



**VÚB AM PRIVÁTNY 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 PRIVÁTNY 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.

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 P S O 2 9 X 1 Q Z P K H 9 6

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 2 2 6 9 0

Účtovná závierka

☒ riadna ☐ schválená
☐ mimoriadna
☐ priebežná

Zostavená za obdobie

mesiac	rok
0 1	2 0 1 5
1 2	2 0 1 5

IČO

3 5 7 8 6 2 7 2

Bezprostredne
predchádzajúce
obdobie

mesiac	rok
0 1	2 0 1 4
1 2	2 0 1 4

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

(vyznačí sa ☒)

Priložené súčasti účtovnej závierky

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

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

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

Názov spravovaného fondu

V Ú B A M P R I V Á T N Ý 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

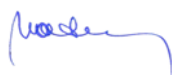
/

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 2015	December 2014
Aktíva			
I	Investičný majetok	113 006 864	92 242 757
1	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a	bez kupónov	-	-
b	s kupónmi	-	-
2	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	46 625 151	49 858 777
a	bez kupónov	1 748 968	-
b	s kupónmi	44 876 183	49 858 777
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	-	-
a	otvorených podielových fondov	-	-
b	ostatné	-	-
5	Krátkodobé pohľadávky	66 381 713	42 383 980
a	krátkodobé vklady v bankách	66 381 713	42 383 980
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	7 345 874	9 727 414
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	7 345 874	9 727 414
10	Ostatný majetok	-	-
	Aktíva spolu	120 352 738	101 970 171

Súvaha k 31. decembru 2015

(v eurách)
(pokračovanie)

	December 2015	December 2014
Pasíva		
I Závazky	57 819	49 060
1 Závazky voči bankám	-	-
2 Závazky z vrátenia podielov	-	-
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti	23 281	19 622
4 Deriváty	-	-
5 Repoobchody	-	-
6 Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7 Ostatné záväzky	34 538	29 438
II Vlastné imanie	120 294 919	101 921 111
8 Podielové listy, z toho	120 294 919	101 921 111
a zisk alebo strata za účtovné obdobie	271 946	713 202
Pasíva spolu	120 352 738	101 970 171

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

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

(v eurách)

	December 2015	December 2014
1 Výnosy z úrokov	650 099	895 415
1.1. úroky	650 099	895 415
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zniženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	-	-
3 Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	-	-
3.1. dividendy a iné podiely na zisku	-	-
3.2. výsledok zaistenia	-	-
4./c Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	(38 543)	105 292
5./d Zisk/strata z operácií s devízami	-	-
6./e Zisk/strata z derivátov	-	-
7./f Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom	1	236
I Výnos z majetku vo fonde	611 557	1 000 943
h Transakčné náklady	(572)	(8 797)
i Bankové a iné poplatky	(39 578)	(30 414)
II Čistý výnos z majetku vo fonde	571 407	961 732
j Náklady na financovanie fondu	-	-
j.1 náklady na úroky	-	-
j.2 zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3 náklady na dane a poplatky	-	-
III Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	571 407	961 732
k. Náklady na	(241 011)	(205 837)
k.1. odplatu za správu fondu	(241 011)	(205 837)
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom		
k.2. fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(54 775)	(38 939)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(3 675)	(3 754)
A. Zisk/strata za účtovné obdobie	271 946	713 202

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

LEI: 315700PSO29X1QZPKH96
VÚB AM PRIVÁTNY EUROVÝ FOND**A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE****1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti**

VÚB AM PRIVÁTNY 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 Privátny peňažný fond, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. vznikol dňa 12. septembra 2008 rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. OPK-11092-1/2008-PLP. Národná banka Slovenska v predmetnom rozhodnutí schválila štatút podielového fondu s označením: VÚB AM Privátny peňažný fond, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. Vydávanie podielových listov sa začalo 23. septembra 2008.

Zameraním fondu je investovať 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:

	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.

