



**VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO,  
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 DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, 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.

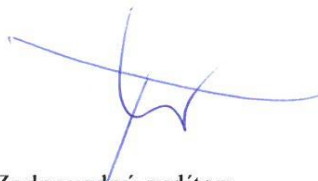
#### Názor

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)**

|                     |                                                                                | <b>December<br/>2013</b> | <b>December<br/>2012</b> |
|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Aktíva</b>       |                                                                                |                          |                          |
| <b>I</b>            | <b>Investičný majetok</b>                                                      | <b>38 198 460</b>        | <b>31 548 446</b>        |
| 1                   | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou                                         | -                        | -                        |
| a                   | bez kupónov                                                                    | -                        | -                        |
| b                   | s kupónmi                                                                      | -                        | -                        |
| 2                   | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou                                            | 7 607 968                | 10 568 082               |
| a                   | bez kupónov                                                                    | 999 320                  | 991 990                  |
| b                   | s kupónmi                                                                      | 6 608 648                | 9 576 092                |
| 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                                                                | 29 899 314               | 18 964 010               |
| a                   | otvorených podielových fondov                                                  | 16 811 211               | 17 938 481               |
| b                   | ostatné                                                                        | 13 088 103               | 1 025 529                |
| 5                   | Krátkodobé pohľadávky                                                          | 670 107                  | 1 450 731                |
| a                   | krátkodobé vklady v bankách                                                    | 670 107                  | 1 450 731                |
| 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                                                                       | 21 071                   | 565 623                  |
| 8                   | Drahé kovy                                                                     | -                        | -                        |
| <b>II</b>           | <b>Neinvestičný majetok</b>                                                    | <b>2 359 769</b>         | <b>1 813 113</b>         |
| 9                   | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                       | 2 359 769                | 1 801 724                |
| 10                  | Ostatný majetok                                                                | -                        | 11 389                   |
| <b>Aktíva spolu</b> |                                                                                | <b>40 558 229</b>        | <b>33 361 559</b>        |

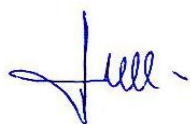
**Súvaha k 31. decembru 2013**

(v eurách)  
(pokračovanie)

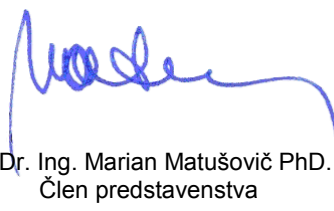
|                                            | December<br>2013  | December<br>2012  |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Pasíva</b>                              |                   |                   |
| <b>I Závazky</b>                           | <b>214 792</b>    | <b>342 078</b>    |
| 1 Závazky voči bankám                      | -                 | -                 |
| 2 Závazky z vrátenia podielov              | 45 773            | 139 391           |
| 3 Závazky voči správcovskej spoločnosti    | 51 976            | 35 181            |
| 4 Deriváty                                 | 91 214            | 145 786           |
| 5 Repoobchody                              | -                 | -                 |
| 6 Závazky z vypožičania finančného majetku | -                 | -                 |
| 7 Ostatné záväzky                          | 25 829            | 21 720            |
| <b>II Vlastné imanie</b>                   | <b>40 343 437</b> | <b>33 019 481</b> |
| 8 Podielové listy, z toho                  | 40 343 437        | 33 019 481        |
| a zisk alebo strata za účtovné obdobie     | 2 997 399         | 3 214 840         |
| <b>Pasíva spolu</b>                        | <b>40 558 229</b> | <b>33 361 559</b> |

