



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

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

**Obsah**

Správa nezávislého audítora	3
Účtovná zvierka	4



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

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

## Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky fondu VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. („fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 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

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

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítora 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.

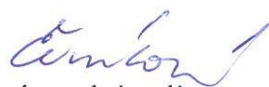
### Názor

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 7 A K G T W A R J X T T 4 4

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 2 2 6 9 0

Účtovná závierka

riadna       schválená  
 mimoriadna  
 priebežná

Zostavená za obdobie

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

IČO

3 5 7 8 6 2 7 2

Bezprostredne  
predchádzajúce  
obdobie

mesiac		rok	
od	0 1	2 0	1 4
do	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 D Y N A M I C K É P O R T F Ó L I O ,  
o t v o r e n ý p o d i e l o v ý f o n d

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

M l y n s k é N i v y

Číslo

1

PSČ

8 2 0 0 4

Obec

B r a t i s l a v a

Telefónne číslo

0 2 / 5 0 5 5 1 8 1 6

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

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

Zostavená dňa: 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)

	December 2015	December 2014
<b>Aktíva</b>		
<b>I Investičný majetok</b>	<b>50 728 048</b>	<b>39 881 821</b>
1 Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
<i>a bez kupónov</i>	-	-
<i>b s kupónmi</i>	-	-
2 Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	7 067 595	6 056 418
<i>a bez kupónov</i>	-	-
<i>b s kupónmi</i>	7 067 595	6 056 418
3 Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	-	-
<i>a Obchodovateľné akcie</i>	-	-
<i>b Neobchodovateľné akcie</i>	-	-
<i>c Podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	-	-
<i>d Obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	-	-
4 Podielové listy	42 518 048	33 225 343
<i>a otvorených podielových fondov</i>	27 232 539	15 858 562
<i>b ostatné</i>	15 285 509	17 366 781
5 Krátkodobé pohľadávky	1 000 560	600 060
<i>a krátkodobé vklady v bankách</i>	1 000 560	600 060
<i>b krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	-	-
<i>c iné</i>	-	-
<i>d obrátené repoobchody</i>	-	-
6 Dlhodobé pohľadávky	-	-
<i>a dlhodobé vklady v bankách</i>	-	-
<i>b dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	-	-
7 Deriváty	141 845	-
8 Drahé kovy	-	-
<b>II Neinvestičný majetok</b>	<b>4 323 282</b>	<b>4 848 742</b>
9 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	4 316 813	4 848 742
10 Ostatný majetok	6 469	-
<b>Aktíva spolu</b>	<b>55 051 330</b>	<b>44 730 563</b>

**Súvaha k 31. decembru 2015**

(v eurách)  
(pokračovanie)

	December 2015	December 2014
<b>Pasíva</b>		
<b>I Závazky</b>	<b>130 679</b>	<b>234 359</b>
1 Závazky voči bankám	-	-
2 Závazky z vrátenia podielov	9 060	18 312
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti	85 284	58 888
4 Deriváty	-	124 409
5 Repoobchody	-	-
6 Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7 Ostatné záväzky	36 335	32 750
<b>II Vlastné imanie</b>	<b>54 920 651</b>	<b>44 496 204</b>
8 Podielové listy, z toho	54 920 651	44 496 204
a zisk alebo strata za účtovné obdobie	(267 058)	2 032 874
<b>Pasíva spolu</b>	<b>55 051 330</b>	<b>44 730 563</b>

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

**Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2015**  
(v eurách)

	December 2015	December 2014
1 Výnosy z úrokov	60 765	111 668
1.1. úroky	60 765	111 668
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zniženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	214 521	119 124
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	603 522	2 900 009
5./d Zisk/strata z operácií s devízami	232 430	259 345
6./e Zisk/strata z derivátov	(660 706)	(737 404)
7./f Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom	655	777
<b>I Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>451 187</b>	<b>2 653 519</b>
h Transakčné náklady	(1 630)	(90)
i Bankové a iné poplatky	(14 646)	(10 248)
<b>II Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>434 911</b>	<b>2 643 181</b>
<b>j Náklady na financovanie fondu</b>	<b>(6 479)</b>	<b>(11 122)</b>
j.1 náklady na úroky	-	-
j.2 zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3 náklady na dane a poplatky	(6 479)	(11 122)
<b>III Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>428 432</b>	<b>2 632 059</b>
k. Náklady na	(644 472)	(554 619)
k.1. odplatu za správu fondu	(644 472)	(554 619)
k.2. odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(49 359)	(42 843)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(1 659)	(1 723)
<b>A. Zisk/strata za účtovné obdobie</b>	<b>(267 058)</b>	<b>2 032 874</b>

