



**VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND,
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 DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND, 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

Nášou 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

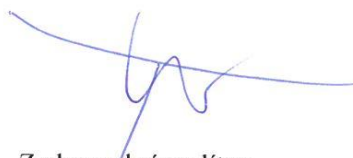
Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie fondu k 31. decembru 2013 a výsledku jeho hospodárenia za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2013 v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

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	58 688 409	58 942 098
1	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a	bez kupónov	-	-
b	s kupónmi	-	-
2	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	57 080 978	58 842 059
a	bez kupónov	-	-
b	s kupónmi	57 080 978	58 842 059
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	1 507 405	-
a	otvorených podielových fondov	1 507 405	-
b	ostatné	-	-
5	Krátkodobé pohľadávky	100 026	100 039
a	krátkodobé vklady v bankách	100 026	100 039
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	2 182 408	3 966 937
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2 182 408	3 966 937
10	Ostatný majetok	-	-
Aktíva spolu		<u>60 870 817</u>	<u>62 909 035</u>

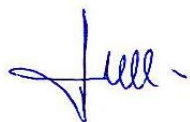
Súvaha k 31. decembru 2013

(v eurách)
(pokračovanie)

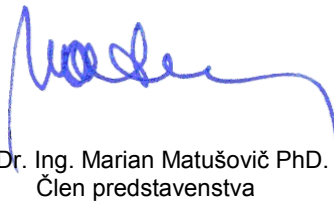
	December 2013	December 2012
Pasíva		
I Závazky	182 501	221 882
1 Závazky voči bankám	-	-
2 Závazky z vrátenia podielov	23 267	47 432
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti	73 058	66 046
4 Deriváty	41 770	61 394
5 Repoobchody	-	-
6 Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7 Ostatné záväzky	44 406	47 010
II Vlastné imanie	60 688 316	62 687 153
8 Podielové listy, z toho	60 688 316	62 687 153
a zisk alebo strata za účtovné obdobie	(2 928 559)	10 637 810
Pasíva spolu	60 870 817	62 909 035

Poznámky na stranách 7 až 27 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	2 690 226	2 908 583
1.1. úroky	2 690 226	2 908 583
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	-	-
3 Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	-	-
3.1. dividendy a iné podiely na zisku	-	-
3.2. výsledok zaistenia	-	-
4./c Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	(1 708 517)	4 505 981
5./d Zisk/strata z operácií s devízami	(2 973 406)	4 095 869
6./e Zisk/strata z derivátov	(779)	(27 836)
7./f Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom	902	850
I Výnos z majetku vo fonde	(1 991 574)	11 483 447
h Transakčné náklady	(14 147)	(15 703)
i Bankové a iné poplatky	(55 011)	(57 154)
II Čistý výnos z majetku vo fonde	(2 060 732)	11 410 590
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	(2 060 732)	11 410 590
k. Náklady na	(803 062)	(703 897)
k.1. odplatu za správu fondu	(803 062)	(703 897)
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom		
k.2. fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(61 879)	(63 991)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(2 886)	(4 892)
A. Zisk/strata za účtovné obdobie	(2 928 559)	10 637 810

Poznámky na stranách 7 až 27 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

DIČ: 2021522690

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

VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ 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 vznikol dňa 15. augusta 2003 rozhodnutím Úradu pre finančný trh SR. Úrad pre finančný trh SR schválil rozhodnutím č. GRUFT-017/2003/KSPF zo dňa 5. augusta 2003 s právoplatnosťou od 22. augusta 2003 štatút podielového fondu s označením: VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. Povoľenie na zápis do obchodného registra zo dňa 21. novembra 2003 nadobudlo právoplatnosť 21. novembra 2003. Vydávanie podielových listov sa začalo 1. septembra 2003.

Zameraním fondu je investovať zhromaždené peňažné prostriedky vo fonde v súlade so zákonom, najmä do dlhových cenných papierov vydaných v Slovenskej republike alebo v zahraničí denominovaných v mene EUR, CZK, HUF, PLN, RUB, LTL, LVL, BYR, HRK, MKD, BGN, RON, TRY a ostatných národných menách, predovšetkým krajin konvergujúcich do Európskej menovej únie, a finančných derivátov.

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

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 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 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.

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 Cudzía 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.

