



**VÚB AM CP ZAISTENÝ FOND I.,
Otvorený podielový fond
VÚB ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a.s.**

**Účtovná závierka a správa audítora
za rok končiaci sa 31. decembra 2013**

Obsah

Správa nezávislého audítora	3
Súvaha	4
Výkaz ziskov a strát	6
Poznámky k účtovnej závierke	7



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 CP Zaisťovaný fond I., otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. („fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2013, výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2013 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 2013 a výsledku jeho hospodárenia za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2013 v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

3. apríl 2014

Bratislava, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 96




Zodpovedný audítor:
Ing. Richard FARKAŠ, PhD.
Licencia SKAU č. 406

KPMG Slovensko spol. s r. o., a Slovak limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 4864/B
Commercial register of District court Bratislava I, section Sro, file No. 4864/B

IČO/Registration number: 31 348 238
Evidenčné číslo licencie audítora: 96
Licence number of statutory auditor: 96

Súvaha k 31. decembru 2013
(v eurách)

		December 2013	December 2012
Aktíva			
I	Investičný majetok	27 156 053	25 199 954
1	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a	bez kupónov	-	-
b	s kupónmi	-	-
2	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	20 875 036	20 812 401
a	bez kupónov	-	-
b	s kupónmi	20 875 036	20 812 401
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	2 532 146	2 312 030
a	otvorených podielových fondov	2 532 146	2 312 030
b	ostatné	-	-
5	Krátkodobé pohľadávky	-	-
a	krátkodobé vklady v bankách	-	-
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	3 748 871	2 075 523
8	Drahé kovy	-	-
II	Neinvestičný majetok	394 966	253 640
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	394 966	253 640
10	Ostatný majetok	-	-
Aktíva spolu		<u>27 551 019</u>	<u>25 453 594</u>

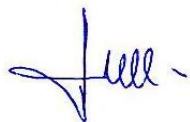
Súvaha k 31. decembru 2013

(v eurách)
(pokračovanie)

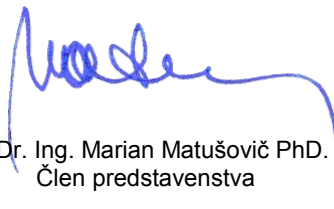
		December 2013	December 2012
Pasíva			
I	Závazky	195 197	152 115
1	Závazky voči bankám	-	-
2	Závazky z vrátenia podielov	1 245	10 974
3	Závazky voči správcovskej spoločnosti	181 889	133 004
4	Deriváty	3 208	-
5	Repoobchody	-	-
6	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7	Ostatné záväzky	8 855	8 137
II	Vlastné imanie	27 355 822	25 301 479
8	Podielové listy, z toho	27 355 822	25 301 479
a	zisk alebo strata za účtovné obdobie	2 397 491	2 609 974
Pasíva spolu		<u>27 551 019</u>	<u>25 453 594</u>

Poznámky na stranách 7 až 22 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Túto účtovnú závierku schválilo predstavenstvo spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. dňa 25. marca 2014.



Alberto Castelli
Člen predstavenstva



RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD.
Člen predstavenstva

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2013

(v eurách)

	December 2013	December 2012
1 Výnosy z úrokov	577 055	657 129
1.1. úroky	577 055	657 129
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
1.3./b zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie	-	-
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	69 703	1 651 340
5./d Zisk/strata z operácií s devízami	-	-
6./e Zisk/strata z derivátov	1 998 430	518 754
7./f Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom	17 233	35 772
I Výnos z majetku vo fonde	2 662 421	2 862 995
h Transakčné náklady	(827)	(89)
i Bankové a iné poplatky	(12 061)	(11 535)
II Čistý výnos z majetku vo fonde	2 649 533	2 851 371
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	2 649 533	2 851 371
k. Náklady na	(237 753)	(227 086)
k.1. odplatu za správu fondu	(237 753)	(227 086)
k.2. odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(13 061)	(12 493)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(1 228)	(1 818)
A. Zisk/strata za účtovné obdobie	2 397 491	2 609 974

Poznámky na stranách 7 až 22 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

DIČ: 2021522690

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

VÚB AM CP ZAISTENÝ FOND I., otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „podielový fond“), je podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní, v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon“) správcovskou spoločnosťou VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) so sídlom Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava, IČO 35786272. Podielový fond vznikol dňa 1. apríla 2011 na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska. Národná banka Slovenska schválila rozhodnutím č. ODT-827-1/2011 zo dňa 21. marca 2011, ktorý nadobudol právoplatnosť dňa 22. marca 2011, štatút podielového fondu s označením: VÚB AM CP ZAISTENÝ FOND I., otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. Zápis do obchodného registra bol vykonaný dňa 25. marca 2011. Vydávanie podielových listov sa začalo 1. apríla 2011.