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

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44  
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO**A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE****1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti**

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

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

Podielový fond nie je právnickou osobou.

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

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

**Depozitár**

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

**Predstavenstvo správcovskej spoločnosti**

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2015 a 2014:

	<b>31. december 2015</b>	<b>31. december 2014</b>
Predseda:	Massimo Torchiana	Massimo Torchiana
Členovia:	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. (od 1. mája 2015) Emiliano Laruccia Claudio Marco Malinverno Marco Canton (od 1. mája 2015) Alberto Castelli (do 30. apríla 2015)	Alberto Castelli Emiliano Laruccia Claudio Marco Malinverno 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 Massimo Mazzini Alexander Resch Dinko Lučić	Prof. Giorgio di Giorgio Massimo Mazzini Alexander Resch 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, L-1930 Luxemburg, Luxembursko	Piazza San Carlo 156, 10 121 Turín, Taliansko

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44  
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

## **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.

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

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44  
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

## 2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

### 2.3 Krátkodobé pohľadávky

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

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

### 2.4 Deriváty

Deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové a menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách a iné derivátové nástroje. Fond používa deriváty na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s transakciami na finančných trhoch. Tieto deriváty sú vykázované 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 vykázované 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: 3157007AKGTWARJXTT44  
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

## **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 Zákonné 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: 3157007AKGTWARJXTT44  
 VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

**C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

	<b>December 2015</b>	<b>December 2014</b>
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	113 175	112 445
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(30 303)	52 314
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(710 107)	(607 800)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	31 470	10 807
Výnosy z dividend (+)	214 521	119 124
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	(6 469)	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	12 923 608	9 586 311
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(23 340 828)	(8 936 888)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(1 659)	(2 464)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(897)	(26 108)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(6 479)	(11 122)
Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)	288	2 415
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(10 813 680)</b>	<b>299 034</b>
<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(400 500)	70 047
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>(400 500)</b>	<b>70 047</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy (+)	18 113 647	8 044 327
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(7 422 144)	(5 924 435)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	(9 252)	-
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>10 682 251</b>	<b>2 119 892</b>
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>(531 929)</b>	<b>2 488 973</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>4 848 742</b>	<b>2 359 769</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>4 316 813</b>	<b>4 848 742</b>

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

	December 2015	December 2014
<b>I Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>44 496 206</b>	<b>40 343 438</b>
a počet podielov	1 162 777 470	1 104 647 439
b hodnota 1 podielu	0,0383	0,0365
1 Upísané podielové listy	18 113 647	8 044 327
2 Zisk alebo strata fondu	(267 058)	2 032 874
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(7 422 144)	(5 924 435)
<b>II Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>10 424 445</b>	<b>4 152 766</b>
<b>A Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>54 920 651</b>	<b>44 496 204</b>
a počet podielov	1 436 900 483	1 162 777 470
b hodnota 1 podielu	0,0382	0,0383

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44  
 VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

