



**VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV,
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 FOND BANKOVÝCH VKLADOV, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. („fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2013, výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2013 a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz podľa slovenského zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Názor

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

3. apríl 2014

Bratislava, Slovenská republika

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




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


Súvaha k 31. decembru 2013

(v eurách)

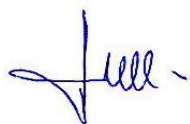
		December 2013	December 2012
Aktíva			
I	Investičný majetok	343 616 200	179 494 250
1	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a	bez kupónov	-	-
b	s kupónmi	-	-
2	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	11 412 548	7 269 842
a	bez kupónov	-	1 984 340
b	s kupónmi	11 412 548	5 285 502
3	Akcie a podiely v obchodných 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	19 333 048	19 167 245
a	otvorených podielových fondov	19 333 048	19 167 245
b	ostatné	-	-
5	Krátkodobé pohľadávky	230 531 198	83 019 576
a	krátkodobé vklady v bankách	230 531 198	83 019 576
b	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c	iné	-	-
d	obrátené repoobchody	-	-
6	Dlhodobé pohľadávky	82 339 406	70 037 587
a	dlhodobé vklady v bankách	82 339 406	70 037 587
b	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7	Deriváty	-	-
8	Drahé kovy	-	-
II	Neinvestičný majetok	13 593 489	6 788 395
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	13 593 489	6 788 395
10	Ostatný majetok	-	-
Aktíva spolu		<u>357 209 689</u>	<u>186 282 645</u>

Súvaha k 31. decembru 2013
(v eurách)
(pokračovanie)

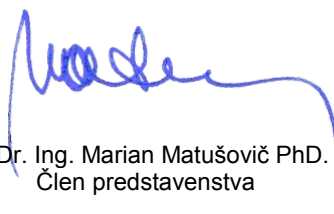
		December 2013	December 2012
Pasíva			
I	Závazky	849 481	638 880
1	Závazky voči bankám	-	-
2	Závazky z vrátenia podielov	642 854	537 713
3	Závazky voči správcovskej spoločnosti	135 942	66 125
4	Deriváty	-	-
5	Repoobchody	-	-
6	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7	Ostatné záväzky	70 685	35 042
II	Vlastné imanie	356 360 208	185 643 765
8	Podielové listy, z toho	356 360 208	185 643 765
a	<i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>	1 780 020	953 581
	Pasíva spolu	357 209 689	186 282 645

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	2 845 751	1 197 111
1.1. úroky	2 845 751	1 197 111
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
1.3./b zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie	-	-
1.3./b zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	-	-
3 Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	-	-
3.1. dividendy a iné podiely na zisku	-	-
3.2. výsledok zaistenia	-	-
4./c Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	206 556	149 929
5./d Zisk/strata z operácií s devízami	-	-
6./e Zisk/strata z derivátov	-	-
7./f Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom	1 685	1 069
I Výnos z majetku vo fonde	3 053 992	1 348 109
h Transakčné náklady	(1 032)	(33)
i Bankové a iné poplatky	(6 926)	(3 370)
II Čistý výnos z majetku vo fonde	3 046 034	1 344 706
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	3 046 034	1 344 706
k. Náklady na	(1 172 055)	(362 193)
k.1. odplatu za správu fondu	(1 172 055)	(362 193)
k.2. odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom	-	-
k.2. fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(80 589)	(26 667)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(13 370)	(2 265)
A. Zisk/strata za účtovné obdobie	1 780 020	953 581

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 FOND BANKOVÝCH VKLADOV, 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. 203/2011 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 na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska. NBS SR schválila rozhodnutím č. ODT-1225-1/2012 štatút podielového fondu s označením: VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 19. marca 2012. Vydávanie podielových listov sa začalo 2. apríla 2012.

Fond je orientovaný na investície do bežných a termínovaných vkladov vo Všeobecnej úverovej banke, a.s. („VÚB banka“) a iných slovenských bankách, podielových listov fondov krátkodobých investícií spravovaných spoločnosťou, nástrojov peňažného trhu, dlhopisov vydaných predovšetkým VÚB bankou a dlhopisov iných slovenských bonitných bánk.

