



**VÚB AM FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND,
Otvorený podielový fond
VÚB ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a.s.**

**Účtovná závierka a správa audítora
za rok končiaci sa 31. decembra 2016**

Obsah

Správa nezávislého audítora	3
Účtovná závierka	5

Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.:

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky fondu VÚB AM FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2016, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2016 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa 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.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na

poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.

- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Fondu.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

27. marec 2017

Bratislava, Slovenská republika

Auditorská 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 31.12.2016

LEI

0 9 7 9 0 0 B F K 4 0 0 0 0 0 3 7 2 4 4

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 2 2 6 9 0

Účtovná závierka

☒	riadna	☐	schválená
☐	mimoriadna		
☐	priebežná		

Zostavená za obdobie

	mesiac		rok			
od	0	1	2	0	1	6
do	1	2	2	0	1	6

IČO

3 5 7 8 6 2 7 2

Bezprostredne
predchádzajúce
obdobie

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

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 F L E X I B I L N Ý K O N Z E R V A T Í V N 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: 27.3.2017

Schválená dňa:

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD.
Predseda predstavenstvaMarco Canton
Člen predstavenstva

Súvaha k 31. decembru 2016

(v eurách)

		December 2016	December 2015
Aktíva			
I	Investičný majetok	147 588 116	82 188 906
1	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a	bez kupónov	-	-
b	s kupónmi	-	-
2	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	-	-
a	bez kupónov	-	-
b	s kupónmi	-	-
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	126 083 260	82 188 906
a	otvorených podielových fondov	113 544 905	66 845 864
b	ostatné	12 538 355	15 343 042
5	Krátkodobé pohľadávky	21 504 856	-
a	krátkodobé vklady v bankách	21 504 856	-
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	3 020 821	9 665 732
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3 020 821	9 665 732
10	Ostatný majetok	-	-
Aktíva spolu		<u>150 608 937</u>	<u>91 854 638</u>

Súvaha k 31. decembru 2016

(v eurách)
(pokračovanie)

		December 2016	December 2015
Pasíva			
I	Závazky	456 366	6 888 620
1	Závazky voči bankám	-	-
2	Závazky z vrátenia podielov	263 832	1 500
3	Závazky voči správcovskej spoločnosti	135 735	199 819
4	Deriváty	-	-
5	Repoobchody	-	-
6	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7	Ostatné záväzky	56 799	6 687 301
II	Vlastné imanie	150 152 571	84 966 018
8	Podielové listy, z toho	150 152 571	84 966 018
a	<i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>	516 636	(151 800)
	Pasíva spolu	150 608 937	91 854 638

Poznámky na stranách 9 až 20 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2016
(v eurách)

	December 2016	December 2015
1 Výnosy z úrokov	6 162	977
1.1. Úroky	6 162	977
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zniženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	276 987	16 183
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	1 612 202	(96 692)
5./d Zisk/strata z operácií s devízami	(1)	(8)
6./e Zisk/strata z derivátov	-	-
7./f Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom	371	362
I Výnos z majetku vo fonde	1 895 721	(79 178)
h Transakčné náklady	(2 940)	(1 500)
i Bankové a iné poplatky	(19 537)	(769)
II Čistý výnos z majetku vo fonde	1 873 244	(81 447)
j Náklady na financovanie fondu	(6 625)	-
j.1 náklady na úroky	-	-
j.2 zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3 náklady na dane a poplatky	(6 625)	-
III Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	1 866 619	(81 447)
k. Náklady na	(1 251 213)	(65 167)
k.1. odplatu za správu fondu	(1 251 213)	(65 167)
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom		
k.2. fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(94 547)	(5 024)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(4 223)	(162)
A. Zisk/strata za účtovné obdobie	516 636	(151 800)

Poznámky na stranách 9 až 20 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

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

VÚB AM FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY 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. 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 23. septembra 2015 rozhodnutím Národnej banky Slovenska. NBS SR schválila rozhodnutím č. ODT-8792/2015-1 štatút podielového fondu s označením: VÚB AM FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. Vydávanie podielových listov sa začalo 1. novembra 2015.