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 Zákonné 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 (+)	2 691 128	2 909 433
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	233 723	1 112 895
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(934 099)	(840 745)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	8 690	(10 652)
Výnosy z dividend (+)	-	-
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	15 569 926	25 626 862
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(20 252 338)	(12 488 957)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	40	79
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(4 584)	(6 504)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(20 202)	(18 773)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	(6 548)	8 086
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(2 714 264)	16 291 724
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	13	(10 003)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	13	(10 003)
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy (+)	11 363 040	7 183 531
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(10 433 318)	(22 898 594)
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	929 722	(15 715 063)
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(1 784 529)	566 658
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	3 966 937	3 400 279
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	2 182 408	3 966 937

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	December 2013	December 2012
I Čistý majetok na začiatku obdobia	62 687 153	67 764 406
a počet podielov	1 694 352 698	2 157 687 510
b hodnota 1 podielu	0,0370	0,0314
1 Upísané podielové listy	11 363 040	7 183 531
2 Zisk alebo strata fondu	(2 928 559)	10 637 810
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(10 433 318)	(22 898 594)
II Nárast/pokles čistého majetku	(1 998 837)	(5 077 253)
A Čistý majetok na konci obdobia	60 688 316	62 687 153
a počet podielov	1 720 343 662	1 694 352 698
b hodnota 1 podielu	0,0353	0,0370

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

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

December 2013	December 2012
-	-
-	1 351 062
4 727 278	4 071 367
52 353 700	53 419 630
<u>57 080 978</u>	<u>58 842 059</u>

2.I.EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti

Do dvoch rokov
Do piatich rokov
Nad päť rokov

December 2013	December 2012
-	-
1 535 957	2 512 109
1 160 556	960 488
<u>2 696 513</u>	<u>3 472 597</u>

2.I.CZK Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti

Do piatich rokov
Nad päť rokov

December 2013	December 2012
-	-
8 629 433	15 247 165
<u>8 629 433</u>	<u>15 247 165</u>

2.I.HRK Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti

Do dvoch rokov
Do piatich rokov
Nad päť rokov

December 2013	December 2012
-	-
698 704	708 913
1 079 433	1 308 940
<u>1 778 137</u>	<u>2 017 853</u>

DIČ: 2021522690

Dlhopisy (pokračovanie)
2.I.HUF Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti

Do piatich rokov

Nad päť rokov

December 2013	December 2012
-	-
6 307 145	2 960 421
<u>6 307 145</u>	<u>2 960 421</u>

2.I.PLN Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti

Do piatich rokov

Nad päť rokov

December 2013	December 2012
-	-
31 630 391	31 973 588
<u>31 630 391</u>	<u>31 973 588</u>

2.I.RON Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti

Do piatich rokov

Nad päť rokov

December 2013	December 2012
-	-
885 545	-
<u>885 545</u>	<u>-</u>

2.I.TRY Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti

Do jedného roku

Do dvoch rokov

Do piatich rokov

Nad päť rokov

December 2013	December 2012
-	-
-	1 351 062
2 492 617	850 345
2 661 197	969 028
<u>5 153 814</u>	<u>3 170 435</u>

2.II. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti

Do jedného mesiaca

Do troch mesiacov

Do šiestich mesiacov

Do jedného roku

Do dvoch rokov

Do piatich rokov

Nad päť rokov

December 2013	December 2012
183 918	104 275
266 021	155 497
450 162	5 540 403
319 986	1 224 111
16 044 246	6 913 555
14 978 538	25 134 133
24 838 107	19 770 085
<u>57 080 978</u>	<u>58 842 059</u>

DIČ: 2021522690

Dlhopisy (pokračovanie)
2.II EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti

	December 2013	December 2012
Do jedného mesiaca	30 331	23 749
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	20 876	21 778
Do jedného roku	3 631	997 631
Do dvoch rokov	1 511 450	-
Do piatich rokov	-	1 492 700
Nad päť rokov	1 130 225	936 739
	2 696 513	3 472 597

2.II CZK Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti

	December 2013	December 2012
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	189 921	3 036 572
Do jedného roku	12 951	18 573
Do dvoch rokov	2 631 243	-
Do piatich rokov	1 926 122	5 114 111
Nad päť rokov	3 869 196	7 077 909
	8 629 433	15 247 165

2.II HRK Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti

	December 2013	December 2012
Do jedného mesiaca	16 595	16 747
Do troch mesiacov	7 724	-
Do šiestich mesiacov	4 075	5 456
Do jedného roku	-	-
Do dvoch rokov	-	-
Do piatich rokov	1 372 136	1 995 650
Nad päť rokov	377 607	-
	1 778 137	2 017 853

