



**VÚB AM PRIVÁTNY EUROVÝ FOND,
Otvorený podielový fond
VÚB ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a.s.**

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

Obsah

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



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11
Fax +421 (0)2 59 98 42 22
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. („spoločnosť“):

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky fondu VÚB AM PRIVÁTNY EUROVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. („fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2013, výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2013 a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

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

Zodpovednosť audítora

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

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

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

Názor

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

3. apríl 2014

Bratislava, Slovenská republika

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



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

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

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

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

Súvaha k 31. decembru 2013
(v eurách)

		December 2013	December 2012
Aktíva			
I	Investičný majetok	91 342 031	90 799 970
1	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a	bez kupónov	-	-
b	s kupónmi	-	-
2	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	34 756 138	45 066 443
a	bez kupónov	4 996 600	13 020 504
b	s kupónmi	29 759 538	32 045 939
3	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	-	-
a	Obchodovateľné akcie	-	-
b	Neobchodovateľné akcie	-	-
c	Podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera	-	-
d	Obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	-	-
4	Podielové listy	-	-
a	otvorených podielových fondov	-	-
b	ostatné	-	-
5	Krátkodobé pohľadávky	56 585 893	45 733 527
a	krátkodobé vklady v bankách	56 585 893	45 733 527
b	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c	iné	-	-
d	obrátené repoobchody	-	-
6	Dlhodobé pohľadávky	-	-
a	dlhodobé vklady v bankách	-	-
b	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7	Deriváty	-	-
8	Drahé kovy	-	-
II	Neinvestičný majetok	3 264 155	5 064 258
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3 264 155	5 064 258
10	Ostatný majetok	-	-
Aktíva spolu		<u>94 606 186</u>	<u>95 864 228</u>

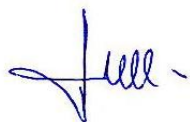
Súvaha k 31. decembru 2013

(v eurách)
(pokračovanie)

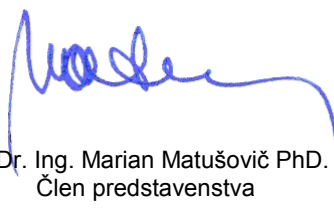
		December 2013	December 2012
Pasíva			
I	Závazky	38 471	49 652
1	Závazky voči bankám	-	-
2	Závazky z vrátenia podielov	-	-
3	Závazky voči správcovskej spoločnosti	19 091	17 751
4	Deriváty	-	14 882
5	Repoobchody	-	-
6	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7	Ostatné záväzky	19 380	17 019
II	Vlastné imanie	94 567 715	95 814 576
8	Podielové listy, z toho	94 567 715	95 814 576
a	<i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>	810 252	1 553 839
	Pasíva spolu	94 606 186	95 864 228

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	1 237 536	1 462 714
1.1. úroky	1 237 536	1 462 714
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	-	-
3 Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	-	-
3.1. dividendy a iné podiely na zisku	-	-
3.2. výsledok zaistenia	-	-
4./c Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	(157 281)	350 430
5./d Zisk/strata z operácií s devízami	(554)	(1 025)
6./e Zisk/strata z derivátov	(47)	(29 195)
7./f Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom	1	3
I Výnos z majetku vo fonde	1 079 655	1 782 927
h Transakčné náklady	(9 562)	(5 772)
i Bankové a iné poplatky	(21 894)	(19 887)
II Čistý výnos z majetku vo fonde	1 048 199	1 757 268
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	1 048 199	1 757 268
k. Náklady na	(205 426)	(174 730)
k.1. odplatu za správu fondu	(205 426)	(174 730)
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom		
k.2. fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(28 013)	(23 827)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(4 508)	(4 872)
A. Zisk/strata za účtovné obdobie	810 252	1 553 839

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 Privátny eurový fond, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „podielový fond“), IČO 35786272, je podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 385/1999 Z.z. o kolektívnom investovaní (ďalej len „zákon“) správcovskou spoločnosťou VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) so sídlom Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava. Podielový fond, pôvodne s názvom VÚB AM Privátny peňažný fond, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. vznikol dňa 12. septembra 2008 rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. OPK-11092-1/2008-PLP. Národná banka Slovenska v predmetnom rozhodnutí schválila štatút podielového fondu s označením: VÚB AM Privátny peňažný fond, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. Zápis do obchodného registra zo dňa 16. septembra 2008 nadobudol právoplatnosť 18. septembra 2008. Vydávanie podielových listov sa začalo 23. septembra 2008.