## E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

### Aktíva

#### Dlhopisy

	December 2015	December 2014
<b>2.I.EUR</b> Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti		
Do dvoch rokov	-	-
Do piatich rokov	5 557 906	1 638 994
Nad päť rokov	1 509 689	4 417 424
	<u>7 067 595</u>	<u>6 056 418</u>
<b>2.II.EUR</b> Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	1 003 026	1 032 543
Do troch mesiacov	21 822	1 381 111
Do šiestich mesiacov	958 804	2 367
Do jedného roku	12 257	2 253 847
Do dvoch rokov	2 369 385	865 000
Do piatich rokov	2 702 301	521 550
Nad päť rokov	-	-
	<u>7 067 595</u>	<u>6 056 418</u>
<b>2.III.EUR</b> Dlhopisy oceňované RH		
Dlhopisy bez kupónov nezaložené	-	-
Dlhopisy s kupónmi nezaložené	7 067 595	6 056 418
	<u>7 067 595</u>	<u>6 056 418</u>
<b>2.IV.EUR</b> Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH		
Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	4 599 149	2 239 632
Reálna hodnota odvodené vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	2 468 446	3 816 786
Reálna hodnota odvodené vlastným modelom bez referencie na aktívny trh	-	-
	<u>7 067 595</u>	<u>6 056 418</u>
<b>2.V.EUR</b> Dlhopisy podľa jednotlivých druhov		
Štátne pokladničné poukážky	-	-
Štátne dlhopisy	525 259	1 001 805
Hypotekárne záložné listy	3 481 311	2 654 733
Ostatné dlhopisy	3 061 025	2 399 880
	<u>7 067 595</u>	<u>6 056 418</u>

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44  
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

## Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

	December 2015	December 2014
<b>4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia</b>		
PL otvorených podielových fondov	27 232 539	15 858 562
nezaložené	27 232 539	15 858 562
PL ostatné	15 285 509	17 366 781
nezaložené	15 285 509	17 366 781
	<u>42 518 048</u>	<u>33 225 343</u>
<b>4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené</b>		
EUR	40 643 476	31 442 229
JPY	-	-
USD	1 874 572	1 783 114
	<u>42 518 048</u>	<u>33 225 343</u>
<b>Krátkodobé pohľadávky</b>		
<b>5.I.EUR</b> Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	1 000 560	600 060
Do šiestich mesiacov	-	-
	<u>1 000 560</u>	<u>600 060</u>
<b>5.II.EUR</b> Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	1 000 560	-
Do troch mesiacov	-	600 060
	<u>1 000 560</u>	<u>600 060</u>
<b>5.III.EUR</b> Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty		
Hrubá hodnota pohľadávok	1 000 560	600 060
Zníženie hodnoty	-	-
Čistá hodnota pohľadávok	<u>1 000 560</u>	<u>600 060</u>

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44  
 VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

## Deriváty (aktíva)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

### 7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	December 2015	December 2014	December 2015	December 2014	December 2015	December 2014
Menové forwardy vyrovnávané v hrubom	1 928	-	461 042	-	459 263	-
vyrovnávané v čistom	1 928	-	461 042	-	459 263	-
Menové swapy vyrovnávané v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané v čistom	139 917	-	8 030 643	-	7 893 210	-
	139 917	-	8 030 643	-	7 893 210	-
	-	-	-	-	-	-
	<u>141 845</u>	<u>-</u>	<u>8 491 685</u>	<u>-</u>	<u>8 352 473</u>	<u>-</u>

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

Do jedného mesiaca  
 Do troch mesiacov  
 Nad jeden rok

	December 2015	December 2014
	141 845	-
	-	-
	-	-
	<u>141 845</u>	<u>-</u>

### 7.III. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania

S dodávkou  
 Bez dodávky

	December 2015	December 2014
	141 845	-
	-	-
	<u>141 845</u>	<u>-</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

	December 2015	December 2014
	10 643	9 921
	4 306 170	4 838 821
	<u>4 316 813</u>	<u>4 848 742</u>
	-	-
	<u>4 316 813</u>	<u>4 848 742</u>

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

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44  
 VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

### Ostatný majetok

	December 2015	December 2014
10. Ostatný majetok		
Pohľadávky z podielových listov	6 469	-
	<u>6 469</u>	<u>-</u>

### Pasíva

#### Závazky z vrátenia podielov

	December 2015	December 2014
2. Závazky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia		
Do jedného mesiaca	9 060	18 312
	<u>9 060</u>	<u>18 312</u>