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<br>2013 | December<br>2012 |
|-----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1 Výnosy z úrokov                                         | 174 999          | 279 791          |
| 1.1. úroky                                                | 174 999          | 279 791          |
| 1.2./a výsledok zaistenia                                 | -                | -                |
| 1.3./b zníženia hodnoty príslušného majetku/zrušenie      | -                | -                |
| 2 Výnosy z podielových listov                             | 89 534           | 75 137           |
| 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 | 3 058 699        | 3 385 761        |
| 5./d Zisk/strata z operácií s devízami                    | (140 833)        | (162 237)        |
| 6./e Zisk/strata z derivátov                              | 326 545          | 113 755          |
| 7./f Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi             | -                | -                |
| 8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom               | 642              | 1 319            |
| <b>I Výnos z majetku vo fonde</b>                         | <b>3 509 586</b> | <b>3 693 526</b> |
| h Transakčné náklady                                      | (1 418)          | (986)            |
| i Bankové a iné poplatky                                  | (11 108)         | (14 112)         |
| <b>II Čistý výnos z majetku vo fonde</b>                  | <b>3 497 060</b> | <b>3 678 428</b> |
| j Náklady na financovanie fondu                           | (7 988)          | (9 372)          |
| j.1 náklady na úroky                                      | -                | -                |
| j.2 zisky/straty zo zaistenia úrokov                      | -                | -                |
| j.3 náklady na dane a poplatky                            | (7 988)          | (9 372)          |
| <b>III Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>   | <b>3 489 072</b> | <b>3 669 056</b> |
| k. Náklady na                                             | (454 236)        | (416 557)        |
| k.1. odplatu za správu fondu                              | (454 236)        | (416 557)        |
| k.2. odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde   | -                | -                |
| l Náklady na odplaty za služby depozitára                 | (35 779)         | (34 979)         |
| m Náklady na audit účtovnej závierky                      | (1 658)          | (2 680)          |
| <b>A. Zisk/strata za účtovné obdobie</b>                  | <b>2 997 399</b> | <b>3 214 840</b> |

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 DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „podielový fond“), IČO 35786272, je podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní (ďalej len „zákon“) správcovskou spoločnosťou VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) so sídlom Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava. Podielový fond vznikol dňa 17. januára 2006 rozhodnutím Národnej banky Slovenska. NBS SR schválila rozhodnutím č. UDK-001/2006/KISS štatút podielového fondu s označením: VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. Zápis do obchodného registra zo dňa 20. januára 2006 nadobudlo právoplatnosť 24. januára 2006. Vydávanie podielových listov sa začalo 9. februára 2006.

Zameraním investičnej stratégie podielového fondu je investovať najmä do podielových listov iných otvorených podielových fondov, cenných papierov európskych fondov a cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, vrátane podielových listov otvorených podielových fondov spravovaných správcovskou spoločnosťou a európskych fondov spravovaných správcovskými spoločnosťami zo skupiny Intesa Sanpaolo, finančných derivátov, akcií, dlhových cenných papierov vydaných v Slovenskej republike alebo v zahraničí, prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu.

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:

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

**Dozorná rada správcovskej spoločnosti**

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

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

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

|                                                           | <b>Priama materská spoločnosť</b>                        | <b>Hlavná materská spoločnosť</b>                |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Meno:                                                     | Eurizon Capital S.A.                                     | Intesa Sanpaolo S.p.A                            |
| Sídlo a miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky: | 8 Avenue de la Liberté,<br>L-1930 Luxemburg, Luxembursko | Piazza San Carlo 156, 10 121<br>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.

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<br>2013   | December<br>2012   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                             |                    |                    |
| Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)                                                                 | 175 641            | 281 110            |
| Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                               | (9 285)            | (24 614)           |
| Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)                                                               | (502 541)          | (466 634)          |
| Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                                 | 19 389             | (7 105)            |
| Výnosy z dividend (+)                                                                                  | 89 534             | 75 137             |
| Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)                                                              | 11 389             | (2 029)            |
| Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)             | 29 582 136         | 6 593 633          |
| Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)                                  | -                  | (11 389)           |
| Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-) | (33 813 923)       | (728 307)          |
| Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)                 | 270                | 291                |
| Výnos z odpísaných pohľadávok (+)                                                                      | -                  | -                  |
| Náklady na dodávateľov (-)                                                                             | (2 426)            | (3 472)            |
| Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)                                                              | (93 300)           | 59 618             |
| Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)                                                                  | (7 988)            | (9 372)            |
| Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)                                                                  | 1 968              | 1 682              |
| <b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                       | <b>(4 549 136)</b> | <b>5 758 549</b>   |
| <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>                                                              |                    |                    |
| Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)                                                  | 780 624            | (48 096)           |
| <b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>                                                        | <b>780 624</b>     | <b>(48 096)</b>    |
| <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>                                                                |                    |                    |
| Emitované podielové listy (+)                                                                          | 9 628 802          | 2 839 428          |
| Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)                                                          | (5 302 245)        | (9 727 039)        |
| 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 (+/-)                                                           | -                  | -                  |
| <b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>                                                          | <b>4 326 557</b>   | <b>(6 887 611)</b> |
| Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene                                 | -                  | -                  |
| <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>                                   | <b>558 045</b>     | <b>(1 177 158)</b> |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>                             | <b>1 801 724</b>   | <b>2 978 882</b>   |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>                                | <b>2 359 769</b>   | <b>1 801 724</b>   |

