



**VÚB AM EUROVÝ FOND,  
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 EUROVÝ FOND, 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.

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

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

### *Názor*

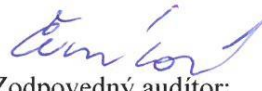
Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie fondu k 31. decembru 2015 a výsledku jeho hospodárenia za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2015 podľa slovenského zákona o účtovníctve.

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 P 2 S E 6 F 0 S A F N 2 6 3

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 E U R O V Ý F O 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

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<br>2015   | December<br>2014   |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Aktíva</b> |                                                                                |                    |                    |
| <b>I</b>      | <b>Investičný majetok</b>                                                      | <b>153 205 621</b> | <b>174 566 167</b> |
| 1             | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou                                         | -                  | -                  |
| a             | bez kupónov                                                                    | -                  | -                  |
| b             | s kupónmi                                                                      | -                  | -                  |
| 2             | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou                                            | 81 529 527         | 102 911 372        |
| a             | bez kupónov                                                                    | 1 748 967          | -                  |
| b             | s kupónmi                                                                      | 79 780 560         | 102 911 372        |
| 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                                                                | 13 894 119         | 13 824 175         |
| a             | otvorených podielových fondov                                                  | 13 894 119         | 13 824 175         |
| b             | ostatné                                                                        | -                  | -                  |
| 5             | Krátkodobé pohľadávky                                                          | 57 781 975         | 57 830 620         |
| a             | krátkodobé vklady v bankách                                                    | 57 781 975         | 57 830 620         |
| 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>3 965 883</b>   | <b>15 556 634</b>  |
| 9             | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                       | 3 965 883          | 15 556 634         |
| 10            | Ostatný majetok                                                                | -                  | -                  |
| Aktíva spolu  |                                                                                | <u>157 171 504</u> | <u>190 122 801</u> |

**Súvaha k 31. decembru 2015**

(v eurách)  
(pokračovanie)

|               |                                             | December<br>2015   | December<br>2014   |
|---------------|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Pasíva</b> |                                             |                    |                    |
| <b>I</b>      | <b>Závazky</b>                              | <b>412 576</b>     | <b>305 447</b>     |
| 1             | Závazky voči bankám                         | -                  | -                  |
| 2             | Závazky z vrátenia podielov                 | 229 540            | 93 373             |
| 3             | Závazky voči správcovskej spoločnosti       | 77 822             | 95 015             |
| 4             | Deriváty                                    | -                  | -                  |
| 5             | Repoobchody                                 | -                  | -                  |
| 6             | Závazky z vypožičania finančného majetku    | -                  | -                  |
| 7             | Ostatné záväzky                             | 105 214            | 117 059            |
| <b>II</b>     | <b>Vlastné imanie</b>                       | <b>156 758 928</b> | <b>189 817 354</b> |
| 8             | Podielové listy, z toho                     | 156 758 928        | 189 817 354        |
| a             | <i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i> | 898 923            | 1 700 779          |
|               | Pasíva spolu                                | <u>157 171 504</u> | <u>190 122 801</u> |