Fond je orientovaný na investície najmä do podielových listov iných podielových fondov zameraných na dlhopisové alebo akciové trhy a verejne obchodovaných fondov (ETF), ktoré môžu zahŕňať podielové fondy spravované správcovskými spoločnosťami zo skupiny Intesa Sanpaolo, podielových listov iných fondov spravovaných VÚB AM, menových, úrokových a akciových finančných derivátov, nástrojov peňažného trhu. Väčšina majetku vo fonde je aktívne riadená, t.j. štruktúra majetku sa dynamicky mení na základe aktuálneho a očakávaného vývoja na finančných trhoch. Podiel investícií zameraných na akciové trhy nemôže prekročiť 22% hodnoty majetku podielového fondu. 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 2016 a 2015:

	31. december 2016	31. december 2015
Predseda:	Marco Bus (od 11.10. 2016) Massimo Torchiana (do 11.10. 2016)	Massimo Torchiana
Členovia:	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. Emiliano Laruccia Claudio Marco Malinverno Marco Canton	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. (od 1.5. 2015) Alberto Castelli (do 30.4. 2015) Emiliano Laruccia Claudio Marco Malinverno Marco Canton (od 1.5. 2015)

Dozorná rada správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016 a 2015:

	31. december 2016	31. december 2015
Predseda:	Prof. Giorgio di Giorgio (od 14.11. 2016) Prof. Daniel Gros (do 11.10.2016)	Prof. Daniel Gros
Členovia:	Doc. Ing. Tomáš Výrost, PhD. (od 14.11. 2016) Prof. Giorgio di Giorgio (do 13.11. 2016) Massimo Mazzini Alexander Resch Bruno Alfieri (od 14.11. 2016) Dinko Lučić (do 11.10. 2016)	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 2016, 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 Financí 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 22. marca 2016.

Použitá mena v účtovnej závierke je euro (ďalej len „eur“) a všetky zostatky sú uvedené v eurách, pokiaľ nie je uvedené inak.

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

Táto účtovná závierka bola zostavená správcovskou spoločnosťou VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

2. Hlavné účtovné zásady

2.1 Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu

Účtovné metódy popísané nižšie boli konzistentne uplatňované v priebehu účtovného obdobia.

2.2 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy, akcie a podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z operácií s cennými papiermi“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri úbytku daných investícií sa účtuje na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny.

V prípade dlhových cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad, založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Na diskontovanie sa použije vnútorná miera výnosovosti odvodená z výnosovej krivky daného dňa. Pri kvalifikovanom odhade sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z tohto cenného papiera.

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

LEI: 097900BFBK40000037244
VÚB AM FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND

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 nesplňajú 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.

LEI: 097900BFK40000037244

VÚB AM FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND

C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	December 2016	December 2015
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	6 533	1 339
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(3 937)	(13)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 368 237)	(72 460)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(14 885)	205 612
Výnosy z dividend (+)	276 987	16 183
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	82 675 476	-
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(124 955 011)	(82 285 832)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	(6 671 452)	6 671 452
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(4 223)	(162)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(7 097)	10 295
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(6 625)	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	167	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(50 072 304)	(75 453 586)
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(21 504 856)	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(21 504 856)	-
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy (+)	73 216 478	85 309 446
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(8 546 561)	(191 628)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	262 332	1 500
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	64 932 249	85 119 318
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(6 644 911)	9 665 732
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	9 665 732	-
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	3 020 821	9 665 732

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	December 2016	December 2015
I Čistý majetok na začiatku obdobia	84 966 018	-
a počet podielov	854 192 371	-
b hodnota 1 podielu	0,0995	-
1 Upísané podielové listy	73 216 478	85 309 446
2 Zisk alebo strata fondu	516 636	(151 800)
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(8 546 561)	(191 628)
II Nárast/pokles čistého majetku	65 186 553	84 966 018
A Čistý majetok na konci obdobia	150 152 571	84 966 018
a počet podielov	1 509 699 491	854 192 371
b hodnota 1 podielu	0,0995	0,0995

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT
Aktíva
Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia

PL otvorených podielových fondov

nezaložené

PL ostatné

nezaložené

December 2016	December 2015
113 544 905	66 845 864
113 544 905	66 845 864
12 538 355	15 343 042
12 538 355	15 343 042
126 083 260	82 188 906

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

EUR

USD

December 2016	December 2015
126 083 260	82 188 906
-	-
126 083 260	82 188 906

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

Do troch mesiacov

Do šiestich mesiacov

Do jedného roku

December 2016	December 2015
18 001 036	-
1 000 539	-
2 503 281	-
21 504 856	-

5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti

Do jedného mesiaca

Do troch mesiacov

Do šiestich mesiacov

Do jedného roku

December 2016	December 2015
18 001 036	-
1 000 539	-
-	-
2 503 281	-
21 504 856	-

5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty

Hrubá hodnota pohľadávok

Zníženie hodnoty

Čistá hodnota pohľadávok

December 2016	December 2015
21 504 856	-
-	-
21 504 856	-

LEI: 097900BFK40000037244

VÚB AM FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

	December 2016	December 2015
9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		
Bežné účty	3 020 821	236 264
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	9 429 468
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	3 020 821	9 665 732
Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	3 020 821	9 665 732
	<u>3 020 821</u>	<u>9 665 732</u>