2.II HUF Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti

	December 2013	December 2012
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	208 758	118 647
Do šiestich mesiacov	17 665	6 607
Do jedného roku	17 693	5 511
Do dvoch rokov	1 328 508	274 085
Do piatich rokov	2 230 343	1 769 060
Nad päť rokov	2 504 178	786 511
	6 307 145	2 960 421

DIČ: 2021522690

Dlhopisy (pokračovanie)
2.II PLN Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti

	December 2013	December 2012
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	217 625	2 469 990
Do jedného roku	281 408	202 396
Do dvoch rokov	10 573 045	5 325 258
Do piatich rokov	6 148 617	13 940 991
Nad päť rokov	14 409 696	10 034 953
	31 630 391	31 973 588

2.II RON Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti

	December 2013	December 2012
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	4 303	-
Do dvoch rokov	-	-
Do piatich rokov	881 242	-
Nad päť rokov	-	-
	885 545	-

2.II TRY Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti

	December 2013	December 2012
Do jedného mesiaca	136 992	63 779
Do troch mesiacov	49 539	36 850
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	-	-
Do dvoch rokov	-	1 314 212
Do piatich rokov	2 420 078	821 621
Nad päť rokov	2 547 205	933 973
	5 153 814	3 170 435

2.III. Dlhopisy oceňované RH

	December 2013	December 2012
Dlhopisy bez kupónov nezaložené	-	-
Dlhopisy s kupónmi nezaložené	57 080 978	58 842 059
	57 080 978	58 842 059

2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH

	December 2013	December 2012
Dlhopisy bez kupónov nezaložené	-	-
Dlhopisy s kupónmi nezaložené	2 696 513	3 472 597
	2 696 513	3 472 597

Dlhopisy (pokračovanie)
2.III.CZK Dlhopisy oceňované RH

Dlhopisy bez kupónov
nezaložené
Dlhopisy s kupónmi
nezaložené

December 2013	December 2012
-	-
-	-
8 629 433	15 247 165
8 629 433	15 247 165
8 629 433	15 247 165

2.III.HRK Dlhopisy oceňované RH

Dlhopisy bez kupónov
nezaložené
Dlhopisy s kupónmi
nezaložené

December 2013	December 2012
-	-
-	-
1 778 137	2 017 853
1 778 137	2 017 853
1 778 137	2 017 853

2.III.HUF Dlhopisy oceňované RH

Dlhopisy bez kupónov
nezaložené
Dlhopisy s kupónmi
nezaložené

December 2013	December 2012
-	-
-	-
6 307 145	2 960 421
6 307 145	2 960 421
6 307 145	2 960 421

2.III.PLN Dlhopisy oceňované RH

Dlhopisy bez kupónov
nezaložené
Dlhopisy s kupónmi
nezaložené

December 2013	December 2012
-	-
-	-
31 630 391	31 973 588
31 630 391	31 973 588
31 630 391	31 973 588

2.III.RON Dlhopisy oceňované RH

Dlhopisy bez kupónov
nezaložené
Dlhopisy s kupónmi
nezaložené

December 2013	December 2012
-	-
-	-
885 545	-
885 545	-
885 545	-

DIČ: 2021522690

Dlhopisy (pokračovanie)
2.III.TRY Dlhopisy podľa založenia

Dlhopisy bez kupónov
nezaložené
Dlhopisy s kupónmi
nezaložené

December 2013	December 2012
-	-
-	-
5 153 814	3 170 435
5 153 814	3 170 435
5 153 814	3 170 435

2.IV. Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH

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

December 2013	December 2012
55 183 656	56 859 881
1 897 322	1 982 178
-	-
57 080 978	58 842 059

2.IV.EUR Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH

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

December 2013	December 2012
1 684 736	1 490 419
1 011 777	1 982 178
-	-
2 696 513	3 472 597

2.IV.CZK Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH

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

December 2013	December 2012
8 629 433	15 247 165
-	-
-	-
8 629 433	15 247 165

2.IV.HRK Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH

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

December 2013	December 2012
1 778 137	2 017 853
-	-
-	-
1 778 137	2 017 853

DIČ: 2021522690

Dlhopisy (pokračovanie)
2.IV.HUF Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH

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

December 2013	December 2012
6 307 145	2 960 421
-	-
-	-
<u>6 307 145</u>	<u>2 960 421</u>

2.IV.PLN Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH

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

December 2013	December 2012
31 630 391	31 973 588
-	-
-	-
<u>31 630 391</u>	<u>31 973 588</u>