Zameraním fondu je investovať predovšetkým do nástrojov peňažného trhu, podielových listov peňažných podielových fondov, do konzervatívnych dlhových cenných papierov, pričom emitentmi sú vlády, štátne orgány a poprední súkromní emitenti na medzinárodných trhoch. V rámci rizikovej zložky fond investuje do finančných nástrojov naviazaných na akciové indexy (S&P500, Eurostoxx50), pričom ich vzájomný pomer je dynamicky vyvažovaný na základe tzv. „modelu taktickej alokácie aktív“.

Cieľom fondu je maximalizovať výkonnosť v eurách v súlade so zameraním investičnej stratégie a zároveň zabezpečiť, aby v záverečný deň každého referenčného obdobia bola aktuálna hodnota podielu rovná alebo vyššia ako zaistovaná hodnota fondu platná pre dané referenčné obdobie.

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 2013 a 2012:

	31. december 2013	31. december 2012
Predseda:	Massimo Torchiana (od 6. mája 2013) RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. (do 6. mája 2013)	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD.
Členovia:	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. (od 6. mája 2013) Alberto Castelli (od 6. mája 2013) Claudio Marco Malinverno (od 6. mája 2013) Emiliano Laruccia (od 6. mája 2013) Ing. Juraj Vaško (do 6. mája 2013) RNDr. Peter Šenk, PhD., MSc (do 6. mája 2013)	Ing. Juraj Vaško RNDr. Peter Šenk, PhD., MSc

Dozorná rada správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2013 a 2012:

	31. december 2013	31. december 2012
Predseda:	Prof. Daniel Gros (od 6. mája 2013) Ignacio Jaquotot (do 6. mája 2013)	Ignacio Jaquotot
Členovia:	Alexander Resch (od 2. decembra 2013) Ignacio Jaquotot (od 6. mája 2013 do 2. decembra 2013) Prof. Giorgio di Giorgio (od 6. mája 2013) Dinko Lučić (od 6. mája 2013) Massimo Mazzini (od 6. mája 2013) Ing. Elena Kohútiková, PhD. (do 6. mája 2013) Ing. Adrián Ševčík (do 6. mája 2013)	Ing. Elena Kohútiková, PhD. Ing. Adrián Ševčík (od 16. marca 2012) Tomislav Lazarić (do 15. marca 2012)

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

DIČ: 2021522690

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 2013, 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 11. marca 2013.

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.

DIČ: 2021522690

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 vyčíslenie 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.

2.7 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.

DIČ: 2021522690

2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

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.

DIČ: 2021522690

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	December 2013	December 2012
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	594 288	692 901
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	10 269	(54 812)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(263 702)	(251 203)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	49 551	25 769
Výnosy z dividend (+)	-	-
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	4 885 494	1 223 426
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(4 780 522)	(415 234)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(1 422)	(2 006)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(9 415)	10 498
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	(67)	266
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	484 474	1 229 605
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-	-
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy (+)	473 533	909 099
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(816 681)	(2 070 359)
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	(343 148)	(1 161 260)
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	141 326	68 345
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	253 640	185 295
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	394 966	253 640

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	December 2013	December 2012
I Čistý majetok na začiatku obdobia	25 301 479	23 852 765
a počet podielov	719 107 819	753 153 200
b hodnota 1 podielu	0,0352	0,0317
1 Upísané podielové listy	473 533	909 099
2 Zisk alebo strata fondu	2 397 491	2 609 974
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(816 681)	(2 070 359)
II Nárast/pokles čistého majetku	2 054 343	1 448 714
A Čistý majetok na konci obdobia	27 355 822	25 301 479
a počet podielov	709 677 069	719 107 819
b hodnota 1 podielu	0,0385	0,0352

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT
Aktíva
Dlhopisy

	December 2013	December 2012
2.I.EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti		
Do piatich rokov	6 928 538	6 874 254
Nad päť rokov	13 946 498	13 938 147
	<u>20 875 036</u>	<u>20 812 401</u>
2.II.EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	122 462	122 482
Do troch mesiacov	182 458	160 833
Do šiestich mesiacov	78 115	134 482
Do jedného roku	-	-
Do dvoch rokov	16 541 626	-
Do piatich rokov	3 950 375	20 394 604
	<u>20 875 036</u>	<u>20 812 401</u>
2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH		
Dlhopisy s kupónmi	20 875 036	20 812 401
nezaložené	20 875 036	20 812 401
	<u>20 875 036</u>	<u>20 812 401</u>
2.IV.EUR Dlhopisy podľa spôsobu určenia reálnej hodnoty		
Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	13 504 439	11 022 036
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	7 370 597	9 790 365
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom bez referencie na aktívny trh	-	-
	<u>20 875 036</u>	<u>20 812 401</u>
2.V.EUR Dlhopisy podľa jednotlivých druhov		
Štátne pokladničné poukážky	-	-
Štátne dlhopisy	12 178 390	9 697 075
Hypotekárne záložné listy	5 347 044	5 150 164
Ostatné dlhopisy	3 349 602	5 965 162
	<u>20 875 036</u>	<u>20 812 401</u>