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

Podielový fond nie je právnickou osobou.

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

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

Depozitár

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

Predstavenstvo správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2013 a 2012:

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

Dozorná rada správcovskej spoločnosti

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

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

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

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

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.

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 (+)	1 237 537	1 462 717
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	128 408	(143 498)
Náklady na úroky, odpłaty a provízie (-)	(264 895)	(224 216)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	2 726	7 319
Výnosy z dividend (+)	-	-
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	31 505 213	34 859 384
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(21 496 080)	(35 495 585)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	-	50
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(5 177)	(5 729)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	1 644	(2 338)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	11 109 376	458 104
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(10 852 366)	(28 467 384)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(10 852 366)	(28 467 384)
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy (+)	27 091 134	45 709 656
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(29 148 247)	(17 911 917)
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	(2 057 113)	27 797 739
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(1 800 103)	(211 541)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	5 064 258	5 275 799
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	3 264 155	5 064 258

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	December 2013	December 2012
I Čistý majetok na začiatku obdobia	95 814 576	66 462 998
a počet podielov	2 656 539 924	1 880 304 820
b hodnota 1 podielu	0,0361	0,0353
1 Upísané podielové listy	27 091 134	45 709 656
2 Zisk alebo strata fondu	810 252	1 553 839
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(29 148 247)	(17 911 917)
II Nárast/pokles čistého majetku	(1 246 861)	29 351 578
A Čistý majetok na konci obdobia	94 567 715	95 814 576
a počet podielov	2 599 410 890	2 656 539 924
b hodnota 1 podielu	0,0364	0,0361

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
-	-
-	8 060 554
-	-
28 548 127	35 013 505
6 208 011	1 992 384
34 756 138	45 066 443

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
2 154 214	3 317 134
4 257 998	6 248 526
7 128 492	4 150 617
2 127 537	18 167 256
11 568 388	13 182 910
7 519 509	-
-	-
34 756 138	45 066 443

2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH

Dlhopisy bez kupónov
nezaložené
Dlhopisy s kupónmi
nezaložené

December 2013	December 2012
4 996 600	13 020 504
4 996 600	13 020 504
29 759 538	32 045 939
29 759 538	32 045 939
34 756 138	45 066 443

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
25 988 630	22 997 271
8 767 508	22 069 172
-	-
34 756 138	45 066 443

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

Štátne pokladničné poukážky
Štátne dlhopisy
Hypotekárne záložné listy
Ostatné dlhopisy

December 2013	December 2012
-	6 076 214
16 368 418	17 360 343
1 792 668	5 024 053
16 595 052	16 605 833
<u>34 756 138</u>	<u>45 066 443</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
15 135 794	1 540 750
-	3 014 282
-	-
41 450 099	41 178 495
<u>56 585 893</u>	<u>45 733 527</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
23 289 908	7 624 922
5 096 573	9 679 160
6 074 541	11 144 860
22 124 871	17 284 585
<u>56 585 893</u>	<u>45 733 527</u>

5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty

Hrubá hodnota pohľadávok
Zníženie hodnoty

Čistá hodnota pohľadávok

December 2013	December 2012
56 585 893	45 733 527
-	-
<u>56 585 893</u>	<u>45 733 527</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
5 052	5 040
3 259 103	5 059 218
<u>3 264 155</u>	<u>5 064 258</u>
-	-
<u>3 264 155</u>	<u>5 064 258</u>

Pasíva

Deriváty (záväzky)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	December 2013	December 2012	December 2013	December 2012	December 2013	December 2012
Úrokové swapy	-	14 882	-	750 000	-	750 000
vyrovnávané	-	-	-	-	-	-
v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané	-	14 882	-	750 000	-	750 000
v čistom	-	14 882	-	750 000	-	750 000
	-	14 882	-	750 000	-	750 000

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 2013	December 2012
-	-
-	-
-	-
-	14 882
-	-
-	14 882

4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa dodávky

S dodávkou
Bez dodávky

December 2013	December 2012
-	-
-	14 882
-	14 882

Ostatné záväzky

Členenie ostatných záväzkov podľa druhov:

7. Ostatné záväzky podľa druhov

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

December 2013	December 2012
-	50
-	-
1 894	1 813
14 107	13 472
-	-
3 379	1 684
-	-
19 380	17 019