#### Deriváty (záväzky)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

##### 4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	December 2015	December 2014	December 2015	December 2014	December 2015	December 2014
Úrokové swapy vyrovnávané v hrubom	-	37 133	-	1 600 000	-	1 600 000
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
Menové swapy vyrovnávané v hrubom	-	37 133	-	1 600 000	-	1 600 000
vyrovnávané v čistom	-	87 276	-	5 675 829	-	5 765 588
	-	87 276	-	5 675 829	-	5 765 588
	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>124 409</u>	<u>-</u>	<u>7 275 829</u>	<u>-</u>	<u>7 365 588</u>

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

	December 2015	December 2014
Do troch mesiacov	-	87 276
Do šiestich mesiacov	-	37 133
	<u>-</u>	<u>124 409</u>

##### 4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa dodávky

	December 2015	December 2014
S dodávkou	-	87 276
Bez dodávky	-	37 133
	<u>-</u>	<u>124 409</u>

**Ostatné záväzky**

	<b>December 2015</b>	<b>December 2014</b>
<b>7. Ostatné záväzky podľa druhov</b>		
Záväzky z nákupu cenných papierov	270	270
Custody poplatok	1 426	886
Depozitársky poplatok	25 755	22 101
Zrážková daň z podielových listov	7 143	6 856
Nesprávne zadané platby	-	1 341
Záväzky za overenie účtovnej závierky	1 161	1 206
Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP	580	90
	<b>36 335</b>	<b>32 750</b>

**Výkaz ziskov a strát fondu**
**Výnosy z úrokov**

	<b>December 2015</b>	<b>December 2014</b>
<b>1.1. Úroky</b>		
Bežné účty	7	4
Vklady v bankách	4 811	4 686
Dlhové cenné papiere	55 947	106 978
	<b>60 765</b>	<b>111 668</b>

**Výnosy z podielových listov**

	<b>December 2015</b>	<b>December 2014</b>
<b>2. Výnosy z podielových listov</b>		
Otvorené podielové fondy	-	-
Ostatné podielové fondy	214 521	119 124
	<b>214 521</b>	<b>119 124</b>

**2.EUR Výnosy z podielových listov**

	<b>December 2015</b>	<b>December 2014</b>
Otvorené podielové fondy	-	-
Ostatné podielové fondy	52 816	1 279
	<b>52 816</b>	<b>1 279</b>

**2.USD Výnosy z podielových listov**

	<b>December 2015</b>	<b>December 2014</b>
Otvorené podielové fondy	-	-
Ostatné podielové fondy	161 705	117 845
	<b>161 705</b>	<b>117 845</b>

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44  
 VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

#### Zisk/strata z operácií s cennými papiermi

	December 2015	December 2014
<b>4./c</b> Zisk/strata z operácií s cennými papiermi		
Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
Dlhodobé dlhové cenné papiere	(16 997)	(2 520)
Podielové listy	620 519	2 902 529
	<u>603 522</u>	<u>2 900 009</u>

#### Zisk/strata z operácií s devízami

	December 2015	December 2014
<b>5./d</b> Zisk/strata z operácií s devízami		
EUR	-	-
HUF	-	-
JPY	12	2
PLN	-	-
USD	232 418	259 343
	<u>232 430</u>	<u>259 345</u>

#### Zisk/strata z derivátov

	December 2015	December 2014
<b>6./e</b> Zisk/strata z derivátov		
Úrokové swapy	(10)	(2 853)
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	(10)	(2 853)
Menové forwardy	(14 748)	-
vyrovnávané v hrubom	(14 748)	-
vyrovnávané v čistom	-	-
Menové swapy	(645 948)	(734 551)
vyrovnávané v hrubom	(645 948)	(734 551)
vyrovnávané v čistom	-	-
	<u>(660 706)</u>	<u>(737 404)</u>

#### Zisk/strata z operácií s iným majetkom

	December 2015	December 2014
<b>8./g</b> Zisk/strata z operácií s iným majetkom		
Zo zaokrúhľovania	661	704
Z ostatného majetku	(6)	73
	<u>655</u>	<u>777</u>

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44  
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

### Bankové a iné poplatky

	December 2015	December 2014
i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty		
Bankové odplaty a poplatky	(880)	(741)
Burzové poplatky	-	-
Iné poplatky	-	-
Custody poplatok	(13 766)	(9 507)
	<u>(14 646)</u>	<u>(10 248)</u>

## F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

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

## G. OSTATNÉ POZNÁMKY

### 1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava hodnotu majetku (NAV) podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhová cena neexistuje, alebo daná trhová 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 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.