Poznámky na stranách 8 až 21 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                                         | 1 241 327        | 1 842 309        |
| 1.1. úroky                                                | 1 241 327        | 1 842 309        |
| 1.2./a výsledok zaistenia                                 | -                | -                |
| zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie             |                  |                  |
| 1.3./b zníženia hodnoty príslušného majetku               | -                | -                |
| 2 Výnosy z podielových listov                             | -                | -                |
| 3 Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku           | -                | -                |
| 3.1. dividendy a iné podiely na zisku                     | -                | -                |
| 3.2. výsledok zaistenia                                   | -                | -                |
| 4./c Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi | 808 597          | 1 106 711        |
| 5./d Zisk/strata z operácií s devízami                    | -                | -                |
| 6./e Zisk/strata z derivátov                              | -                | (319)            |
| 7./f Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi             | -                | -                |
| 8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom               | 539              | 629              |
| <b>I Výnos z majetku vo fonde</b>                         | <b>2 050 463</b> | <b>2 949 330</b> |
| h Transakčné náklady                                      | (1 342)          | (8 132)          |
| i Bankové a iné poplatky                                  | (65 707)         | (69 570)         |
| <b>II Čistý výnos z majetku vo fonde</b>                  | <b>1 983 414</b> | <b>2 871 628</b> |
| j Náklady na financovanie fondu                           | -                | -                |
| j.1 náklady na úroky                                      | -                | -                |
| j.2 zisky/straty zo zaistenia úrokov                      | -                | -                |
| j.3 náklady na dane a poplatky                            | -                | -                |
| <b>III Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>   | <b>1 983 414</b> | <b>2 871 628</b> |
| k. Náklady na                                             | (944 796)        | (1 052 444)      |
| k.1. odplatu za správu fondu                              | (944 796)        | (1 052 444)      |
| odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom              |                  |                  |
| k.2. fonde                                                | -                | -                |
| l Náklady na odplaty za služby depozitára                 | (133 697)        | (110 354)        |
| m Náklady na audit účtovnej závierky                      | (5 998)          | (8 051)          |
| <b>A. Zisk/strata za účtovné obdobie</b>                  | <b>898 923</b>   | <b>1 700 779</b> |

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

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

VÚB AM EUROVÝ FOND, 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. 385/1999 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, pôvodne s názvom VÚB AM PEŇAŽNÝ KORUNOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. vznikol dňa 19. októbra 2001 rozhodnutím Úradu pre finančný trh SR č. UFT-016/2001/KSPF. Úrad pre finančný trh SR schválil uvedeným rozhodnutím s právoplatnosťou od 29. októbra 2001 štatút podielového fondu s označením: VÚB AM PEŇAŽNÝ KORUNOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. Vydávanie podielových listov sa začalo 5. novembra 2001.

Zameraním fondu je investovať zhromaždené peňažné prostriedky najmä do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu denominovaných v eurách. V majetku podielového fondu sa môžu nachádzať aj finančné deriváty. 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 |



## **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: 315700P2SE6F0SAFN263  
VÚB AM EUROVÝ FOND

## 2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

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

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

### 2.3 Krátkodobé pohľadávky

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

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

### 2.4 Deriváty

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

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

### 2.5 Záväzky

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

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

### 2.6 Daň z príjmov podielového fondu

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

## **2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)**

### **2.7 Cudzia mena**

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

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

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

### **2.8 Vykazovanie výnosov a nákladov**

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

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

### **2.9 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi**

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

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

### **2.10 Podielové listy**

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

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

### **2.11 Záonné požiadavky**

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

**C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

|                                                                                                        | <b>December<br/>2015</b> | <b>December<br/>2014</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                             |                          |                          |
| Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)                                                                 | 2 918 382                | 1 842 938                |
| Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                               | 270 494                  | 1 359 956                |
| Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)                                                               | (1 145 542)              | (1 240 500)              |
| Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                                 | (24 604)                 | 33 512                   |
| Výnosy z dividend (+)                                                                                  | -                        | -                        |
| Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)                                                              | -                        | -                        |
| Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)             | 49 684 361               | 35 219 563               |
| Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)                                  | -                        | -                        |
| Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-) | (29 513 771)             | (63 171 605)             |
| Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)                 | -                        | -                        |
| Výnos z odpísaných pohľadávok (+)                                                                      | -                        | -                        |
| Náklady na dodávateľov (-)                                                                             | (5 998)                  | (10 552)                 |
| Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)                                                              | 2 664                    | (130 557)                |
| Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)                                                                  | -                        | -                        |
| Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)                                                                 | (4 200)                  | 6 621                    |
| <b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                       | <b>22 181 786</b>        | <b>(26 090 624)</b>      |
| <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>                                                              |                          |                          |
| Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)                                                  | 48 645                   | 61 710 936               |
| <b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>                                                        | <b>48 645</b>            | <b>61 710 936</b>        |
| <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>                                                                |                          |                          |
| Emitované podielové listy (+)                                                                          | 30 503 774               | 30 944 284               |
| Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)                                                          | (64 461 123)             | (58 390 993)             |
| Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)       | 136 167                  | -                        |
| 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>(33 821 182)</b>      | <b>(27 446 709)</b>      |
| Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene                                 | -                        | -                        |
| <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>                                   | <b>(11 590 751)</b>      | <b>8 173 603</b>         |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>                             | <b>15 556 634</b>        | <b>7 383 031</b>         |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>                                | <b>3 965 883</b>         | <b>15 556 634</b>        |