Pasíva

Závazky z vrátenia podielov

	December 2016	December 2015
2. Závazky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia		
Do jedného mesiaca	263 832	1 500
	<u>263 832</u>	<u>1 500</u>

Ostatné záväzky

	December 2016	December 2015
7. Ostatné záväzky podľa druhov		
Závazky z nákupu cenných papierov	-	6 671 452
Custody poplatok	939	529
Depozitársky poplatok	52 496	5 024
Zrážková daň z podielových listov	167	-
Nesprávne zadane platby	-	8 683
Závazky z poplatkov za nákup/predaj CP	126	1 500
Závazky za overenie účtovnej závierky	2 956	113
Iné	115	-
	<u>56 799</u>	<u>6 687 301</u>

Výkaz ziskov a strát fondu

Výnosy z úrokov

	December 2016	December 2015
1.1. Úroky		
Bežné účty	14	13
Vklady v bankách	6 148	964
Dlhové cenné papiere	-	-
	<u>6 162</u>	<u>977</u>

Výnosy z podielových listov
2. Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy
Ostatné podielové fondy

December 2016	December 2015
-	-
276 987	16 183
<u>276 987</u>	<u>16 183</u>

2.EUR Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy
Ostatné podielové fondy

December 2016	December 2015
-	-
276 987	16 183
<u>276 987</u>	<u>16 183</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 2016	December 2015
-	-
-	-
1 612 202	(96 692)
<u>1 612 202</u>	<u>(96 692)</u>

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

USD

December 2016	December 2015
(1)	(8)
<u>(1)</u>	<u>(8)</u>

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

Zo zaokrúhľovania
Z ostatného majetku

December 2016	December 2015
371	362
-	-
<u>371</u>	<u>362</u>

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

Bankové odplaty a poplatky
Custody poplatok

December 2016	December 2015
(1 318)	(239)
(18 219)	(530)
<u>(19 537)</u>	<u>(769)</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 2016 nevykazuje rovnaký počet vydaných podielov.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia NAV a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v eurách	Hodnota podľa účtovníctva v eurách
AKTÍVA		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	126 083 260	126 083 260
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	24 525 640	24 525 677
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
	150 608 900	150 608 937
ZÁVÄZKY		
Záväzky voči podielnikom	181 909	263 832
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	130 336	135 735
Záväzky voči depozitárovi	52 207	52 496
Záväzky z poplatkov Custody	907	939
Záväzky – zrážková daň z výnosov z PL	160	167
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	4 337	3 197
	369 856	456 366
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	150 239 044	150 152 571
Počet podielov (v kusoch)	1 510 526 178	1 509 699 491
Cena podielového listu k 31. decembru 2016	0,0995	0,0995

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

	Pohľadávky	Záväzky	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	119 968	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	15 767	Poplatky za vydanie a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	126	Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	52 496	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	-	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	939	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	3 020 821	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	2 503 281	-	Termínované vklady
Eurizon Capital S.A., a.s. ⁽²⁾	103 373 787	-	Podielové listy
	<u>108 897 889</u>	<u>189 296</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

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⁾	-	49 941	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	149 879	Poplatky za vydanie a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	6 671 452	Záväzky z nákupu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	5 024	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	529	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	1 500	Poplatok za obchodovanie s CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	236 264	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	9 429 468	-	Termínované vklady
Eurizon Capital S.A., a.s. ⁽³⁾	58 780 827	-	Podielové listy
	<u>68 446 559</u>	<u>6 878 325</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

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 2016:

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	1 251 213	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	2 940	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	114 084	Poplatok depozitárovi, poplatky custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	4 586	-	Úroky
Eurizon Capital S.A. ⁽²⁾	7 119 709	6 020 898	Zisk/strata z operácií s CP
	<u>7 124 295</u>	<u>7 389 135</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

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. ⁽¹⁾	-	65 167	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	1 500	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	5 793	Poplatok depozitárovi, poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	977	-	custody a bankové poplatky
Eurizon Capital S.A. ⁽³⁾	73 050	157 224	Úroky
			Zisk/strata z operácií s CP
	<u>74 027</u>	<u>229 684</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Počet vlastnených podielov spriaznených strán k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovný:

	December 2016 Počet podielov (tisíc ks)	December 2015 Počet podielov (tisíc ks)
VÚB AM Dlhopisový konvergentný fond, o.p.f. ⁽¹⁾	162 731	68 527
VÚB AM Privátny eurový fond, o.p.f. ⁽¹⁾	112 921	149 099
	<u>275 652</u>	<u>217 626</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 2016.