



**VÚB AM EUROVÝ 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

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 EUROVÝ 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

Súvaha k 31. decembru 2013
(v eurách)

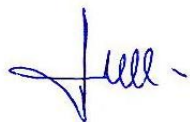
		December 2013	December 2012
Aktíva			
I	Investičný majetok	208 731 747	236 103 167
1	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a	bez kupónov	-	-
b	s kupónmi	-	-
2	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	89 190 191	123 158 560
a	bez kupónov	16 188 984	38 528 853
b	s kupónmi	73 001 207	84 629 707
3	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	-	-
a	Obchodovateľné akcie	-	-
b	Neobchodovateľné akcie	-	-
c	Podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera	-	-
d	Obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	-	-
4	Podielové listy	-	-
a	otvorených podielových fondov	-	-
b	ostatné	-	-
5	Krátkodobé pohľadávky	119 541 556	112 944 607
a	krátkodobé vklady v bankách	119 541 556	112 944 607
b	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c	iné	-	-
d	obrátené repoobchody	-	-
6	Dlhodobé pohľadávky	-	-
a	dlhodobé vklady v bankách	-	-
b	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7	Deriváty	-	-
8	Drahé kovy	-	-
II	Neinvestičný majetok	7 383 031	17 243 001
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	7 383 031	17 243 001
10	Ostatný majetok	-	-
Aktíva spolu		<u>216 114 778</u>	<u>253 346 168</u>

Súvaha
(v eurách)
(pokračovanie)

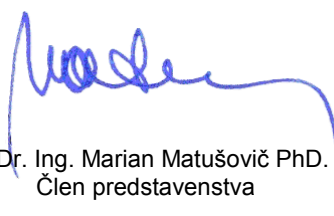
		December 2013	December 2012
Pasíva			
I	Závazky	551 493	794 106
1	Závazky voči bankám	-	-
2	Závazky z vrátenia podielov	220 964	216 573
3	Závazky voči správcovskej spoločnosti	104 513	112 070
4	Deriváty	153 121	389 324
5	Repoobchody	-	-
6	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7	Ostatné záväzky	72 895	76 139
II	Vlastné imanie	215 563 285	252 552 062
8	Podielové listy, z toho	215 563 285	252 552 062
a	<i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>	1 378 482	4 513 479
Pasíva spolu		<u>216 114 778</u>	<u>253 346 168</u>

Poznámky na stranách 7 až 20 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	2 411 083	4 026 099
1.1. úroky	2 411 083	4 026 099
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
1.3./b zníženia 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	343 847	2 218 627
5./d Zisk/strata z operácií s devízami	-	(7 783)
6./e Zisk/strata z derivátov	(244)	(202 517)
7./f Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom	810	880
I Výnos z majetku vo fonde	2 755 496	6 035 306
h Transakčné náklady	(10 391)	(4 960)
i Bankové a iné poplatky	(38 253)	(57 350)
II Čistý výnos z majetku vo fonde	2 706 852	5 972 996
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	2 706 852	5 972 996
k. Náklady na	(1 246 857)	(1 356 974)
k.1. odplatu za správu fondu	(1 246 857)	(1 356 974)
k.2. odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(70 624)	(81 419)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(10 889)	(21 124)
A. Zisk/strata za účtovné obdobie	1 378 482	4 513 479

Poznámky na stranách 7 až 20 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

DIČ: 2021522690

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

VÚB AM EUROVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „podielový fond“), IČO 35786272, je podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 385/1999 Z.z. o kolektívnom investovaní (ďalej len „zákon“) správcovskou spoločnosťou VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) so sídlom Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava. Podielový fond, pôvodne s názvom VÚB AM PEŇAŽNÝ KORUNOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. vznikol dňa 19. októbra 2001 rozhodnutím Úradu pre finančný trh SR č. UFT-016/2001/KSPF. Úrad pre finančný trh SR schválil uvedeným rozhodnutím s právoplatnosťou od 29. októbra 2001 štatút podielového fondu s označením: VÚB AM PEŇAŽNÝ KORUNOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. Povolenie na zápis do obchodného registra zo dňa 9. januára 2002 nadobudlo právoplatnosť 10. januára 2002. Vydávanie podielových listov sa začalo 5. novembra 2001.

Zameraním fondu je investovať zhromaždené peňažné prostriedky najmä do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu denominovaných v eurách. V majetku podielového fondu sa môžu nachádzať aj finančné deriváty.

Podielový fond nie je právnickou osobou.

Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je vytváranie a spravovanie podielových fondov.

Správcovská spoločnosť vedie v podielovom fonde účtovníctvo a výkazníctvo oddelene od svojho majetku.

Depozitár

Depozitárom správcovskej spoločnosti je Všeobecná úverová banka, a.s., člen skupiny Intesa Sanpaolo S.p.A., Mlynské Nivy 1, 829 90 Bratislava.

