

## **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 2015, 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 splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z tohto cenného papiera.

LEI: 315700ABRC7GCJTH3H46  
VÚB AM ACTIVE BOND FUND

## **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.

LEI: 315700ABRC7GCJTH3H46  
VÚB AM ACTIVE BOND FUND

## **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.

LEI: 315700ABRC7GCJTH3H46  
VÚB AM ACTIVE BOND FUND

**C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

|                                                                                                        | <b>December<br/>2015</b> | <b>December<br/>2014</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                             |                          |                          |
| Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)                                                                 | 15 310                   | 8 221                    |
| Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                               | (593)                    | (14)                     |
| Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)                                                               | (2 326 169)              | (868 723)                |
| Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                                 | 40 237                   | 246 904                  |
| Výnosy z dividend (+)                                                                                  | 1 358 219                | 697 079                  |
| Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)                                                              | 84 620                   | (60 273)                 |
| Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)             | 14 559 095               | 1 280 972                |
| Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)                                  | (1 290 000)              | -                        |
| Obrat strany Dr analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-) | (119 001 316)            | (128 398 978)            |
| Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)                 | (1 671 289)              | 749 372                  |
| Výnos z odpísaných pohľadávok (+)                                                                      | -                        | -                        |
| Náklady na dodávateľov (-)                                                                             | (8 626)                  | (3 970)                  |
| Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)                                                              | 1 533                    | 13 260                   |
| Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)                                                                  | -                        | -                        |
| Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)                                                                  | 28 003                   | 16 820                   |
| <b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                       | <b>(108 210 975)</b>     | <b>(126 319 330)</b>     |
| <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>                                                              |                          |                          |
| Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)                                                  | -                        | -                        |
| <b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>                                                        | <b>-</b>                 | <b>-</b>                 |
| <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>                                                                |                          |                          |
| Emitované podielové listy (+)                                                                          | 164 202 126              | 139 866 896              |
| Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)                                                          | (53 843 724)             | (7 572 304)              |
| Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)       | 152 640                  | -                        |
| 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>110 511 042</b>       | <b>132 294 592</b>       |
| <b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>                          | <b>-</b>                 | <b>-</b>                 |
| <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>                                   | <b>2 300 067</b>         | <b>5 975 262</b>         |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>                             | <b>10 896 767</b>        | <b>4 921 505</b>         |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>                                | <b>13 196 834</b>        | <b>10 896 767</b>        |

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

|                                                    | December<br>2015   | December<br>2014   |
|----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>I Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         | <b>163 268 490</b> | <b>25 380 124</b>  |
| a počet podielov                                   | 1 515 352 925      | 254 020 745        |
| b hodnota 1 podielu                                | 0,1077             | 0,0999             |
| 1 Upísané podielové listy                          | 164 202 126        | 139 866 896        |
| 2 Zisk alebo strata fondu                          | 3 489 383          | 5 593 774          |
| 3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu    | -                  | -                  |
| 4 Výplata výnosov podielnikom                      | -                  | -                  |
| 5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | -                  | -                  |
| 6 Vrátené podielové listy                          | (53 843 724)       | (7 572 304)        |
| <b>II Nárast/pokles čistého majetku</b>            | <b>113 847 785</b> | <b>137 888 366</b> |
| <b>A Čistý majetok na konci obdobia</b>            | <b>277 116 275</b> | <b>163 268 490</b> |
| a počet podielov                                   | 2 505 663 791      | 1 515 352 925      |
| b hodnota 1 podielu                                | 0,1106             | 0,1077             |

LEI: 315700ABRC7GCJTH3H46  
VÚB AM ACTIVE BOND FUND

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

Do dvoch rokov  
Do piatich rokov  
Nad päť rokov

| December 2015    | December 2014 |
|------------------|---------------|
| -                | -             |
| -                | -             |
| 7 878 484        | -             |
| <b>7 878 484</b> | <b>-</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 2015    | December 2014 |
|------------------|---------------|
| -                | -             |
| 604              | -             |
| -                | -             |
| -                | -             |
| 7 877 880        | -             |
| -                | -             |
| -                | -             |
| <b>7 878 484</b> | <b>-</b>      |