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

|                                                    | December<br>2015    | December<br>2014    |
|----------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>I Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         | <b>189 817 354</b>  | <b>215 563 284</b>  |
| a počet podielov                                   | 4 409 533 717       | 5 049 521 230       |
| b hodnota 1 podielu                                | 0,0430              | 0,0427              |
| 1 Upísané podielové listy                          | 30 503 774          | 30 944 284          |
| 2 Zisk alebo strata fondu                          | 898 923             | 1 700 779           |
| 3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu    | -                   | -                   |
| 4 Výplata výnosov podielnikom                      | -                   | -                   |
| 5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | -                   | -                   |
| 6 Vrátené podielové listy                          | (64 461 123)        | (58 390 993)        |
| <b>II Nárast/pokles čistého majetku</b>            | <b>(33 058 426)</b> | <b>(25 745 930)</b> |
| <b>A Čistý majetok na konci obdobia</b>            | <b>156 758 928</b>  | <b>189 817 354</b>  |
| a počet podielov                                   | 3 621 396 746       | 4 409 533 717       |
| b hodnota 1 podielu                                | 0,0433              | 0,0430              |

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

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

| December<br>2015  | December<br>2014   |
|-------------------|--------------------|
| 1 748 968         | -                  |
| -                 | -                  |
| -                 | -                  |
| 45 636 529        | 53 261 892         |
| 34 144 030        | 49 649 480         |
| <b>81 529 527</b> | <b>102 911 372</b> |

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

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

| December<br>2015  | December<br>2014   |
|-------------------|--------------------|
| 7 474 444         | 5 784 592          |
| 2 147 748         | 5 805 355          |
| 10 861 217        | 2 489 669          |
| 16 471 425        | 28 111 458         |
| 31 049 383        | 31 336 088         |
| 13 525 310        | 29 384 210         |
| -                 | -                  |
| <b>81 529 527</b> | <b>102 911 372</b> |

**2.III.EUR** Dlhopisy oceňované RH

Dlhopisy bez kupónov  
nezaložené  
Dlhopisy s kupónmi  
nezaložené

| December<br>2015  | December<br>2014   |
|-------------------|--------------------|
| 1 748 967         | -                  |
| 1 748 967         | -                  |
| 79 780 560        | 102 911 372        |
| 79 780 560        | 102 911 372        |
| <b>81 529 527</b> | <b>102 911 372</b> |

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

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

| December<br>2015  | December<br>2014   |
|-------------------|--------------------|
| 70 274 172        | 85 136 799         |
| 11 255 355        | 17 774 573         |
| -                 | -                  |
| <b>81 529 527</b> | <b>102 911 372</b> |

## Dlhopisy (pokračovanie)

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

Štátne pokladničné poukážky  
Štátne dlhopisy  
Hypotekárne záložné listy  
Ostatné dlhopisy

| December<br>2015  | December<br>2014   |
|-------------------|--------------------|
| -                 | -                  |
| 47 576 525        | 64 568 471         |
| 11 025 685        | 15 350 862         |
| 22 927 317        | 22 992 039         |
| <u>81 529 527</u> | <u>102 911 372</u> |

## Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

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

Otvorené podielové fondy  
nezaložené  
Ostatné podielové fondy  
nezaložené

| December<br>2015  | December<br>2014  |
|-------------------|-------------------|
| 13 894 119        | 13 824 175        |
| 13 894 119        | 13 824 175        |
| -                 | -                 |
| -                 | -                 |
| <u>13 894 119</u> | <u>13 824 175</u> |

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

EUR  
USD

| December<br>2015  | December<br>2014  |
|-------------------|-------------------|
| 13 894 119        | 13 824 175        |
| -                 | -                 |
| <u>13 894 119</u> | <u>13 824 175</u> |

## Krátkodobé pohľadávky

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

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

| December<br>2015  | December<br>2014  |
|-------------------|-------------------|
| -                 | -                 |
| 4 502 100         | 5 606 349         |
| 21 771 034        | 6 001 235         |
| 31 508 841        | 46 223 036        |
| <u>57 781 975</u> | <u>57 830 620</u> |

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

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

| December<br>2015  | December<br>2014  |
|-------------------|-------------------|
| 3 009 456         | 6 103 626         |
| 18 211 306        | 5 606 349         |
| 26 537 057        | 26 692 235        |
| 10 024 156        | 19 428 410        |
| <u>57 781 975</u> | <u>57 830 620</u> |

**Krátkodobé pohľadávky (pokračovanie)**

|                                                           | <b>December<br/>2015</b> | <b>December<br/>2014</b> |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>5.III.EUR</b> Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty |                          |                          |
| Hrubá hodnota pohľadávok                                  | 57 781 975               | 57 830 620               |
| Zníženie hodnoty                                          | -                        | -                        |
| Čistá hodnota pohľadávok                                  | <u>57 781 975</u>        | <u>57 830 620</u>        |

**Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

|                                                                                   | <b>December<br/>2015</b> | <b>December<br/>2014</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>9.</b> Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                |                          |                          |
| Bežné účty                                                                        | 6 454                    | 6 458                    |
| Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | 3 959 429                | 15 550 176               |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu                                           | <u>3 965 883</u>         | <u>15 556 634</u>        |
| Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                        | -                        |
|                                                                                   | <u>3 965 883</u>         | <u>15 556 634</u>        |

**Pasíva**
**Závázky z vrátenia podielov**

|                                                             | <b>December<br/>2015</b> | <b>December<br/>2014</b> |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>2.</b> Závázky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia |                          |                          |
| Do jedného mesiaca                                          | 229 540                  | 93 373                   |
|                                                             | <u>229 540</u>           | <u>93 373</u>            |

**Ostatné záväzky**

|                                        | <b>December<br/>2015</b> | <b>December<br/>2014</b> |
|----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>7.</b> Ostatné záväzky podľa druhov |                          |                          |
| Závázky z nákupu cenných papierov      | -                        | -                        |
| Závázky z predaja cenných papierov     | -                        | -                        |
| Custody poplatok                       | 4 494                    | 5 952                    |
| Depozitársky poplatok                  | 63 592                   | 72 444                   |
| Zrážková daň z podielových listov      | 28 360                   | 32 560                   |
| Nesprávne zadane platby                | 4 203                    | 467                      |
| Závázky za overenie účtovnej závierky  | 4 199                    | 5 636                    |
| Závázky z poplatkov za nákup CP        | 366                      | -                        |
| Iné                                    | -                        | -                        |
|                                        | <u>105 214</u>           | <u>117 059</u>           |



**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 |
|------------------|------------------|
| 10               | 1                |
| 269 423          | 596 817          |
| 971 894          | 1 245 491        |
| <u>1 241 327</u> | <u>1 842 309</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 |
|------------------|------------------|
| 1 223            | -                |
| 787 430          | 882 536          |
| 19 944           | 224 175          |
| <u>808 597</u>   | <u>1 106 711</u> |