Predstavenstvo správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 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 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.

DIČ: 2021522690

2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

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

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.3 Krátkodobé pohľadávky

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

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

2.4 Deriváty

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

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. Deriváty sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „Deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „Deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátov určených na obchodovanie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z derivátov“.

2.5 Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

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

2.6 Daň z príjmov podielového fondu

Pri zdaňovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. o daniach z príjmov. Keďže správcovská spoločnosť rozdeľuje výnosy v podielových fondoch zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov, v zmysle platného zákona o dani z príjmov nedochádza k zdaneniu výnosov, nakoľko nie sú naplnené podmienky pre vyčísľovanie základu dane podľa § 43 ods. 9 Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov. Od 1. apríla 2007 v zmysle § 43 ods. 10 uvedeného zákona pri spätnom odkupe (redemácii) podielového listu vykoná správcovská spoločnosť zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka a vyplatenou nezdanenou sumou.

DIČ: 2021522690

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.

DIČ: 2021522690

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	December 2013	December 2012
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	2 411 893	4 026 979
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(121 245)	1 514 437
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 366 125)	(1 500 703)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(8 532)	(34 699)
Výnosy z dividend (+)	-	-
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	86 012 099	96 343 759
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(51 815 085)	(63 109 863)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	-	40
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(14 505)	(25 260)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	4 312	(318 080)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	1 426	(42 046)
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	35 104 238	36 854 564
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(6 596 949)	20 352 947
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(6 596 949)	20 352 947
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy (+)	30 041 219	55 018 775
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(68 408 478)	(102 298 197)
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	(38 367 259)	(47 279 422)
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(9 859 970)	9 928 089
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	17 243 001	7 314 912
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	7 383 031	17 243 001

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	December 2013	December 2012
I Čistý majetok na začiatku obdobia	252 552 062	295 318 005
a počet podielov	5 950 591 199	7 072 990 708
b hodnota 1 podielu	0,0424	0,0418
1 Upísané podielové listy	30 041 219	55 018 775
2 Zisk alebo strata fondu	1 378 482	4 513 479
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(68 408 478)	(102 298 197)
II Nárast/pokles čistého majetku	(36 988 777)	(42 765 943)
A Čistý majetok na konci obdobia	215 563 285	252 552 062
a počet podielov	5 049 521 230	5 950 591 199
b hodnota 1 podielu	0,0427	0,0424

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

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

December 2013	December 2012
-	-
-	22 458 615
8 419 097	-
63 792 928	83 224 364
16 978 166	17 475 581
89 190 191	123 158 560

2.II.EUR 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
3 445 504	15 314 762
3 872 516	23 372 445
16 339 595	3 920 128
8 460 790	43 889 410
34 978 627	22 904 286
22 093 159	13 757 529
-	-
89 190 191	123 158 560

2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH

Dlhopisy bez kupónov
nezaložené
Dlhopisy s kupónmi
nezaložené

December 2013	December 2012
16 188 984	38 528 853
16 188 984	38 528 853
73 001 207	84 629 707
73 001 207	84 629 707
89 190 191	123 158 560

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
40 944 995	30 788 351
48 245 196	92 370 209
-	-
89 190 191	123 158 560

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

Štátne pokladničné poukážky
Štátne dlhopisy
Hypotekárne záložné listy
Ostatné dlhopisy

December 2013	December 2012
-	19 482 105
32 342 351	47 538 894
15 220 853	18 300 342
41 626 987	37 837 219
<u>89 190 191</u>	<u>123 158 560</u>

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

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

December 2013	December 2012
27 194 740	14 518 244
9 240 024	3 420
9 151 812	26 167 590
73 954 980	72 255 353
<u>119 541 556</u>	<u>112 944 607</u>

5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti

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

December 2013	December 2012
54 662 799	40 047 966
14 624 305	44 827 280
20 815 075	17 445 178
29 439 377	10 624 183
<u>119 541 556</u>	<u>112 944 607</u>

5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty

Hrubá hodnota pohľadávok
Zníženie hodnoty

Čistá hodnota pohľadávok

December 2013	December 2012
119 541 556	112 944 607
-	-
<u>119 541 556</u>	<u>112 944 607</u>

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

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

December 2013	December 2012
6 417	6 431
7 376 614	17 236 570
<u>7 383 031</u>	<u>17 243 001</u>
-	-
<u>7 383 031</u>	<u>17 243 001</u>

Pasíva
Závazky z vrátenia podielov
2. Závazky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia

Do jedného mesiaca

December 2013	December 2012
220 964	216 573
220 964	216 573

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	153 121	389 324	6 000 000	11 000 000	6 000 000	11 000 000
vyrovnávané	-	-	-	-	-	-
v hrubom						
vyrovnávané	153 121	389 324	6 000 000	11 000 000	6 000 000	11 000 000
v čistom	153 121	389 324	6 000 000	11 000 000	6 000 000	11 000 000