**D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU**

|                                                    | December<br>2013  | December<br>2012   |
|----------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>I Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         | <b>33 019 481</b> | <b>36 692 252</b>  |
| a počet podielov                                   | 982 774 500       | 1 196 182 779      |
| b hodnota 1 podielu                                | 0,0336            | 0,0307             |
| 1 Upísané podielové listy                          | 9 628 802         | 2 839 428          |
| 2 Zisk alebo strata fondu                          | 2 997 399         | 3 214 840          |
| 3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu    | -                 | -                  |
| 4 Výplata výnosov podielnikom                      | -                 | -                  |
| 5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | -                 | -                  |
| 6 Vrátené podielové listy                          | (5 302 245)       | (9 727 039)        |
| <b>II Nárast/pokles čistého majetku</b>            | <b>7 323 956</b>  | <b>(3 672 771)</b> |
| <b>A Čistý majetok na konci obdobia</b>            | <b>40 343 437</b> | <b>33 019 481</b>  |
| a počet podielov                                   | 1 104 647 439     | 982 774 500        |
| b hodnota 1 podielu                                | 0,0365            | 0,0336             |

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

Do dvoch rokov  
Do piatich rokov  
Nad päť rokov

| December<br>2013 | December<br>2012  |
|------------------|-------------------|
| -                | -                 |
| 2 657 900        | 5 201 870         |
| 4 950 068        | 5 366 212         |
| <u>7 607 968</u> | <u>10 568 082</u> |

**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<br>2013 | December<br>2012  |
|------------------|-------------------|
| 31 993           | 997 511           |
| 19 326           | 540 981           |
| 1 576 273        | 49 054            |
| 678              | 1 894 333         |
| 4 604 963        | 1 576 365         |
| 1 374 735        | 5 509 838         |
| -                | -                 |
| <u>7 607 968</u> | <u>10 568 082</u> |

**2.III.EUR** Dlhopisy oceňované RH

Dlhopisy bez kupónov  
nezaložené  
Dlhopisy s kupónmi  
nezaložené

| December<br>2013 | December<br>2012  |
|------------------|-------------------|
| 999 320          | 991 990           |
| 999 320          | 991 990           |
| 6 608 648        | 9 576 092         |
| 6 608 648        | 9 576 092         |
| <u>7 607 968</u> | <u>10 568 082</u> |

**2.IV.EUR** Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH

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

| December<br>2013 | December<br>2012  |
|------------------|-------------------|
| 2 826 845        | 1 309 435         |
| 4 781 123        | 9 258 647         |
| -                | -                 |
| <u>7 607 968</u> | <u>10 568 082</u> |

**2.V.EUR** Dlhopisy podľa jednotlivých druhov

Štátne pokladničné poukážky  
Štátne dlhopisy  
Hypotekárne záložné listy  
Ostatné dlhopisy

| December<br>2013 | December<br>2012  |
|------------------|-------------------|
| -                | -                 |
| 2 566 323        | 3 084 501         |
| 2 629 408        | 3 572 045         |
| 2 412 237        | 3 911 536         |
| <u>7 607 968</u> | <u>10 568 082</u> |

## Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

### 4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia

PL otvorených podielových fondov  
nezaložené  
PL ostatné  
nezaložené

| December<br>2013  | December<br>2012  |
|-------------------|-------------------|
| 16 811 211        | 17 938 481        |
| 16 811 211        | 17 938 481        |
| 13 088 103        | 1 025 529         |
| 13 088 103        | 1 025 529         |
| <b>29 899 314</b> | <b>18 964 010</b> |