DIČ: 2021522690

Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia

PL otvorených podielových fondov
nezaložené

December 2013	December 2012
2 532 146	2 312 030
2 532 146	2 312 030
2 532 146	2 312 030

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

EUR

December 2013	December 2012
2 532 146	2 312 030
2 532 146	2 312 030

Deriváty (aktíva)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	December 2013	December 2012	December 2013	December 2012	December 2013	December 2012
Úrokové swapy	216 661	345 577	5 400 000	7 500 000	5 400 000	7 500 000
vyrovnávané v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané v čistom	216 661	345 577	5 400 000	7 500 000	5 400 000	7 500 000
Opcie ⁽¹⁾	3 532 210	1 729 946	19 700 000	21 020 000	19 700 000	21 020 000
vyrovnávané v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané v čistom	3 532 210	1 729 946	19 700 000	21 020 000	19 700 000	21 020 000
	3 748 871	2 075 523	25 100 000	28 520 000	25 100 000	28 520 000

⁽¹⁾ Na kladnu hodnotu opcie má fond prijatý kolaterál vo forme cenných papierov vo výške 1 950 tis. € k 31. decembru 2013 v súlade s Credit support annex k ISDA podpísanej 10. júna 2011 na zníženie majetkovej angažovanosti vyplývajúcej z kupy európskej opcie.

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

Do jedného mesiaca
Nad jeden rok

December 2013	December 2012
-	8 553
3 748 871	2 066 970
3 748 871	2 075 523

Deriváty (aktíva) (pokračovanie)

	December 2013	December 2012
7.III. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania		
S dodávkou	-	-
Bez dodávky	3 748 871	2 075 523
	<u>3 748 871</u>	<u>2 075 523</u>

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

	December 2013	December 2012
9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		
Bežné účty	4 985	4 985
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	389 981	248 655
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	394 966	253 640
Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<u>394 966</u>	<u>253 640</u>

Pasíva
Záväzky z vrátenia podielov

	December 2013	December 2012
2. Záväzky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia		
Do jedného mesiaca	1 245	10 974
	<u>1 245</u>	<u>10 974</u>

DIČ: 2021522690

Deriváty (záväzky)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	December 2013	December 2012	December 2013	December 2012	December 2013	December 2012
Úrokové swapy	3 208	-	1 500 000	-	1500 000	-
vyrovnávané v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané v čistom	3 208	-	1 500 000	-	1500 000	-
Menové swapy	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
	<u>3 208</u>	<u>-</u>	<u>1 500 000</u>	<u>-</u>	<u>1500 000</u>	<u>-</u>

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

Nad jeden rok

December 2013	December 2012
3 208	-
<u>3 208</u>	<u>-</u>

Členenie derivátov podľa spôsobu vysporiadania:

4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa dodávky

S dodávkou
Bez dodávky

December 2013	December 2012
-	-
3 208	-
<u>3 208</u>	<u>-</u>

Ostatné záväzky

7. Ostatné záväzky podľa druhov

Záväzky z poplatkov za predaj cenných papierov
Custody poplatok
Depozitársky poplatok
Zrážková daň z podielových listov
Nesprávne zadané platby
Záväzky za overenie účtovnej závierky
Záväzky z poplatkov za nákup CP
Záväzky z výplaty kupónov

December 2013	December 2012
-	-
1 062	934
6 651	6 308
199	266
-	-
943	629
-	-
-	-
<u>8 855</u>	<u>8 137</u>

Výkaz ziskov a strát fondu
Výnosy z úrokov
1.1. Úroky

Bežné účty
Vklady v bankách
Dlhové cenné papiere

December 2013	December 2012
-	-
671	403
576 384	656 726
<u>577 055</u>	<u>657 129</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 2013	December 2012
-	-
49 587	1 605 678
20 116	45 662
<u>69 703</u>	<u>1 651 340</u>

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

Úrokové swapy
vyrovnávané v hrubom
vyrovnávané v čistom
Opcie
vyrovnávané v hrubom
vyrovnávané v čistom

December 2013	December 2012
(5 688)	220 238
-	-
(5 688)	220 238
2 004 118	298 516
-	-
2 004 118	298 516
<u>1 998 430</u>	<u>518 754</u>

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

Zo zaokrúhľovania
Z ostatného majetku
Výnosy z výstupných poplatkov

December 2013	December 2012
1	-
-	-
17 232	35 772
<u>17 233</u>	<u>35 772</u>

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

	December 2013	December 2012
Bankové odplaty a poplatky	(194)	(188)
Burzové poplatky	-	-
Iné poplatky	-	-
Custody poplatok	(11 867)	(11 347)
	(12 061)	(11 535)

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

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

G. OSTATNÉ POZNÁMKY
1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava hodnotu majetku (NAV) podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto 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 nevykazuje rovnaký počet vydaných podielov.