**2.III.EUR** Dlhopisy oceňované RH

Dlhopisy bez kupónov  
nezaložené  
Dlhopisy s kupónmi  
nezaložené

| December 2015    | December 2014 |
|------------------|---------------|
| -                | -             |
| -                | -             |
| 7 878 484        | -             |
| 7 878 484        | -             |
| <b>7 878 484</b> | <b>-</b>      |

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

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

| December 2015    | December 2014 |
|------------------|---------------|
| 7 878 484        | -             |
| -                | -             |
| -                | -             |
| <b>7 878 484</b> | <b>-</b>      |

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

Štátne pokladničné poukážky  
Štátne dlhopisy  
Hypotekárne záložné listy  
Ostatné dlhopisy

| December 2015    | December 2014 |
|------------------|---------------|
| -                | -             |
| -                | -             |
| -                | -             |
| 7 878 484        | -             |
| <b>7 878 484</b> | <b>-</b>      |

## Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

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

|                          | December<br>2015   | December<br>2014   |
|--------------------------|--------------------|--------------------|
| Otvorené podielové fondy | 216 532 246        | 122 866 538        |
| nezaložené               | 216 532 246        | 122 866 538        |
| Ostatné podielové fondy  | 38 754 060         | 31 407 403         |
| nezaložené               | 38 754 060         | 31 407 403         |
|                          | <u>255 286 306</u> | <u>154 273 941</u> |

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

|     | December<br>2015   | December<br>2014   |
|-----|--------------------|--------------------|
| EUR | 223 474 574        | 144 720 016        |
| USD | 31 811 732         | 9 553 925          |
|     | <u>255 286 306</u> | <u>154 273 941</u> |

## Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

|                                                                                   | December<br>2015  | December<br>2014  |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>                |                   |                   |
| Bežné účty                                                                        | 10 356            | 9 885             |
| Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | 13 186 478        | 10 886 882        |
|                                                                                   | <u>13 196 834</u> | <u>10 896 767</u> |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu                                           | -                 | -                 |
| Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                 | -                 |
|                                                                                   | <u>13 196 834</u> | <u>10 896 767</u> |

## Ostatný majetok

|                                       | December<br>2015 | December<br>2014 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>10. Ostatný majetok</b>            |                  |                  |
| Pohľadávky z podielových listov       | -                | 84 620           |
| Pohľadávky z predaja cenných papierov | 1 290 000        | -                |
|                                       | <u>1 290 000</u> | <u>84 620</u>    |

## Pasíva

### Závazky z vrátenia podielov

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

Do jedného mesiaca

| December<br>2015 | December<br>2014 |
|------------------|------------------|
| 161 120          | 8 480            |
| <b>161 120</b>   | <b>8 480</b>     |

### Ostatné záväzky

#### 7. Ostatné záväzky podľa druhov

Custody poplatok  
Depozitársky poplatok  
Zrážková daň z podielových listov  
Závazky z nákupu CP  
Závazky za overenie účtovnej závierky  
Závazky z poplatkov za nákup/predaj CP  
Nesprávne zadané platby

| December<br>2015 | December<br>2014 |
|------------------|------------------|
| 12 451           | 5 044            |
| 105 456          | 44 704           |
| 44 823           | 16 820           |
| -                | 1 671 289        |
| 6 038            | 2 106            |
| 156              | 455              |
| 300              | 2 400            |
| <b>169 224</b>   | <b>1 742 818</b> |

## Výkaz ziskov a strát fondu

### Výnosy z úrokov

#### 1.1. Úroky

Bežné účty  
Vklady v bankách  
Dlhové cenné papiere

| December<br>2015 | December<br>2014 |
|------------------|------------------|
| 37               | 22               |
| 7 206            | 7 259            |
| 30 593           | -                |
| <b>37 836</b>    | <b>7 281</b>     |

### Výnosy z podielových listov

Členenie výnosov z podielových listov podľa jednotlivých druhov:

#### 2. Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy  
Ostatné podielové fondy

| December<br>2015 | December<br>2014 |
|------------------|------------------|
| -                | -                |
| 1 358 219        | 697 079          |
| <b>1 358 219</b> | <b>697 079</b>   |

**Výnosy z podielových listov (pokračovanie)**
**2.EUR Výnosy z podielových listov**

Otvorené podielové fondy  
Ostatné podielové fondy

| December<br>2015 | December<br>2014 |
|------------------|------------------|
| -                | -                |
| 615 359          | 392 639          |
| <u>615 359</u>   | <u>392 639</u>   |