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

Úrokové swapy  
vyrovnávané v hrubom  
vyrovnávané v čistom

| December<br>2015 | December<br>2014 |
|------------------|------------------|
| -                | (319)            |
| -                | -                |
| -                | (319)            |
| <u>-</u>         | <u>(319)</u>     |

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

Zo zaokrúhľovania  
Z ostatného majetku  
Iné

| December<br>2015 | December<br>2014 |
|------------------|------------------|
| 539              | 629              |
| -                | -                |
| -                | -                |
| <u>539</u>       | <u>629</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 |
|------------------|------------------|
| (2 899)          | (2 501)          |
| (62 808)         | (67 069)         |
| <u>(65 707)</u>  | <u>(69 570)</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:

|                                                         | Hodnota<br>majetku fondu<br>pre výpočet<br>hodnoty<br>podielového<br>listu v eurách | Hodnota<br>podľa<br>účtovníctva<br>v eurách |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>AKTÍVA</b>                                           |                                                                                     |                                             |
| Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku          | 95 423 646                                                                          | 95 423 646                                  |
| Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku | 61 747 858                                                                          | 61 747 858                                  |
| Deriváty                                                | -                                                                                   | -                                           |
| Ostatný majetok                                         | -                                                                                   | -                                           |
|                                                         | <b>157 171 504</b>                                                                  | <b>157 171 504</b>                          |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                                          |                                                                                     |                                             |
| Závazky voči podielnikom                                | 259 897                                                                             | 229 540                                     |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                   | 75 829                                                                              | 77 822                                      |
| Závazky voči depozitárovi                               | 63 592                                                                              | 63 592                                      |
| Závazky z poplatkov Custody                             | 4 494                                                                               | 4 494                                       |
| Závazky – zrážková daň z výnosov z PL                   | 28 185                                                                              | 28 360                                      |
| Deriváty                                                | -                                                                                   | -                                           |
| Ostatné záväzky                                         | 6 365                                                                               | 8 768                                       |
|                                                         | <b>438 362</b>                                                                      | <b>412 576</b>                              |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                              | <b>156 733 142</b>                                                                  | <b>156 758 928</b>                          |
| Počet podielov (v kusoch)                               | 3 621 129 421                                                                       | 3 621 396 746                               |
| <b>Cena podielového listu k 31. decembru 2015</b>       | <b>0,0433</b>                                                                       | <b>0,0433</b>                               |

## 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>   | -                 | 73 063         | Poplatky za správu podielového fondu              |
| VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>   | -                 | 4 760          | Poplatky za vydanie<br>a odkup podielových listov |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                 | 63 592         | Depozitársky poplatok                             |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                 | 366            | Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP            |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                 | 4 494          | Custody poplatok                                  |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 1 519 298         | -              | Cenné papiere na obchodovanie                     |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 6 454             | -              | Bežné účty                                        |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 3 959 428         | -              | Termínované vklady                                |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. <sup>(3)</sup>        | 10 755 012        | -              | Cenné papiere na obchodovanie                     |
| Eurizon Capital S.A. <sup>(4)</sup>          | 13 894 119        | -              | Podielové listy                                   |
| VÚB Leasing, a.s. <sup>(1)</sup>             | 1 748 968         | -              | Cenné papiere na obchodovanie                     |
|                                              | <b>31 883 279</b> | <b>146 275</b> |                                                   |

<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

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>   | -                 | 87 272         | Poplatky za správu podielového fondu              |
| VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>   | -                 | 7 743          | Poplatky za vydanie<br>a odkup podielových listov |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                 | 72 444         | Depozitársky poplatok                             |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                 | -              | Deriváty                                          |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                 | -              | Záväzky z nákupu CP                               |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                 | 5 952          | Custody poplatok                                  |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 10 936 423        | -              | Cenné papiere na obchodovanie                     |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 6 458             | -              | Bežné účty                                        |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 17 551 519        | -              | Termínované vklady                                |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. <sup>(3)</sup>        | 9 027 307         | -              | Cenné papiere na obchodovanie                     |
| Banka Koper <sup>(1)</sup>                   | 5 423 913         | -              | Termínované vklady                                |
| Eurizon Capital S.A. <sup>(4)</sup>          | 13 824 175        | -              | Podielové listy                                   |
|                                              | <b>56 769 795</b> | <b>173 411</b> |                                                   |

<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

Uvedené zostatky záväzkov sú zahrnuté v položkách Záväzky voči správcovskej spoločnosti a Ostatné záväzky.