1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu (pokračovanie)

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2013 pre účely stanovenia NAV a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2013:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v eurách	Hodnota podľa účtovníctva v eurách
AKTÍVA		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	23 407 182	23 407 182
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	394 966	394 966
Deriváty	3 748 871	3 748 871
Ostatný majetok	-	-
	27 551 019	27 551 019
ZÁVÄZKY		
Záväzky voči podielnikom	-	1 245
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	181 485	181 889
Záväzky voči depozitárovi	6 651	6 651
Záväzky z poplatkov Custody	1 062	1 062
Záväzky – zrážková daň z výnosov z PL	173	199
Deriváty	3 208	3 208
Ostatné záväzky	1 346	943
	193 925	195 197
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	27 357 094	27 355 822
Počet podielov (v kusoch)	709 711 244	709 677 069
Cena podielového listu k 31. decembru 2013	0,0385	0,0385

DIČ: 2021522690

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám 31. decembra 2013:

	Pohľadávky	Záväzky	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	180 115	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	1 773	Poplatky za vydanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	6 651	a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	216 661	-	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	1 062	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	5 347 043	-	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	4 985	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	389 981	-	Bežné účty
Banca IMI S.p.A. ⁽³⁾	3 532 210	3 208	Termínované vklady
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽⁴⁾	1 326 049	-	Deriváty
		-	Cenné papiere na obchodovanie
	10 816 929	192 809	

⁽¹⁾ *Spriaznená strana*
⁽²⁾ *Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*
⁽³⁾ *Spriaznená strana materskej spoločnosti*
⁽⁴⁾ *Konečná materská spoločnosť*

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám 31. decembra 2012:

	Pohľadávky	Záväzky	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	132 934	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	71	Poplatky za vydanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	6 308	a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	345 577	-	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	934	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	5 150 164	-	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	4 985	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	248 655	-	Bežné účty
Banca IMI S.p.A. ⁽³⁾	1 729 946	-	Termínované vklady
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽⁴⁾	1 324 961	-	Deriváty
		-	Cenné papiere na obchodovanie
	8 804 288	140 247	

⁽¹⁾ *Spriaznená strana*
⁽²⁾ *Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*
⁽³⁾ *Spriaznená strana materskej spoločnosti*
⁽⁴⁾ *Konečná materská spoločnosť*

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

DIČ: 2021522690

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Súhrn transakcií podielového fondu s podnikmi v skupine a ostatnými spriaznenými stranami za rok 2013:

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	237 753	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	827	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	25 122	Poplatok depozitárovi, poplatky custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	91 017	-	Úroky z CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	671	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	1 998 430	-	Zisk/strata z derivátov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	122 864	-	Zisk/strata z operácií s CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽⁴⁾	49 487	-	Úroky z CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽⁴⁾	26 462	26 423	Zisk/strata z operácií s CP
	<u>2 288 931</u>	<u>290 125</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽⁴⁾ Konečná materská spoločnosť

Súhrn transakcií podielového fondu s podnikmi v skupine a ostatnými spriaznenými stranami za rok 2012:

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	227 086	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	89	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	24 028	Poplatok depozitárovi, poplatky custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	120 286	-	Úroky z CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	403	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	518 754	-	Zisk/strata z derivátov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	403 085	87 590	Zisk/strata z operácií s CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽⁴⁾	49 589	-	Úroky z CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽⁴⁾	163 411	49 538	Zisk/strata z operácií s CP
	<u>1 255 528</u>	<u>388 331</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽⁴⁾ Konečná materská spoločnosť

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

Počet vlastnených podielov spriaznených strán k 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012 je nasledovný:

	December 2013 Počet podielov (tisíc ks)	December 2012 Počet podielov (tisíc ks)
VÚB AM Privátny eurový fond, o.p.f. ⁽¹⁾	69 603	64 102
	<u>69 603</u>	<u>64 102</u>

⁽¹⁾ Spriaznená strana

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012 je nasledovný:

	December 2013		December 2012	
	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⁾	2 621	0,37%	4 465	0,62%
	<u>2 621</u>		<u>4 465</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 2013.