



**VÚB AM KONZERVATÍVNE 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 závierka	4



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvofákovo 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 KONZERVATÍVNE 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 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.

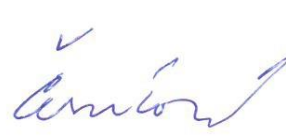
Názor

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 X 8 J Q 3 I U 0 N G K 5 0 1

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 2 2 6 9 0

Účtovná závierka

☒ riadna

☐ mimoriadna

☐ priebežná

☐ schválená

Zostavená za obdobie

mesiac

0 1

1 2

rok

2 0 1 5

2 0 1 5

IČO

3 5 7 8 6 2 7 2

Bezprostredne

predchádzajúce

obdobie

mesiac

0 1

1 2

rok

2 0 1 4

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 K O N Z E R V A T Í V N E 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.

Predseda predstavenstva

Marco Canton

Člen predstavenstva

Súvaha k 31. decembru 2015

(v eurách)

		December 2015	December 2014
Aktíva			
I	Investičný majetok	173 198 900	164 207 241
1	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a	bez kupónov	-	-
b	s kupónmi	-	-
2	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	52 340 743	53 937 093
a	bez kupónov	1 748 968	-
b	s kupónmi	50 591 775	53 937 093
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	68 697 119	70 220 185
a	otvorených podielových fondov	60 450 607	66 146 290
b	ostatné	8 246 512	4 073 895
5	Krátkodobé pohľadávky	52 161 038	40 049 963
a	krátkodobé vklady v bankách	52 161 038	40 049 963
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	-	-
II	Neinvestičný majetok	7 313 217	8 361 401
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	7 313 217	8 361 401
10	Ostatný majetok	-	-
Aktíva spolu		<u>180 512 117</u>	<u>172 568 642</u>

Súvaha k 31. decembru 2015

(v eurách)
(pokračovanie)

		December 2015	December 2014
Pasíva			
I	Závazky	400 840	431 686
1	Závazky voči bankám	-	-
2	Závazky z vrátenia podielov	143 483	68 598
3	Závazky voči správcovskej spoločnosti	143 986	158 365
4	Deriváty	-	104 167
5	Repoobchody	-	-
6	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7	Ostatné záväzky	113 371	100 556
II	Vlastné imanie	180 111 277	172 136 956
8	Podielové listy, z toho	180 111 277	172 136 956
a	<i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>	(201 864)	2 083 172
Pasíva spolu		<u>180 512 117</u>	<u>172 568 642</u>

Poznámky na stranách 8 až 22 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	941 099	1 326 898
1.1. Úroky	941 099	1 326 898
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zniženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	54 421	48 731
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	571 833	2 276 875
5./d Zisk/strata z operácií s devízami	(528)	7 532
6./e Zisk/strata z derivátov	(35)	(8 420)
7./f Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom	9 439	4 720
I Výnos z majetku vo fonde	1 576 229	3 656 336
h Transakčné náklady	(2 704)	(2 662)
i Bankové a iné poplatky	(50 956)	(38 568)
II Čistý výnos z majetku vo fonde	1 522 569	3 615 106
j Náklady na financovanie fondu	(495)	(7)
j.1 náklady na úroky	(1)	(7)
j.2 zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3 náklady na dane a poplatky	(494)	-
III Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	1 522 074	3 615 099
k. Náklady na	(1 578 756)	(1 416 703)
k.1. odplatu za správu fondu	(1 578 756)	(1 416 703)
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom		
k.2. fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(138 979)	(108 476)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(6 203)	(6 748)
A. Zisk/strata za účtovné obdobie	(201 864)	2 083 172

Poznámky na stranách 8 až 22 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti

VÚB AM KONZERVATÍVNE 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 KONZERVATÍVNE 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 prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, dlhových cenných papierov vydaných v Slovenskej republike alebo zahraničí, akcií vydaných tuzemskými alebo zahraničnými obchodnými spoločnosťami v Slovenskej republike alebo v zahraničí, 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 finančných derivátov. Podielový fond nie je právnickou osobou. Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska udeleného rozhodnutím č. ODT-2095/2015-3 zo dňa 23. marca 2015, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 23. marca 2015 bol do podielového fondu k 30. aprílu 2015 zlúčený štandardný podielový fond VÚB AM CP ZAISTENÝ FOND I., otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.