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

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

December 2013	December 2012
-	-
-	-
-	-
153 121	99 211
-	290 113
153 121	389 324

4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa dodávky

S dodávkou
Bez dodávky

December 2013	December 2012
-	-
153 121	389 324
153 121	389 324

Ostatné záväzky
7. Ostatné záväzky podľa druhov

Záväzky z nákupu cenných papierov
Záväzky z predaja 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
Iné

December 2013	December 2012
-	40
-	-
3 718	3 588
34 168	38 890
25 939	24 513
480	1 803
8 590	7 305
-	-
-	-
72 895	76 139

Výkaz ziskov a strát fondu
Výnosy z úrokov
1.1. Úroky

Bežné účty
Vklady v bankách
Dlhové cenné papiere

December 2013	December 2012
-	4
1 196 113	1 518 395
1 214 970	2 507 700
2 411 083	4 026 099

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

Krátkodobé dlhové cenné papiere
Dlhodobé dlhové cenné papiere

December 2013	December 2012
(44 038)	208 860
387 885	2 009 767
343 847	2 218 627

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

HRK

December 2013	December 2012
-	(7 783)
-	(7 783)

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

Úrokové swapy
vyrovnávané v hrubom
vyrovnávané v čistom

December 2013	December 2012
(244)	(202 517)
-	-
(244)	(202 517)
(244)	(202 517)

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

Zo zaokrúhľovania
Z ostatného majetku
Iné

December 2013	December 2012
810	880
-	-
-	-
810	880

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

Bankové odplaty a poplatky
Custody poplatok

December 2013	December 2012
(3 616)	(4 136)
(34 637)	(53 214)
(38 253)	(57 350)

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.

DIČ: 2021522690

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	89 190 191	89 190 191
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	126 924 587	126 924 587
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
	216 114 778	216 114 778
ZÁVÄZKY		
Závazky voči podielnikom	219 513	220 964
Závazky voči správcovskej spoločnosti	100 787	104 513
Závazky voči depozitárovi	34 168	34 168
Závazky z poplatkov Custody	3 718	3 718
Závazky – zrážková daň z výnosov z PL	25 791	25 939
Deriváty	153 121	153 121
Ostatné záväzky	12 272	9 070
	549 370	551 493
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	215 565 408	215 563 285
Počet podielov (v kusoch)	5 049 903 987	5 049 521 230
Cena podielového listu k 31. decembru 2013	0,0427	0,0427

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

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

	Pohľadávky	Závazky	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	101 140	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	3 374	Poplatky za vydanie a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	34 168	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	153 121	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	3 718	Závazky z nákupu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-		Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	10 825 302	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	6 417	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	7 677 207	-	Termínované vklady
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	7 964 519	-	Cenné papiere na obchodovanie
Banka Koper ⁽¹⁾	11 511 030	-	Termínované vklady
	37 984 475	295 521	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Konečná materská spoločnosť

DIČ: 2021522690

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

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⁾	-	107 272	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	4 799	Poplatky za vydanie a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	38 890	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	389 324	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	40	Záväzky z nákupu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	3 588	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	10 426 713	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	6 431	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	29 126 675	-	Termínované vklady
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	5 567 176	-	Cenné papiere na obchodovanie
Banka Koper ⁽¹⁾	14 375 796	-	Termínované vklady
	59 502 791	543 913	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Konečná materská spoločnosť

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

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

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	1 246 857	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	10 391	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	108 877	Poplatok depozitárovi, poplatky custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	34 736	-	Úroky z CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	80 638	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	244	Zisk/strata z derivátov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	398 091	-	Zisk/strata z operácií s CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	135 016	-	Úroky z CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	175 881	127 998	Zisk/strata z operácií s CP
Banka Koper ⁽¹⁾	159 501	-	Úroky
	983 863	1 494 367	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Konečná materská spoločnosť

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⁾	-	1 356 974	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	4 960	Poplatok za obchodovanie CP
			Poplatok depozitárovi, poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	138 769	custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	132 721	-	Úroky z CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	249 674		Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	202 517	Zisk/strata z derivátov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	939 077	159 090	Zisk/strata z operácií s CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	135 265	-	Úroky z CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	109 208	40 997	Zisk/strata z operácií s CP
Banka Koper ⁽¹⁾	179 674	-	Úroky
	<u>1 745 619</u>	<u>1 903 307</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Konečná materská spoločnosť

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

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 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⁾	71 246	1,41 %	71 246	1,20 %
VÚB AM Active Magnifica, o.p.f. ⁽¹⁾	-		14 166	0,24 %
	<u>71 246</u>		<u>85 412</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.