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44  
 VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

## 1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu (pokračovanie)

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v eurách	Hodnota podľa účtovníctva v eurách
<b>AKTÍVA</b>		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	49 585 643	49 585 643
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	5 317 373	5 317 373
Deriváty	141 845	141 845
Ostatný majetok	6 469	6 469
	<b>55 051 330</b>	<b>55 051 330</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>		
Závazky voči podielnikom	10 144	9 060
Závazky voči správcovskej spoločnosti	84 644	85 284
Závazky voči depozitárovi	25 755	25 755
Závazky z poplatkov Custody	1 426	1 426
Závazky – zrážková daň z výnosov z PL	7 045	7 143
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	2 241	2 011
	<b>131 255</b>	<b>130 679</b>
	<b>54 920 075</b>	<b>54 920 651</b>
Počet podielov (v kusoch)	1 436 878 402	1 436 900 483
Cena podielového listu k 31. decembru 2015	0,0382	0,0382

## 2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

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

	Pohľadávky	Záväzky	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>	-	59 384	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>	-	25 900	Poplatky za vydanie a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	-	25 755	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	141 845	-	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	-	270	Závazky z nákupu cenných papierov
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	-	580	Závazky z poplatkov za nákup/predaj CP
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	-	1 426	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	1 012 865	-	Cenné papiere na obchodovanie
Intesa Sanpaolo S.p.A. <sup>(4)</sup>	1 850 519	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	10 643	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	4 306 169	-	Termínované vklady
Eurizon Capital S.A., a.s. <sup>(3)</sup>	22 432 321	-	Podielové listy
	<b>29 754 362</b>	<b>113 315</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

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44  
 VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

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

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

	Pohľadávky	Záväzky	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>	-	49 605	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>	-	9 283	Poplatky za vydanie a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	-	22 101	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	-	124 409	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	-	-	Pohľadávky z predaja cenných papierov
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	-	270	Záväzky z nákupu cenných papierov
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	-	90	Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	-	886	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	2 253 566	-	Cenné papiere na obchodovanie
Intesa Sanpaolo S.p.A. <sup>(4)</sup>	1 032 543	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	9 921	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	5 438 881	-	Termínované vklady
Eurizon Capital S.A., a.s. <sup>(3)</sup>	8 551 666	-	Podielové listy
	<u>17 286 577</u>	<u>206 644</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

Uvedené zostatky záväzkov sú zahrnuté v položkách Ostatné záväzky.

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>	-	644 472	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	-	1 630	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	-	64 005	Poplatok depozitárovi, poplatky custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	3 031	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	-	660 706	Zisk/strata z derivátov
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	4 243	13 095	Zisk/strata z operácií s CP
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	2 918	-	Úroky z CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. <sup>(3)</sup>	8 663	-	Úroky z CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. <sup>(3)</sup>	9 112	4 877	Zisk/strata z operácií s CP
Eurizon Capital S.A. <sup>(4)</sup>	3 322 265	3 047 297	Zisk/strata z operácií s CP
	<u>3 350 232</u>	<u>4 436 082</u>	

<sup>(1)</sup> Spriaznená strana

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

<sup>(3)</sup> Konečná materská spoločnosť

<sup>(4)</sup> Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44  
 VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

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

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

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

<sup>(1)</sup> Spriaznená strana

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

<sup>(3)</sup> Konečná materská spoločnosť

<sup>(4)</sup> Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

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

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

	December 2015 Počet podielov (tisíc ks)	December 2014 Počet podielov (tisíc ks)
VÚB AM Vyvážený rastový fond, o.p.f. <sup>(1)</sup>	-	13 915
VÚB AM Dlhopisový konvergentný fond, o.p.f. <sup>(1)</sup>	7 900	51 848
VÚB AM Privátny eurový fond, o.p.f. <sup>(1)</sup>	122 496	-
	<u>130 396</u>	<u>65 763</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.