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 (+)	2 847 436	1 198 180
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(874 537)	(1 061 219)
Náklady na úroky, odpłaty a provízie (-)	(1 260 602)	(392 263)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	101 228	91 888
Výnosy z dividend (+)	-	-
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	4 818 205	1 033 640
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(8 045 623)	(26 259 579)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(20 296)	(5 635)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	110 021	542 296
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	6 279	8 066
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(2 317 889)	(24 844 626)
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(159 813 440)	(153 057 163)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(159 813 440)	(153 057 163)
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy (+)	358 817 339	254 377 508
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(189 880 916)	(69 687 324)
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	168 936 423	184 690 184
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	6 805 094	6 788 395
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	6 788 395	-
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	13 593 489	6 788 395

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	December 2013	December 2012
I Čistý majetok na začiatku obdobia	185 643 765	-
a počet podielov	1 839 911 770	-
b hodnota 1 podielu	0,1009	-
1 Upísané podielové listy	358 817 339	254 377 508
2 Zisk alebo strata fondu	1 780 020	953 581
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(189 880 916)	(69 687 324)
II Nárast/pokles čistého majetku	170 716 443	185 643 765
A Čistý majetok na konci obdobia	356 360 208	185 643 765
a počet podielov	3 507 701 408	1 839 911 770
b hodnota 1 podielu	0,1016	0,1009

DIČ: 2021522690

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
-	-
-	1 984 340
1 510 196	1 499 801
9 902 352	3 785 701
-	-
11 412 548	7 269 842

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
-	-
19 578	7 490
16 986	1 803
1 510 196	3 979 371
1 807 110	1 492 770
8 058 678	1 788 408
-	-
11 412 548	7 269 842

2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH

Dlhopisy bez kupónov
nezaložené
Dlhopisy s kupónmi
nezaložené

December 2013	December 2012
-	1 984 340
-	1 984 340
11 412 548	5 285 502
11 412 548	5 285 502
11 412 548	7 269 842

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
-	-
11 412 548	7 269 842
-	-
11 412 548	7 269 842

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

Štátne pokladničné poukážky
Štátne dlhopisy
Hypotekárne záložné listy
Ostatné dlhopisy

December 2013	December 2012
-	-
3 956 480	1 989 803
7 456 068	5 280 039
-	-
<u>11 412 548</u>	<u>7 269 842</u>

Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia

PL otvorených podielových fondov
nezaložené

December 2013	December 2012
19 333 048	19 167 245
19 333 048	19 167 245
<u>19 333 048</u>	<u>19 167 245</u>

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

EUR
JPY
USD

December 2013	December 2012
19 333 048	19 167 245
-	-
-	-
<u>19 333 048</u>	<u>19 167 245</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
37 500 067	4 345
15 725 470	243
12 022 715	4 526 869
165 282 946	78 488 119
<u>230 531 198</u>	<u>83 019 576</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
70 383 733	7 261 271
32 798 586	14 229 224
22 624 872	14 495 671
104 724 007	47 033 410
<u>230 531 198</u>	<u>83 019 576</u>

DIČ: 2021522690

Krátkodobé pohľadávky (pokračovanie)
5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty

Hrubá hodnota pohľadávok
Zníženie hodnoty

Čistá hodnota pohľadávok

December 2013	December 2012
230 531 198	83 019 576
-	-
<u>230 531 198</u>	<u>83 019 576</u>

Dlhodobé pohľadávky
6.I.EUR Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti

Do dvoch rokov
Do piatich rokov

December 2013	December 2012
51 282 451	55 418 932
31 056 955	14 618 655
<u>82 339 406</u>	<u>70 037 587</u>

6.II.EUR Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti

Do jedného mesiaca
Do troch mesiacov
Do šiestich mesiacov
Do jedného roku
Do dvoch rokov
Do piatich rokov

December 2013	December 2012
2 020 708	-
6 760 782	-
16 276 210	12 195 370
11 729 954	31 658 500
32 459 512	17 613 713
13 092 240	8 570 004
<u>82 339 406</u>	<u>70 037 587</u>