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

EUR  
JPY  
USD

| December<br>2013  | December<br>2012  |
|-------------------|-------------------|
| 28 229 454        | 14 249 366        |
| -                 | 639 070           |
| 1 669 860         | 4 075 574         |
| <b>29 899 314</b> | <b>18 964 010</b> |

## Krátkodobé pohľadávky

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

Do jedného mesiaca  
Do troch mesiacov  
Do šiestich mesiacov

| December<br>2013 | December<br>2012 |
|------------------|------------------|
| -                | -                |
| -                | -                |
| 670 107          | 1 450 731        |
| -                | -                |
| <b>670 107</b>   | <b>1 450 731</b> |

### 5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti

Do jedného mesiaca  
Do troch mesiacov

| December<br>2013 | December<br>2012 |
|------------------|------------------|
| -                | -                |
| -                | -                |
| 670 107          | 1 450 731        |
| <b>670 107</b>   | <b>1 450 731</b> |

### 5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty

Hrubá hodnota pohľadávok  
Zníženie hodnoty

Čistá hodnota pohľadávok

| December<br>2013 | December<br>2012 |
|------------------|------------------|
| 670 107          | 1 450 731        |
| -                | -                |
| <b>670 107</b>   | <b>1 450 731</b> |

DIČ: 2021522690

## Deriváty (aktíva)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

### 7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom

|              | Reálne hodnoty   |                  | Nominálna hodnota –<br>pohľadávka |                  | Nominálna hodnota –<br>záväzok |                  |
|--------------|------------------|------------------|-----------------------------------|------------------|--------------------------------|------------------|
|              | December<br>2013 | December<br>2012 | December<br>2013                  | December<br>2012 | December<br>2013               | December<br>2012 |
| Menové swapy | 21 071           | 565 623          | 5 605 300                         | 8 654 886        | 5 583 351                      | 8 092 112        |
| vyrovnávané  |                  |                  |                                   |                  |                                |                  |
| v hrubom     | 21 071           | 565 623          | 5 605 300                         | 8 654 886        | 5 583 351                      | 8 092 112        |
| vyrovnávané  |                  |                  |                                   |                  |                                |                  |
| v čistom     | -                | -                | -                                 | -                | -                              | -                |
|              | <b>21 071</b>    | <b>565 623</b>   | <b>5 605 300</b>                  | <b>8 654 886</b> | <b>5 583 351</b>               | <b>8 092 112</b> |

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

Do jedného mesiaca  
Do troch mesiacov  
Nad jeden rok

| December<br>2013 | December<br>2012 |
|------------------|------------------|
| -                | -                |
| 21 071           | 565 623          |
| -                | -                |
| <b>21 071</b>    | <b>565 623</b>   |

### 7.III. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania

S dodávkou  
Bez dodávky

| December<br>2013 | December<br>2012 |
|------------------|------------------|
| 21 071           | 555 601          |
| -                | 10 022           |
| <b>21 071</b>    | <b>565 623</b>   |

## 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

| December<br>2013 | December<br>2012 |
|------------------|------------------|
| 9 380            | 9 590            |
| 2 350 389        | 1 792 134        |
| <b>2 359 769</b> | <b>1 801 724</b> |
| -                | -                |
| <b>2 359 769</b> | <b>1 801 724</b> |

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

## Ostatný majetok

### 10. Ostatný majetok

Pohľadávky z predaja cenných papierov  
Pohľadávky z podielových listov  
Pohľadávky z akcií  
Iné pohľadávky

| December<br>2013 | December<br>2012 |
|------------------|------------------|
| -                | -                |
| -                | 11 389           |
| -                | -                |
| -                | -                |
| -                | 11 389           |

## Pasíva

### Závazky z vrátenia podielov

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

Do jedného mesiaca

| December<br>2013 | December<br>2012 |
|------------------|------------------|
| 45 773           | 139 391          |
| 45 773           | 139 391          |