2.IV.RON Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH

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

December 2013	December 2012
-	-
885 545	-
-	-
<u>885 545</u>	<u>-</u>

2.IV.TRY Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH

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

December 2013	December 2012
5 153 814	3 170 435
-	-
-	-
<u>5 153 814</u>	<u>3 170 435</u>

2.V. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov

Štátne pokladničné poukážky
Štátne dlhopisy
Hypotekárne záložné listy
Ostatné dlhopisy

December 2013	December 2012
-	-
55 545 021	57 324 852
-	-
1 535 957	1 517 207
<u>57 080 978</u>	<u>58 842 059</u>

DIČ: 2021522690

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

Štátne pokladničné poukážky
Štátne dlhopisy
Hypotekárne záložné listy
Ostatné dlhopisy

December 2013	December 2012
-	-
1 160 556	1 955 390
-	-
1 535 957	1 517 207
<u>2 696 513</u>	<u>3 472 597</u>

2.V.CZK Dlhopisy podľa jednotlivých druhov

Štátne pokladničné poukážky
Štátne dlhopisy
Hypotekárne záložné listy
Ostatné dlhopisy

December 2013	December 2012
-	-
8 629 433	15 247 165
-	-
-	-
<u>8 629 433</u>	<u>15 247 165</u>

2.V.HRK Dlhopisy podľa jednotlivých druhov

Štátne pokladničné poukážky
Štátne dlhopisy
Hypotekárne záložné listy
Ostatné dlhopisy

December 2013	December 2012
-	-
1 778 137	2 017 853
-	-
-	-
<u>1 778 137</u>	<u>2 017 853</u>

2.V.HUF Dlhopisy podľa jednotlivých druhov

Štátne pokladničné poukážky
Štátne dlhopisy
Hypotekárne záložné listy
Ostatné dlhopisy

December 2013	December 2012
-	-
6 307 145	2 960 421
-	-
-	-
<u>6 307 145</u>	<u>2 960 421</u>

2.V.PLN Dlhopisy podľa jednotlivých druhov

Štátne pokladničné poukážky
Štátne dlhopisy
Hypotekárne záložné listy
Ostatné dlhopisy

December 2013	December 2012
-	-
31 630 391	31 973 588
-	-
-	-
<u>31 630 391</u>	<u>31 973 588</u>

2.V.RON Dlhopisy podľa jednotlivých druhov

Štátne pokladničné poukážky
Štátne dlhopisy
Hypotekárne záložné listy

December 2013	December 2012
-	-
885 545	-
-	-
<u>885 545</u>	<u>-</u>

DIČ: 2021522690

Dlhopisy (pokračovanie)

2.V.TRY Dlhopisy podľa jednotlivých druhov

Štátne pokladničné poukážky
Štátne dlhopisy
Hypotekárne záložné listy
Ostatné dlhopisy

December 2013	December 2012
-	-
5 153 814	3 170 435
-	-
-	-
5 153 814	3 170 435

Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia

Otvorené podielové fondy
nezaložené
Ostatné podielové fondy
nezaložené

December 2013	December 2012
1 507 405	-
1 507 405	-
-	-
-	-
1 507 405	-

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

EUR
USD

December 2013	December 2012
1 507 405	-
-	-
1 507 405	-

Krátkodobé pohľadávky

5.I.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti

Do troch mesiacov

December 2013	December 2012
100 026	100 039
100 026	100 039

5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti

Do troch mesiacov

December 2013	December 2012
100 026	100 039
100 026	100 039

5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty

Hrubá hodnota pohľadávok
Zníženie hodnoty

December 2013	December 2012
100 026	100 039
-	-
100 026	100 039

Čistá hodnota pohľadávok

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

DIČ: 2021522690

	December 2013	December 2012
9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		
Bežné účty	7 735	14 115
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	2 174 673	3 952 822
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	2 182 408	3 966 937
Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<u>2 182 408</u>	<u>3 966 937</u>

Pasíva

Závazky z vrátenia podielov

	December 2013	December 2012
2. Závazky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia		
Do jedného mesiaca	23 267	47 432
	<u>23 267</u>	<u>47 432</u>

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	41 770	61 394	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
vyrovnávané	-	-	-	-	-	-
v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané	-	-	-	-	-	-
v čistom	41 770	61 394	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
	<u>41 770</u>	<u>61 394</u>	<u>1 000 000</u>	<u>1 000 000</u>	<u>1 000 000</u>	<u>1 000 000</u>

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

	December 2013	December 2012
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	-	-
Nad jeden rok	41 770	61 394
	<u>41 770</u>	<u>61 394</u>