LEI: 315700P2SE6F0SAFN263  
VÚB AM EUROVÝ FOND

## 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>   | -              | 944 796          | Poplatky za správu podielového fondu |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -              | 1 342            | Poplatok za obchodovanie CP          |
|                                              |                |                  | Poplatok depozitárovi, poplatky      |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -              | 199 404          | custody a bankové poplatky           |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 12 762         | -                | Úroky z CP                           |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 12 569         | -                | Úroky                                |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -              | -                | Zisk/strata z derivátov              |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 20 857         | 11 947           | Zisk/strata z operácií s CP          |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. <sup>(3)</sup>        | 113 511        | -                | Úroky z CP                           |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. <sup>(3)</sup>        | 52 644         | 73 704           | Zisk/strata z operácií s CP          |
| Banka Koper <sup>(1)</sup>                   | 30 176         | -                | Úroky                                |
| Eurizon Capital S.A. <sup>(4)</sup>          | 330 718        | 310 774          | Zisk/strata z operácií s CP          |
| VÚB Leasing, a.s. <sup>(1)</sup>             | 2 658          | -                | Úroky z CP                           |
| VÚB Leasing, a.s. <sup>(1)</sup>             | 1 320          | 97               | Zisk/strata z operácií s CP          |
|                                              | <b>577 215</b> | <b>1 542 064</b> |                                      |

<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

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

|                                              | Výnosy         | Náklady          | Popis                                |
|----------------------------------------------|----------------|------------------|--------------------------------------|
| VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>   | -              | 1 052 444        | Poplatky za správu podielového fondu |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -              | 8 132            | Poplatok za obchodovanie CP          |
|                                              |                |                  | Poplatok depozitárovi, poplatky      |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -              | 179 924          | custody a bankové poplatky           |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 33 851         | -                | Úroky z CP                           |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 15 082         | -                | Úroky                                |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -              | 319              | Zisk/strata z derivátov              |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 138 729        | 26 209           | Zisk/strata z operácií s CP          |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. <sup>(3)</sup>        | 165 960        | -                | Úroky z CP                           |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. <sup>(3)</sup>        | 69 566         | 80 309           | Zisk/strata z operácií s CP          |
| Banka Koper <sup>(1)</sup>                   | 76 519         | -                | Úroky                                |
| Eurizon Capital S.A. <sup>(4)</sup>          | 226 046        | 1 870            | Zisk/strata z operácií s CP          |
|                                              | <b>725 753</b> | <b>1 349 207</b> |                                      |

<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.

LEI: 315700P2SE6F0SAFN263  
VÚB AM EUROVÝ FOND

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

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovný:

|                                                       | December 2015                   |                                             | December 2014                   |                                             |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------|
|                                                       | Počet<br>podielov<br>(tisíc ks) | Podiel na<br>čistej<br>hodnote<br>aktív (%) | Počet<br>podielov<br>(tisíc ks) | Podiel na<br>čistej<br>hodnote<br>aktív (%) |
| VÚB AM Konzervatívne portfólio, o.p.f. <sup>(1)</sup> | -                               | -                                           | -                               | -                                           |
| VÚB AM Flexible Magnifica Fund, o.p.f. <sup>(1)</sup> | -                               | -                                           | 46 475                          | 1,05 %                                      |
|                                                       | -                               | -                                           | 46 475                          |                                             |

<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.