## Deriváty (záväzky)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

### 4.1. Deriváty s pasívnym zostatkom

|                                            | Reálne hodnoty   |                  | Nominálna hodnota –<br>pohľadávka |                  | Nominálna hodnota –<br>záväzok |                  |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------------------|------------------|--------------------------------|------------------|
|                                            | December<br>2013 | December<br>2012 | December<br>2013                  | December<br>2012 | December<br>2013               | December<br>2012 |
| Úrokové swapy<br>vyrovnávané<br>v hrubom   | 91 214           | 145 786          | 2 600 000                         | 2 600 000        | 2 600 000                      | 2 600 000        |
| vyrovnávané<br>v čistom                    | -                | -                | -                                 | -                | -                              | -                |
| Menové forwardy<br>vyrovnávané<br>v hrubom | 91 214           | 145 786          | 2 600 000                         | 2 600 000        | 2 600 000                      | 2 600 000        |
| vyrovnávané<br>v čistom                    | -                | -                | -                                 | -                | -                              | -                |
| Menové swapy<br>vyrovnávané<br>v hrubom    | -                | -                | -                                 | -                | -                              | -                |
| vyrovnávané<br>v čistom                    | -                | -                | -                                 | -                | -                              | -                |
|                                            | 91 214           | 145 786          | 2 600 000                         | 2 600 000        | 2 600 000                      | 2 600 000        |

**Deriváty (záväzky) (pokračovanie)**
**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<br>2013 | December<br>2012 |
|------------------|------------------|
| -                | -                |
| -                | -                |
| -                | -                |
| 24 382           | -                |
| 66 832           | 145 786          |
| <b>91 214</b>    | <b>145 786</b>   |

**4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa dodávky**

S dodávkou  
Bez dodávky

| December<br>2013 | December<br>2012 |
|------------------|------------------|
| -                | -                |
| 91 214           | 145 786          |
| <b>91 214</b>    | <b>145 786</b>   |

**Ostatné záväzky**
**7. Ostatné záväzky podľa druhov**

Záväzky z nákupu cenných papierov  
Custody poplatok  
Depozitársky poplatok  
Zrážková daň z podielových listov  
Nesprávne zadane platby  
Záväzky za overenie účtovnej závierky  
Záväzky z poplatkov za nákup CP

| December<br>2013 | December<br>2012 |
|------------------|------------------|
| 270              | 291              |
| 774              | 1 056            |
| 19 058           | 16 955           |
| 4 440            | 2 472            |
| 3                | 19               |
| 1 284            | 927              |
| -                | -                |
| <b>25 829</b>    | <b>21 720</b>    |

**Výkaz ziskov a strát fondu**
**Výnosy z úrokov**
**1.1. Úroky**

Bežné účty  
Vklady v bankách  
Dlhové cenné papiere

| December<br>2013 | December<br>2012 |
|------------------|------------------|
| 7                | 6                |
| 6 805            | 13 679           |
| 168 187          | 266 106          |
| <b>174 999</b>   | <b>279 791</b>   |

**Výnosy z podielových listov**
**2. Výnosy z podielových listov**

Otvorené podielové fondy  
Ostatné podielové fondy

| December<br>2013 | December<br>2012 |
|------------------|------------------|
| 22 447           | 49 586           |
| 67 087           | 25 551           |
| <u>89 534</u>    | <u>75 137</u>    |

**2.EUR Výnosy z podielových listov**

Otvorené podielové fondy  
Ostatné podielové fondy

| December<br>2013 | December<br>2012 |
|------------------|------------------|
| 2 173            | 6 286            |
| 821              | 5 953            |
| <u>2 994</u>     | <u>12 239</u>    |

**2.USD Výnosy z podielových listov**

Otvorené podielové fondy  
Ostatné podielové fondy

| December<br>2013 | December<br>2012 |
|------------------|------------------|
| 20 274           | 43 300           |
| 66 266           | 19 598           |
| <u>86 540</u>    | <u>62 898</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<br>2013 | December<br>2012 |
|------------------|------------------|
| 63 877           | 7 013            |
| 63 540           | 557 882          |
| 2 931 282        | 2 820 866        |
| <u>3 058 699</u> | <u>3 385 761</u> |

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

EUR  
HUF  
JPY  
PLN  
USD

| December<br>2013 | December<br>2012 |
|------------------|------------------|
| -                | -                |
| -                | 358              |
| (62 050)         | (68 177)         |
| -                | -                |
| (78 783)         | (94 418)         |
| <u>(140 833)</u> | <u>(162 237)</u> |