Deriváty (záväzky) (pokračovanie)
4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa dodávky

S dodávkou
Bez dodávky

December 2013	December 2012
-	-
41 770	61 394
<u>41 770</u>	<u>61 394</u>

Ostatné záväzky
7. Ostatné záväzky podľa druhov

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

December 2013	December 2012
40	79
4 450	4 481
31 077	31 066
3 095	9 643
3 499	49
2 245	1 692
-	-
-	-
-	-
<u>44 406</u>	<u>47 010</u>

Výkaz ziskov a strát fondu
Výnosy z úrokov
1.1. Úroky

Bežné účty
Vklady v bankách
Dlhové cenné papiere

December 2013	December 2012
-	9
27 987	75 590
2 662 239	2 832 984
<u>2 690 226</u>	<u>2 908 583</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
	11 755
(1 715 922)	4 494 226
7 405	-
<u>(1 708 517)</u>	<u>4 505 981</u>

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

EUR
CZK
HRK
HUF
PLN
RON
TRY

December 2013	December 2012
-	-
(988 369)	397 061
(17 828)	(49 346)
(79 733)	288 062
(672 692)	3 498 122
(7 154)	(5 601)
(1 207 630)	(32 429)
<u>(2 973 406)</u>	<u>4 095 869</u>

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

Úrokové swapy
vyrovnávané v hrubom
vyrovnávané v čistom
Menové swapy
vyrovnávané v hrubom
vyrovnávané v čistom

December 2013	December 2012
(779)	(27 836)
-	-
(779)	(27 836)
-	-
-	-
-	-
<u>(779)</u>	<u>(27 836)</u>

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

Zo zaokrúhľovania
Iné prevádzkové výnosy

December 2013	December 2012
915	850
(13)	-
<u>902</u>	<u>850</u>

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

Bankové odplaty a poplatky
Burzové poplatky
Iné poplatky
Custody poplatok

December 2013	December 2012
(1 698)	(1 612)
-	-
(150)	(150)
(53 163)	(55 392)
<u>(55 011)</u>	<u>(57 154)</u>

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

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

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava hodnotu majetku (NAV) podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto 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 2013 nevykazuje rovnaký počet vydaných podielov.

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	58 588 383	58 588 383
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	2 282 434	2 282 434
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
	60 870 817	60 870 817
ZÁVÄZKY		
Záväzky voči podielnikom	31 593	23 267
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	72 026	73 058
Záväzky voči depozitárovi	31 077	31 077
Záväzky z poplatkov Custody	4 450	4 450
Záväzky – zrážková daň z výnosov z PL	3 095	3 095
Deriváty	41 770	41 770
Ostatné záväzky	3 286	5 784
	187 297	182 501
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	60 683 520	60 688 316
Počet podielov (v kusoch)	1 720 297 051	1 720 343 662
Cena podielového listu k 31. decembru 2013	0,0353	0,0353

DIČ: 2021522690

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

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

	Pohľadávky	Záväzky	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	68 134	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	4 923	Poplatky za vydanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	40	a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	31 077	Záväzky z predaja cenných papierov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	41 770	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	4 450	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	7 735	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	2 274 699	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Termínované vklady
	2 282 434	150 394	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

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

	Pohľadávky	Záväzky	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	57 988	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	8 058	Poplatky za vydanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	79	a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	31 066	Záväzky z predaja cenných papierov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	61 394	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	4 481	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	14 115	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	4 052 861	-	Termínované vklady
	4 066 976	163 066	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ 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 2013:

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	803 062	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	14 147	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	116 740	Poplatok depozitárovi, poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	27 987	-	custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	779	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Zisk/strata z derivátov
	27 987	934 728	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

DIČ: 2021522690

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

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⁾	-	703 897	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	15 703	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	120 995	Poplatok depozitárovi, poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	75 600	-	custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	27 836	Úroky
			Zisk/strata z derivátov
	<u>75 600</u>	<u>868 431</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

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⁾	41 435	-
	<u>41 435</u>	<u>-</u>

⁽¹⁾ Spriaznená strana

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 AM Konzervatívne portfólio, o.p.f. ⁽¹⁾	145 986	8,49 %	145 986	8,62 %
VÚB AM Dynamické portfólio, o.p.f. ⁽¹⁾	51 848	3,01 %	51 848	3,06 %
VÚB AM Active Magnifica, o.p.f. ⁽¹⁾	-		12 810	0,76 %
	<u>197 834</u>		<u>210 644</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.