LEI: 315700PSO29X1QZPKH96
VÚB AM PRIVÁTNY 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 sadzbach 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 (+)	1 675 151	895 651
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	104 458	575 768
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(335 936)	(283 987)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	9 803	11 670
Výnosy z dividend (+)	-	-
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	13 855 140	15 361 330
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(11 790 573)	(30 934 446)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(3 675)	(4 234)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(38)	(601)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	3 514 330	(14 378 849)
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(23 997 733)	14 201 913
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(23 997 733)	14 201 913
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy (+)	39 073 846	22 002 500
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(20 971 983)	(15 362 305)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za úvery (-)	-	-
Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	18 101 863	6 640 195
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(2 381 540)	6 463 259
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	9 727 414	3 264 155
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	7 345 874	9 727 414

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	December 2015	December 2014
I Čistý majetok na začiatku obdobia	101 921 110	94 567 714
a počet podielov	2 780 067 875	2 599 410 890
b hodnota 1 podielu	0,0367	0,0364
1 Upísané podielové listy	39 073 846	22 002 500
2 Zisk alebo strata fondu	271 946	713 202
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(20 971 983)	(15 362 305)
II Nárast/pokles čistého majetku	18 373 809	7 353 397
A Čistý majetok na konci obdobia	120 294 919	101 921 111
a počet podielov	3 272 938 648	2 780 067 875
b hodnota 1 podielu	0,0368	0,0367

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	1 748 967	-
Do jedného roku	-	-
Do dvoch rokov	2 009 397	-
Do piatich rokov	34 792 430	37 366 121
Nad päť rokov	8 074 357	12 492 656
	<u>46 625 151</u>	<u>49 858 777</u>

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

	December 2015	December 2014
Do jedného mesiaca	4 928 846	180 325
Do troch mesiacov	7 703 596	3 410 953
Do šiestich mesiacov	8 603 218	2 734 394
Do jedného roku	4 313 186	7 464 401
Do dvoch rokov	15 823 105	20 904 740
Do piatich rokov	5 253 200	15 163 964
Nad päť rokov	-	-
	<u>46 625 151</u>	<u>49 858 777</u>

2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH

	December 2015	December 2014
Dlhopisy bez kupónov	1 748 968	-
nezaložené	1 748 968	-
Dlhopisy s kupónmi	44 876 183	49 858 777
nezaložené	44 876 183	49 858 777
	<u>46 625 151</u>	<u>49 858 777</u>

2.IV.EUR Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH

	December 2015	December 2014
Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	41 584 146	45 209 951
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	5 041 005	4 648 826
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom bez referencie na aktívny trh	-	-
	<u>46 625 151</u>	<u>49 858 777</u>

Dlhopisy (pokračovanie)
2.V.EUR Dlhopisy podľa jednotlivých druhov

Štátne pokladničné poukážky
Štátne dlhopisy
Hypotekárne záložné listy
Ostatné dlhopisy

December 2015	December 2014
-	-
8 756 400	10 834 608
3 798 470	2 651 781
34 070 281	36 372 388
<u>46 625 151</u>	<u>49 858 777</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 2015	December 2014
-	-
8 677 526	1 000 430
18 357 712	10 300 658
39 346 475	31 082 892
<u>66 381 713</u>	<u>42 383 980</u>

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
12 078 652	9 667 509
24 282 569	9 346 203
16 344 727	13 620 339
13 675 765	9 749 929
<u>66 381 713</u>	<u>42 383 980</u>

5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty

Hrubá hodnota pohľadávok
Zníženie hodnoty

Čistá hodnota pohľadávok

December 2015	December 2014
66 381 713	42 383 980
-	-
<u>66 381 713</u>	<u>42 383 980</u>

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Bežné účty
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín

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

December 2015	December 2014
4 995	5 001
7 340 879	9 722 413
<u>7 345 874</u>	<u>9 722 413</u>
-	-
<u>7 345 874</u>	<u>9 727 414</u>

Pasíva

Ostatné záväzky

Členenie ostatných záväzkov podľa druhov:

7. Ostatné záväzky podľa druhov

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

December 2015	December 2014
-	-
-	-
2 894	3 258
28 904	23 402
-	-
2 572	2 628
168	150
34 538	29 438

Výkaz ziskov a strát fondu

Výnosy z úrokov

1.1. Úroky

Bežné účty
Vklady v bankách
Dlhové cenné papiere

December 2015	December 2014
8	-
223 858	417 785
426 233	477 630
650 099	895 415

Zisk/strata z operácií s cennými papiermi

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

Krátkodobé dlhové cenné papiere
Dlhodobé dlhové cenné papiere

December 2015	December 2014
1 223	-
(39 766)	105 292
(38 543)	105 292

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

Zo zaokrúhľovania
Z ostatného majetku

December 2015	December 2014
1	1
-	235
<u>1</u>	<u>236</u>

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

Bankové odplaty a poplatky
Custody poplatok

December 2015	December 2014
(1 006)	(480)
(38 572)	(29 934)
<u>(39 578)</u>	<u>(30 414)</u>