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

|                      | <b>December<br/>2013</b> | <b>December<br/>2012</b> |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| Úrokové swapy        | (249 454)                | 184 862                  |
| vyrovnávané v hrubom | -                        | -                        |
| vyrovnávané v čistom | (249 454)                | 184 862                  |
| Menové forwardy      | -                        | 11 870                   |
| vyrovnávané v hrubom | -                        | 11 870                   |
| vyrovnávané v čistom | -                        | -                        |
| Menové swapy         | 575 999                  | (82 977)                 |
| vyrovnávané v hrubom | 575 999                  | (82 977)                 |
| vyrovnávané v čistom | -                        | -                        |
|                      | <b>326 545</b>           | <b>113 755</b>           |

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

|                     | <b>December<br/>2013</b> | <b>December<br/>2012</b> |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| Zo zaokrúhľovania   | 550                      | 526                      |
| Z ostatného majetku | 92                       | 793                      |
|                     | <b>642</b>               | <b>1 319</b>             |

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

|                            | <b>December<br/>2013</b> | <b>December<br/>2012</b> |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Bankové odplaty a poplatky | (768)                    | (792)                    |
| Burzové poplatky           | -                        | -                        |
| Iné poplatky               | -                        | (13 320)                 |
| Custody poplatok           | (10 340)                 | -                        |
|                            | <b>(11 108)</b>          | <b>(14 112)</b>          |

**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.

DIČ: 2021522690

## 1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu (pokračovanie)

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 2012 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:

|                                                         | <b>Hodnota<br/>majetku fondu<br/>pre výpočet<br/>hodnoty<br/>podielového<br/>listu v eurách</b> | <b>Hodnota<br/>podľa<br/>účtovníctva<br/>v eurách</b> |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>AKTÍVA</b>                                           |                                                                                                 |                                                       |
| Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku          | 37 507 282                                                                                      | 37 507 282                                            |
| Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku | 3 029 876                                                                                       | 3 029 876                                             |
| Deriváty                                                | 21 071                                                                                          | 21 071                                                |
| Ostatný majetok                                         | -                                                                                               | -                                                     |
|                                                         | <b>40 558 229</b>                                                                               | <b>40 558 229</b>                                     |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                                          |                                                                                                 |                                                       |
| Závazky voči podielnikom                                | 73 739                                                                                          | 45 773                                                |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                   | 50 822                                                                                          | 51 976                                                |
| Závazky voči depozitárovi                               | 19 058                                                                                          | 19 058                                                |
| Závazky z poplatkov Custody                             | 774                                                                                             | 774                                                   |
| Závazky – zrážková daň z výnosov z PL                   | 4 002                                                                                           | 4 440                                                 |
| Deriváty                                                | 91 214                                                                                          | 91 214                                                |
| Ostatné záväzky                                         | 1 835                                                                                           | 1 557                                                 |
|                                                         | <b>241 444</b>                                                                                  | <b>214 792</b>                                        |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                              | <b>40 316 785</b>                                                                               | <b>40 343 437</b>                                     |
| Počet podielov (v kusoch)                               | 1 103 910 315                                                                                   | 1 104 647 439                                         |
| <b>Cena podielového listu k 31. decembru 2013</b>       | <b>0,0365</b>                                                                                   | <b>0,0365</b>                                         |

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:

|                                              | <b>Pohľadávky</b> | <b>Záväzky</b> | <b>Popis</b>                          |
|----------------------------------------------|-------------------|----------------|---------------------------------------|
| VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>   | -                 | 44 082         | Poplatky za správu podielového fondu  |
| VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>   | -                 | 7 895          | Poplatky za vydanie                   |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                 | 19 058         | a odkup podielových listov            |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 21 071            | 91 214         | Depozitársky poplatok                 |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                 | -              | Deriváty                              |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                 | 270            | Pohľadávky z predaja cenných papierov |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                 | 774            | Záväzky z nákupu cenných papierov     |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 2 230 668         | -              | Custody poplatok                      |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 9 380             | -              | Cenné papiere na obchodovanie         |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 3 020 496         | -              | Bežné účty                            |
| Eurizon Capital S.A., a.s. <sup>(3)</sup>    | 20 409 193        | -              | Termínované vklady                    |
|                                              |                   | -              | Podielové listy                       |
|                                              | <b>25 690 808</b> | <b>163 293</b> |                                       |