Výkaz ziskov a strát fondu
Výnosy z úrokov
1.1. Úroky

Bežné účty
Vklady v bankách
Dlhové cenné papiere

December 2013	December 2012
-	4
602 696	501 349
634 840	961 361
<u>1 237 536</u>	<u>1 462 714</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

December 2013	December 2012
(14 061)	41 652
(143 220)	308 778
<u>(157 281)</u>	<u>350 430</u>

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

HRK

December 2013	December 2012
(554)	(1 025)
<u>(554)</u>	<u>(1 025)</u>

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

	December 2013	December 2012
Úrokové swapy	(47)	(29 195)
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	(47)	(29 195)
Menové swapy	-	-
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	-	-
	(47)	(29 195)

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

	December 2013	December 2012
Zo zaokrúhľovania	1	3
Z ostatného majetku	-	-
	1	3

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

	December 2013	December 2012
Bankové odplaty a poplatky	(669)	(857)
Custody poplatok	(21 225)	(19 030)
	(21 894)	(19 887)

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 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 2011o 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 2012 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	34 756 138	34 756 138
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	59 850 048	59 850 048
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
	94 606 186	94 606 186
ZÁVÄZKY		
Závazky voči podielnikom	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	17 643	19 091
Závazky voči depozitárovi	14 107	14 107
Závazky z poplatkov Custody	1 894	1 894
Závazky – zrážková daň z výnosov z PL	-	-
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	4 827	3 379
	38 471	38 471
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	94 567 715	94 567 715
Počet podielov (v kusoch)	2 599 410 890	2 599 410 890
Cena podielového listu k 31. decembru 2013	0,0364	0,0364

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⁾	-	19 091	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	-	Poplatky za vydanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	14 107	a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	1 894	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Závazky z nákupu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	5 052	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	3 259 103	-	Termínované vklady
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	4 418 185	-	Cenné papiere na obchodovanie
Banka Koper ⁽¹⁾	5 146 742	-	Termínované vklady
	12 829 082	35 092	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Konečná materská spoločnosť

DIČ: 2021522690

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

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

	Pohľadávky	Záväzky	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	17 751	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	-	Poplatky za vydanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	13 472	a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	14 882	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	1 813	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	50	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Záväzky z nákupu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	5 040	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	5 149 457	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	4 101 037	-	Termínované vklady
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	9 112 532	-	Cenné papiere na obchodovanie
Banka Koper ⁽¹⁾	-	-	Termínované vklady
	18 368 066	47 968	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Konečná materská spoločnosť

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

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

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	205 426	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	9 562	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	49 907	Poplatok depozitárovi, poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	5 674	-	Úroky z CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	47	Zisk/strata z derivátov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Zisk/strata z operácií s CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	56 486	-	Úroky z CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	42 599	24 698	Zisk/strata z operácií s CP
Banka Koper ⁽¹⁾	110 748	-	Úroky
	215 507	289 640	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Konečná materská spoločnosť

DIČ: 2021522690

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

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

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	174 730	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	5 772	Poplatok za obchodovanie CP
			Poplatok depozitárovi, poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	43 714	custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	61 445	-	Úroky z CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	10 980	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	29 195	Zisk/strata z derivátov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	8 341	17 241	Zisk/strata z operácií s CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	53 219	-	Úroky z CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	42 598	19 059	Zisk/strata z operácií s CP
Banka Koper ⁽¹⁾	112 532	-	Úroky
	<u>289 115</u>	<u>289 711</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Konečná materská spoločnosť

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

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

	December 2013		December 2012	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. ⁽¹⁾	131 025	5,04 %	131 025	4,93 %
VÚB AM Konzervatívne portfólio, o.p.f. ⁽¹⁾	485 913	18,69 %	265 168	9,98 %
VÚB AM Fond bankových vkladov, o.p.f. ⁽¹⁾	531 420	20,44 %	531 420	20,00 %
VÚB AM Active Magnifica, o.p.f. ⁽¹⁾	111 705	4,30 %	34 474	1,30 %
VÚB AM CP zaistený fond I., o.p.f. ⁽¹⁾	69 603	2,68 %	64 102	2,41 %
VÚB AM Dynamické portfólio, o.p.f. ⁽¹⁾	11 199	0,43 %	-	-
VÚB AM Dlhopisový konvergentný fond, o.p.f. ⁽¹⁾	41 435	1,59 %	-	-
VÚB AM Active Bond Fund, o.p.f. ⁽¹⁾	27 517	1,06 %	-	-
	<u>1 409 817</u>		<u>1 026 189</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.