**2.USD Výnosy z podielových listov**

Otvorené podielové fondy  
Ostatné podielové fondy

| December<br>2015 | December<br>2014 |
|------------------|------------------|
| -                | -                |
| 742 860          | 304 440          |
| <u>742 860</u>   | <u>304 440</u>   |

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

Krátkodobé dlhové cenné papiere  
Dlhodobé dlhové cenné papiere  
Podielové listy

| December<br>2015 | December<br>2014 |
|------------------|------------------|
| -                | -                |
| 25 748           | -                |
| 2 725 003        | 5 441 800        |
| <u>2 750 751</u> | <u>5 441 800</u> |

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

USD

| December<br>2015 | December<br>2014 |
|------------------|------------------|
| 1 676 327        | 318 406          |
| <u>1 676 327</u> | <u>318 406</u>   |

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

Zo zaokrúhľovania  
Z ostatného majetku

| December<br>2015 | December<br>2014 |
|------------------|------------------|
| 1 165            | 936              |
| (120)            | 4                |
| <u>1 045</u>     | <u>940</u>       |

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

Bankové odplaty a poplatky  
Custody poplatok

| December<br>2015 | December<br>2014 |
|------------------|------------------|
| (2 613)          | (961)            |
| (125 095)        | (20 234)         |
| <u>(127 708)</u> | <u>(21 195)</u>  |

## F. PREHĽAD 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 2015 nevykazuje rovnaký počet vydaných podielov.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2015 pre účely stanovenia NAV a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2015:

|                                                         | <b>Hodnota<br/>majetku fondu<br/>pre výpočet<br/>hodnoty<br/>podielového<br/>listu v eurách</b> | <b>Hodnota<br/>podľa<br/>účtovníctva<br/>v eurách</b> |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>AKTÍVA</b>                                           |                                                                                                 |                                                       |
| Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku          | 264 454 787                                                                                     | 263 164 790                                           |
| Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku | 13 196 834                                                                                      | 13 196 834                                            |
| Deriváty                                                | -                                                                                               | -                                                     |
| Ostatný majetok                                         | 1 290 000                                                                                       | 1 290 000                                             |
|                                                         | <b>278 941 621</b>                                                                              | <b>277 651 624</b>                                    |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                                          |                                                                                                 |                                                       |
| Závazky voči podielnikom                                | 135 139                                                                                         | 161 120                                               |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                   | 202 307                                                                                         | 205 005                                               |
| Závazky voči depozitárovi                               | 105 456                                                                                         | 105 456                                               |
| Závazky z poplatkov Custody                             | 12 451                                                                                          | 12 451                                                |
| Závazky – zrážková daň z výnosov z PL                   | 44 727                                                                                          | 44 823                                                |
| Deriváty                                                | -                                                                                               | -                                                     |
| Ostatné záväzky                                         | 1 298 780                                                                                       | 6 494                                                 |
|                                                         | <b>1 798 860</b>                                                                                | <b>535 349</b>                                        |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                              | <b>277 142 761</b>                                                                              | <b>277 116 275</b>                                    |
| Počet podielov (v kusoch)                               | 2 505 903 281                                                                                   | 2 505 663 791                                         |
| <b>Cena podielového listu k 31. decembru 2015</b>       | <b>0,1106</b>                                                                                   | <b>0,1106</b>                                         |

LEI: 315700ABRC7GCJTH3H46  
VÚB AM ACTIVE BOND FUND

## 2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

|                                              | <b>Pohľadávky</b>  | <b>Záväzky</b> | <b>Popis</b>                                      |
|----------------------------------------------|--------------------|----------------|---------------------------------------------------|
| VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>   | -                  | 178 151        | Poplatky za správu podielového fondu              |
| VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>   | -                  | 26 854         | Poplatky za vydanie<br>a odkup podielových listov |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                  | 105 456        | Depozitársky poplatok                             |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                  | 12 451         | Custody poplatok                                  |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                  | -              | Záväzky z nákupu CP                               |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                  | 156            | Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP            |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 1 290 000          | -              | Pohľadávky z predaja CP                           |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 10 356             | -              | Bežné účty                                        |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 13 186 478         | -              | Termínované vklady                                |
| Eurizon Capital S.A., a.s. <sup>(3)</sup>    | 76 694 439         | -              | Podielové listy                                   |
| Epsilon SGR <sup>(1)</sup>                   | 18 045 100         | -              | Podielové listy                                   |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. <sup>(4)</sup>        | 7 878 484          | -              | Cenné papiere na obchodovanie                     |
|                                              | <b>117 104 857</b> | <b>323 068</b> |                                                   |