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:

	31. december 2015	31. december 2014
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:

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

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

	Priama materská spoločnosť	Hlavná materská spoločnosť
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

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.

2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.3 Krátkodobé pohľadávky

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

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

2.4 Deriváty

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

	December 2015	December 2014
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	1 543 559	1 331 618
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	104 632	315 711
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 771 396)	(1 566 416)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(168)	27 875
Výnosy z dividend (+)	54 421	48 731
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	69 044 646	32 202 240
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(53 575 763)	(45 146 595)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(6 203)	(10 294)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(3 018)	29 950
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(494)	-
Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)	8 666	8 529
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	15 398 881	(12 758 651)
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(12 111 075)	8 410 836
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(12 111 075)	8 410 836
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy (+)	54 203 901	49 472 509
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(58 614 777)	(41 167 485)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	74 886	-
Dedičstvá (-)	-	-
Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za úvery (-)	-	-
Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	(4 335 990)	8 305 024
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(1 048 184)	3 957 209
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	8 361 401	4 404 192
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	7 313 217	8 361 401

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	December 2015	December 2014
I Čistý majetok na začiatku obdobia	172 136 957	161 748 760
a počet podielov	4 523 029 898	4 303 182 361
b hodnota 1 podielu	0,0381	0,0376
1 Upísané podielové listy	66 790 961	49 472 509
2 Zisk alebo strata fondu	(201 864)	2 083 172
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(58 614 777)	(41 167 485)
II Nárast/pokles čistého majetku	7 974 320	10 388 196
A Čistý majetok na konci obdobia	180 111 277	172 136 956
a počet podielov	4 736 145 383	4 523 029 898
b hodnota 1 podielu	0,0380	0,0381

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

	December 2015	December 2014
Do šiestich mesiacov	1 748 968	-
Do dvoch rokov	800 613	-
Do piatich rokov	37 549 531	26 906 399
Nad päť rokov	12 241 631	27 030 694
	52 340 743	53 937 093

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

	December 2015	December 2014
Do jedného mesiaca	6 125 000	2 143 799
Do troch mesiacov	1 964 420	5 403 024
Do šiestich mesiacov	5 583 810	2 104 292
Do jedného roku	6 027 247	20 065 494
Do dvoch rokov	19 610 782	14 016 288
Do piatich rokov	13 029 484	10 204 196
Nad päť rokov	-	-
	52 340 743	53 937 093

2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH

	December 2015	December 2014
Dlhopisy bez kupónov	1 748 968	-
nezaložené	1 748 968	-
Dlhopisy s kupónmi	50 591 775	53 937 093
nezaložené	50 591 775	53 937 093
	52 340 743	53 937 093

2.IV.EUR Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH

	December 2015	December 2014
Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	39 507 915	40 681 782
Reálna hodnota odvodené vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	12 832 828	13 255 311
Reálna hodnota odvodené vlastným modelom bez referencie na aktívny trh	-	-
	52 340 743	53 937 093

2.V.EUR Dlhopisy podľa jednotlivých druhov

	December 2015	December 2014
Štátne pokladničné poukážky	-	-
Štátne dlhopisy	13 154 487	26 908 271
Hypotekárne záložné listy	13 616 023	8 594 742
Ostatné dlhopisy	25 570 233	18 434 080
	52 340 743	53 937 093

Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia

PL otvorených podielových fondov
nezaložené
PL ostatné
nezaložené

December 2015	December 2014
60 450 607	66 146 290
60 450 607	66 146 290
8 246 512	4 073 895
8 246 512	4 073 895
68 697 119	70 220 185

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

EUR
USD

December 2015	December 2014
68 697 119	70 220 185
-	-
68 697 119	70 220 185

Krátkodobé pohľadávky

5.I.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti

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

December 2015	December 2014
-	-
4 016 535	-
11 396 907	3 001 027
36 747 596	37 048 936
52 161 038	40 049 963