<sup>(1)</sup> *Spriaznená strana*
<sup>(2)</sup> *Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*
<sup>(3)</sup> *Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*

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

|                                              | <b>Pohľadávky</b> | <b>Záväzky</b> | <b>Popis</b>                          |
|----------------------------------------------|-------------------|----------------|---------------------------------------|
| VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>   | -                 | 33 357         | Poplatky za správu podielového fondu  |
| VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>   | -                 | 1 824          | Poplatky za vydanie                   |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                 | 16 955         | a odkup podielových listov            |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 565 623           | 145 786        | Depozitársky poplatok                 |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                 | -              | Deriváty                              |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                 | -              | Pohľadávky z predaja cenných papierov |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                 | 291            | Záväzky z nákupu cenných papierov     |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                 | 1 056          | Custody poplatok                      |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 2 148 535         | -              | Cenné papiere na obchodovanie         |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 9 590             | -              | Bežné účty                            |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 3 242 865         | -              | Termínované vklady                    |
| Eurizon Capital S.A., a.s. <sup>(3)</sup>    | 2 383 682         | -              | Podielové listy                       |
|                                              | <b>8 350 295</b>  | <b>199 269</b> |                                       |

<sup>(1)</sup> *Spriaznená strana*
<sup>(2)</sup> *Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*
<sup>(3)</sup> *Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*

Uvedené zostatky záväzkov sú zahrnuté v položkách 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. <sup>(1)</sup>   | -                | 454 236          | Poplatky za správu podielového fondu |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                | 1 418            | Poplatok za obchodovanie CP          |
|                                              |                  |                  | Poplatok depozitárovi, poplatky      |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                | 46 887           | custody a bankové poplatky           |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 6 806            | -                | Úroky                                |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 326 545          | -                | Zisk/strata z derivátov              |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 81 957           | -                | Zisk/strata z operácií s CP          |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 7 231            | -                | Úroky z CP                           |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. <sup>(3)</sup>        | 20 860           | -                | Úroky z CP                           |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. <sup>(3)</sup>        | 25 093           | 17 149           | Zisk/strata z operácií s CP          |
| Eurizon Capital S.A. <sup>(4)</sup>          | 3 116 103        | 885 644          | Zisk/strata z operácií s CP          |
|                                              | <b>3 584 595</b> | <b>1 405 334</b> |                                      |

<sup>(1)</sup> Spriaznená strana

<sup>(2)</sup> Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

<sup>(3)</sup> Konečná materská spoločnosť

<sup>(4)</sup> Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

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

|                                              | Výnosy         | Náklady        | Popis                                |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|--------------------------------------|
| VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>   | -              | 416 557        | Poplatky za správu podielového fondu |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -              | 986            | Poplatok za obchodovanie CP          |
|                                              |                |                | Poplatok depozitárovi, poplatky      |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -              | 49 091         | custody a bankové poplatky           |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 41 725         | -              | Úroky                                |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 113 755        | -              | Zisk/strata z derivátov              |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 203 677        | 31 387         | Zisk/strata z operácií s CP          |
|                                              | <b>359 157</b> | <b>498 021</b> |                                      |

<sup>(1)</sup> Spriaznená strana

<sup>(2)</sup> Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

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

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

|                                                            | December<br>2013<br>Počet<br>podielov<br>(tisíc ks) | December<br>2012<br>Počet<br>podielov<br>(tisíc ks) |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| VÚB AM Vyvážený rastový fond, o.p.f. <sup>(1)</sup>        | 13 915                                              | 13 915                                              |
| VÚB AM Dlhopisový konvergentný fond, o.p.f. <sup>(1)</sup> | 51 848                                              | 51 848                                              |
| VÚB AM Privátny eurový fond, o.p.f. <sup>(1)</sup>         | 11 199                                              | -                                                   |
|                                                            | <b>76 962</b>                                       | <b>65 763</b>                                       |

<sup>(1)</sup> 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.