F. PREHLAD 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.

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	46 625 151	46 625 151
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	73 727 587	73 727 587
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
	120 352 738	120 352 738
ZÁVÄZKY		
Závazky voči podielnikom	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	22 179	23 281
Závazky voči depozitárovi	28 904	28 904
Závazky z poplatkov Custody	2 894	2 894
Závazky – zrážková daň z výnosov z PL	0	0
Deriváty	0	0
Ostatné záväzky	3 842	2 740
	57 819	57 819
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	120 294 919	120 294 919
Počet podielov (v kusoch)	3 272 938 648	3 272 938 648
Cena podielového listu k 31. decembru 2015	0,0368	0,0368

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⁾	-	23 281	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	-	Poplatky za vydanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	28 904	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	2 894	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	168	Závazky z poplatkov za nákup/predaj CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	1 323 849	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	4 995	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	7 340 879	-	Termínované vklady
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	7 812 724	-	Cenné papiere na obchodovanie
Banka SEB ⁽¹⁾	2 003 500	-	Termínované vklady
VÚB Leasing, a.s. ⁽¹⁾	1 748 968	-	Cenné papiere na obchodovanie
	20 234 915	55 247	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Konečná materská spoločnosť

LEI: 315700PSO29X1QZPKH96
VÚB AM PRIVÁTNY EUROVÝ FOND

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⁾	-	19 622	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	-	Poplatky za vydanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	23 402	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	3 258	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	150	Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	848 088	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	5 001	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	9 722 412	-	Termínované vklady
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	7 451 182	-	Cenné papiere na obchodovanie
Banka SEB ⁽¹⁾	1 526 323	-	Termínované vklady
	19 553 006	46 432	

⁽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⁾	-	241 011	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	572	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	94 353	Poplatok depozitárovi, poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	6 300	-	custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	3 180	-	Úroky z CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Zisk/strata z derivátov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	1 585	6 127	Zisk/strata z operácií s CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	100 396	-	Úroky z CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	47 969	72 703	Zisk/strata z operácií s CP
Banka Koper ⁽¹⁾	-	-	Úroky
Banka SEB ⁽¹⁾	10 579	-	Úroky
VÚB Leasing, a.s. ⁽¹⁾	2 658	-	Úroky z CP
VÚB Leasing, a.s. ⁽¹⁾	1 320	97	Zisk/strata z operácií s CP
	173 987	414 863	

⁽¹⁾ *Spriaznená strana*

⁽²⁾ *Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*

⁽³⁾ *Konečná materská spoločnosť*

LEI: 315700PSO29X1QZPKH96
VÚB AM PRIVÁTNY EUROVÝ FOND

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⁾	-	205 837	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	8 797	Poplatok za obchodovanie CP
			Poplatok depozitárovi, poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	69 353	custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	1 146	-	Úroky z CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	6 570	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Zisk/strata z derivátov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	1 795	994	Zisk/strata z operácií s CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	102 219	-	Úroky z CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	77 868	36 913	Zisk/strata z operácií s CP
Banka Koper ⁽¹⁾	72 538	-	Úroky
Banka SEB ⁽¹⁾	41 356	-	Úroky
	<u>303 492</u>	<u>321 894</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Konečná materská spoločnosť

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

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

	December 2015		December 2014	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. ⁽¹⁾	170 571	5,21 %	143 343	5,16 %
VÚB AM Konzervatívne portfólio, o.p.f. ⁽¹⁾	577 073	17,63 %	485 865	17,48 %
VÚB AM Fond bankových vkladov, o.p.f. ⁽¹⁾	476 881	14,57 %	531 420	19,12 %
VÚB AM Active Magnifica, o.p.f. ⁽¹⁾	304 433	9,30 %	178 672	6,43 %
VÚB AM Flexibilný konzervatívny fond, o.p.f. ⁽¹⁾	149 099	4,56 %	81 871	2,94 %
VÚB AM Dynamické portfólio, o.p.f. ⁽¹⁾	122 496	3,74 %	-	-
VÚB AM Dlhopisový konvergentný fond, o.p.f. ⁽¹⁾	27 823	0,85 %	41 435	1,49 %
VÚB AM Active Bond Fund, o.p.f. ⁽¹⁾	556 236	16,99 %	226 702	8,15 %
VÚB AM Flexible Magnifica Fund, o.p.f. ⁽¹⁾	245 300	7,49 %	54 592	1,96 %
	<u>2 629 912</u>		<u>1 743 900</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.