6.III.EUR Dlhodobé pohľadávky – zníženie hodnoty

Hrubá hodnota pohľadávok
Zníženie hodnoty

Čistá hodnota pohľadávok

December 2013	December 2012
82 339 406	70 037 587
-	-
<u>82 339 406</u>	<u>70 037 587</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
4 563	4 700
13 588 926	6 783 695
<u>13 593 489</u>	<u>6 788 395</u>
-	-
<u>13 593 489</u>	<u>6 788 395</u>

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

Do jedného mesiaca

December 2013	December 2012
642 854	537 713
642 854	537 713

Ostatné záväzky
7. Ostatné záväzky podľa druhov

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

December 2013	December 2012
-	-
-	-
-	-
46 878	22 393
14 345	8 066
-	3 800
9 462	783
-	-
-	-
70 685	35 042

Výkaz ziskov a strát fondu
Výnosy z úrokov
1.1. Úroky

Bežné účty
Vklady v bankách
Dlhové cenné papiere

December 2013	December 2012
2	6
2 712 242	1 158 786
133 507	38 319
2 845 751	1 197 111

Zisk/strata z operácií s cennými papiermi
4./c Zisk/strata z predaja cenných papierov

Krátkodobé dlhové cenné papiere
Dlhodobé dlhové cenné papiere
Podielové listy

December 2013	December 2012
2 296	(2 296)
38 457	(15 020)
165 803	167 245
206 556	149 929

DIČ: 2021522690

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
1 685	1 069
-	-
-	-
1 685	1 069

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

Bankové odplaty a poplatky
Iné poplatky

December 2013	December 2012
(6 926)	(3 370)
-	-
(6 926)	(3 370)

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Fond nemá iné aktíva a pasíva, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY
1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava hodnotu majetku (NAV) podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhová cena neexistuje, alebo daná trhová cena 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	30 745 596	30 745 596
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	326 464 180	326 464 093
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
	357 209 776	357 209 689
ZÁVÄZKY		
Závazky voči podielnikom	775 107	642 854
Závazky voči správcovskej spoločnosti	131 887	135 942
Závazky voči depozitárovi	46 878	46 878
Závazky z poplatkov Custody	-	-
Závazky – zrážková daň z výnosov z PL	14 269	14 345
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	13 517	9 462
	981 658	849 481
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	356 228 118	356 360 208
Počet podielov (v kusoch)	3 506 400 381	3 507 701 408
Cena podielového listu k 31. decembru 2013	0,1016	0,1016

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

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

	Pohľadávky	Záväzky	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	135 942	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	-	Poplatky za vydanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	46 878	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Závazky z nákupu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	540 060	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	4 563	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	39 654 006	-	Termínované vklady
Banka Koper ⁽¹⁾	21 897 663	-	Termínované vklady
	62 096 292	182 820	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

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⁾	-	66 125	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	-	Poplatky za vydanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	22 393	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Záväzky z nákupu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	4 700	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	49 904 853	-	Termínované vklady
Banka Koper ⁽¹⁾	8 195 273	-	Termínované vklady
	<u>58 104 826</u>	<u>88 518</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

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

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

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	1 172 055	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	1 032	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Poplatok depozitárovi, poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	87 515	custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	567 632	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	12 293	-	Úroky z CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	16 377	7 442	Zisk/strata z operácií s CP
Banka Koper ⁽¹⁾	229 765	-	Úroky
	<u>826 067</u>	<u>1 268 044</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ 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. ⁽¹⁾	-	362 193	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	33	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Poplatok depozitárovi, poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	30 037	custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	346 083	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Zisk/strata z operácií s CP
Banka Koper ⁽¹⁾	95 273	-	Úroky
	<u>441 356</u>	<u>392 263</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

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

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

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

	December 2013	December 2012
	Počet podielov (tisíc ks)	Počet podielov (tisíc ks)
VÚB AM Privátny eurový fond, o.p.f. ⁽¹⁾	531 420	531 420
	<u>531 420</u>	<u>531 420</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.