5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti

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

December 2015	December 2014
9 565 197	6 072 820
12 427 868	5 004 602
17 537 323	14 417 399
12 630 650	14 555 142
52 161 038	40 049 963

5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty

Hrubá hodnota pohľadávok
Zníženie hodnoty

Čistá hodnota pohľadávok

December 2015	December 2014
52 161 038	40 049 963
-	-
52 161 038	40 049 963

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

	December 2015	December 2014
9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		
Bežné účty	12 432	7 994
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	7 300 785	8 353 407
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	7 313 217	8 361 401
Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<u>7 313 217</u>	<u>8 361 401</u>

Pasíva

Závazky z vrátenia podielov

	December 2015	December 2014
2. Závazky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia		
Do jedného mesiaca	143 483	68 598
	<u>143 483</u>	<u>68 598</u>

Deriváty (záväzky)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

4.1. 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	-	104 167	-	4 500 000	-	4 500 000
vyrovnávané	-	-	-	-	-	-
v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané	-	104 167	-	4 500 000	-	4 500 000
v čistom	-	-	-	-	-	-
Menové forwardy	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané	-	-	-	-	-	-
v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané	-	-	-	-	-	-
v čistom	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>104 167</u>	<u>-</u>	<u>4 500 000</u>	<u>-</u>	<u>4 500 000</u>

Deriváty (záväzky) (pokračovanie)
4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti

Do jedného mesiaca
Do troch mesiacov
Do šiestich mesiacov
Do jedného roku
Nad jeden rok

December 2015	December 2014
-	-
-	-
-	104 167
-	-
-	-
-	104 167

4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa dodávky

S dodávkou
Bez dodávky

December 2015	December 2014
-	-
-	104 167
-	104 167

Ostatné záväzky
7. Ostatné záväzky podľa druhov

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

December 2015	December 2014
60	60
3 370	3 278
70 809	63 735
26 922	18 256
6 541	10 503
1 109	-
4 560	4 724
-	-
113 371	100 556

Výkaz ziskov a strát fondu
Výnosy z úrokov
1.1. Úroky

Bežné účty
Vklady v bankách
Dlhové cenné papiere

December 2015	December 2014
12	1
196 133	398 992
744 954	927 905
941 099	1 326 898

Výkaz ziskov a strát fondu (pokračovanie)
Výnosy z podielových listov
2. Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy
Ostatné podielové fondy

December 2015	December 2014
-	-
54 421	48 731
<u>54 421</u>	<u>48 731</u>

2.EUR Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy
Ostatné podielové fondy

December 2015	December 2014
-	-
54 421	48 731
<u>54 421</u>	<u>48 731</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 2015	December 2014
1 223	-
72 682	(398)
497 928	2 277 273
<u>571 833</u>	<u>2 276 875</u>

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

HRK
HUF
JPY
USD

December 2015	December 2014
7	(22)
-	-
-	-
(535)	7 554
<u>(528)</u>	<u>7 532</u>

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

	December 2015	December 2014
Úrokové swapy	(35)	(8 420)
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	(35)	(8 420)
Menové forwardy	-	-
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	-	-
	(35)	(8 420)

Zisk/strata z operácií s iným majetkom
8./g Zisk/strata z predaja iného majetku

	December 2015	December 2014
Zo zaokrúhľovania	9 926	4 835
Z ostatného majetku	(531)	(115)
Iné prevádzkové výnosy	44	-
	9 439	4 720

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

	December 2015	December 2014
Bankové odplaty a poplatky	(7 044)	(3 546)
Custody poplatok	(43 912)	(35 022)
	(50 956)	(38 568)

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

Pohľadávky a záväzky z pevných termínových operácií sú vykázané v bode 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.