<sup>(1)</sup> *Spriaznená strana*

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

<sup>(3)</sup> *Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*

<sup>(4)</sup> *Konečná materská spoločnosť*

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

|                                              | <b>Pohľadávky</b> | <b>Záväzky</b>   | <b>Popis</b>                                      |
|----------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------------------------------------|
| VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>   | -                 | 123 331          | Poplatky za správu podielového fondu              |
| VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>   | -                 | 112 209          | Poplatky za vydanie<br>a odkup podielových listov |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                 | 44 704           | Depozitársky poplatok                             |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                 | 5 044            | Custody poplatok                                  |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                 | 1 671 289        | Záväzky z nákupu CP                               |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                 | 455              | Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP            |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 9 885             | -                | Bežné účty                                        |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 10 886 882        | -                | Termínované vklady                                |
| Eurizon Capital S.A., a.s. <sup>(3)</sup>    | 59 570 045        | -                | Podielové listy                                   |
| Epsilon SGR <sup>(1)</sup>                   | 13 358 649        | -                | Podielové listy                                   |
|                                              | <b>83 825 461</b> | <b>1 957 032</b> |                                                   |

<sup>(1)</sup> *Spriaznená strana*

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

<sup>(3)</sup> *Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*

LEI: 315700ABRC7GCJTH3H46  
VÚB AM ACTIVE BOND FUND

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

Súhrn transakcií podielového fondu s podnikmi v skupine a ostatnými spriaznenými stranami za rok 2015:

|                                              | Výnosy            | Náklady          | Popis                                                         |
|----------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------------------------------------------------|
| VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>   | -                 | 2 004 934        | Poplatky za správu podielového fondu                          |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                 | 1 715            | Poplatok za obchodovanie CP                                   |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                 | 319 519          | Poplatok depozitárovi, poplatky<br>custody a bankové poplatky |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 7 243             | 1                | Úroky                                                         |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. <sup>(4)</sup>        | 32 624            | -                | Úroky z CP                                                    |
| Eurizon Capital S.A., a.s. <sup>(3)</sup>    | 8 746 175         | 6 051 781        | Zisk/strata z operácií s CP                                   |
| Epsilon SGR <sup>(1)</sup>                   | 1 385 155         | 1 128 705        | Zisk/strata z operácií s CP                                   |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. <sup>(4)</sup>        | 47 148            | 21 400           | Zisk/strata z operácií s CP                                   |
|                                              | <u>10 218 345</u> | <u>9 528 055</u> |                                                               |

<sup>(1)</sup> Spriaznená strana

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

<sup>(3)</sup> Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

<sup>(4)</sup> Konečná materská spoločnosť

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>   | -                | 784 575          | Poplatky za správu podielového fondu                          |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                | 1 766            | Poplatok za obchodovanie CP                                   |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                | 82 382           | Poplatok depozitárovi, poplatky<br>custody a bankové poplatky |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 7 281            | -                | Úroky                                                         |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                | -                | Zisk/strata z operácií s CP                                   |
| Eurizon Capital S.A., a.s. <sup>(3)</sup>    | 3 589 013        | 186 814          | Zisk/strata z operácií s CP                                   |
| Epsilon SGR <sup>(1)</sup>                   | 886 870          | 26 239           | Zisk/strata z operácií s CP                                   |
|                                              | <u>4 483 164</u> | <u>1 081 776</u> |                                                               |

<sup>(1)</sup> Spriaznená strana

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

<sup>(3)</sup> Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

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

|                                                            | December<br>2015<br>Počet<br>podielov<br>(tisíc ks) | December<br>2014<br>Počet<br>podielov<br>(tisíc ks) |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| VÚB AM Dlhopisový konvergentný fond, o.p.f. <sup>(1)</sup> | 16 021                                              | 16 021                                              |
| VÚB AM Privátny eurový fond, o.p.f. <sup>(1)</sup>         | 556 236                                             | 226 702                                             |
|                                                            | <u>572 257</u>                                      | <u>242 723</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 2015.