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
AKTÍVA		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	121 037 862	121 037 862
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	59 474 255	59 474 255
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
	180 512 117	180 512 117
ZÁVÄZKY		
Závazky voči podielnikom	102 781	143 483
Závazky voči správcovskej spoločnosti	141 927	143 986
Závazky voči depozitárovi	70 809	70 809
Závazky z poplatkov Custody	3 370	3 370
Závazky – zrážková daň z výnosov z PL	26 161	26 922
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	7 623	12 270
	352 671	400 840
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	180 159 446	180 111 277
Počet podielov (v kusoch)	4 737 413 579	4 736 145 383
Cena podielového listu k 31. decembru 2015	0,0380	0,0380

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. ⁽¹⁾	-	133 007	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	10 979	Poplatky za vydanie a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	60	Závazky z nákupu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	70 809	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	3 370	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	1 109	Poplatok za obchodovanie s CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	2 532 163	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	12 432	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	7 300 785	-	Termínované vklady
Eurizon Capital S.A., a.s. ⁽⁴⁾	38 486 413	-	Podielové listy
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	11 836 251	-	Cenné papiere na obchodovanie
VÚB Leasing, a.s. ⁽¹⁾	1 748 968	-	Cenné papiere na obchodovanie
	61 917 012	219 334	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Konečná materská spoločnosť

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. ⁽¹⁾	-	124 793	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	33 572	Poplatky za vydanie a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	60	Záväzky z nákupu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	63 735	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	104 167	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	3 278	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Poplatok za obchodovanie s CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	7 290 949	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	7 994	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	11 160 000	-	Termínované vklady
Eurizon Capital S.A., a.s. ⁽⁴⁾	43 095 573	-	Podielové listy
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	8 663 354	-	Dlhopisy
	<u>70 217 870</u>	<u>329 605</u>	

⁽¹⁾ *Spriaznená strana*

⁽²⁾ *Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*

⁽³⁾ *Konečná materská spoločnosť*

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

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

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	1 578 756	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	2 704	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	189 935	Poplatok depozitárovi, poplatky custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	12 819	1	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	35	Zisk/strata z derivátov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	9 885	47 149	Zisk/strata z operácií s CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	45 009	-	Úroky z CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	92 991	81 096	Zisk/strata z operácií s CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	110 804	-	Úroky z CP
Eurizon Capital S.A. ⁽⁴⁾	2 547 719	2 160 045	Zisk/strata z operácií s CP
VÚB Leasing, a.s. ⁽¹⁾	2 658	-	Úroky z CP
VÚB Leasing, a.s. ⁽¹⁾	1 320	97	Zisk/strata z operácií s CP
	<u>2 823 205</u>	<u>4 059 818</u>	

⁽¹⁾ *Spriaznená strana*

⁽²⁾ *Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*

⁽³⁾ *Konečná materská spoločnosť*

⁽⁴⁾ *Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*

LEI: 315700X8JQ3IU0NGK501
VÚB AM KONZERVATÍVNE 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. ⁽¹⁾	-	1 416 703	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	2 662	Poplatok za obchodovanie CP
			Poplatok depozitárovi, poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	147 044	custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	15 272	7	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	8 420	Zisk/strata z derivátov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	92 283	17 576	Zisk/strata z operácií s CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	25 773	-	Úroky z CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	88 771	56 043	Zisk/strata z operácií s CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	100 808	-	Úroky z CP
Banka Koper ⁽¹⁾	110 063	-	Úroky
Eurizon Capital S.A. ⁽⁴⁾	2 447 965	697 940	Zisk/strata z operácií s CP
	<u>2 880 935</u>	<u>2 346 395</u>	

⁽¹⁾ *Spriaznená strana*

⁽²⁾ *Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*

⁽³⁾ *Konečná materská spoločnosť*

⁽⁴⁾ *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 Eurový fond, o.p.f. ⁽¹⁾	-	-
VÚB AM Dlhopisový konvergentný fond, o.p.f. ⁽¹⁾	20 000	117 339
VÚB AM Privátny eurový fond, o.p.f. ⁽¹⁾	577 073	485 865
	<u>597 073</u>	<u>603 204</u>

⁽¹⁾ *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.