



**VÚB AM KONZERVATÍVNE 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



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 KONZERVATÍVNE 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

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	157 906 423	112 678 875
1	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a	bez kupónov	-	-
b	s kupónmi	-	-
2	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	53 862 189	65 654 293
a	bez kupónov	5 554 540	5 524 010
b	s kupónmi	48 307 649	60 130 283
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	55 583 435	24 980 948
a	otvorených podielových fondov	51 618 775	24 049 843
b	ostatné	3 964 660	931 105
5	Krátkodobé pohľadávky	48 460 799	21 744 118
a	krátkodobé vklady v bankách	48 460 799	21 744 118
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	-	299 516
8	Drahé kovy	-	-
II	Neinvestičný majetok	4 404 192	5 229 895
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	4 404 192	5 229 895
10	Ostatný majetok	-	-
Aktíva spolu		162 310 615	117 908 770

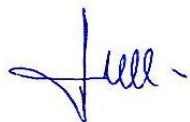
Súvaha k 31. decembru 2013

(v eurách)
(pokračovanie)

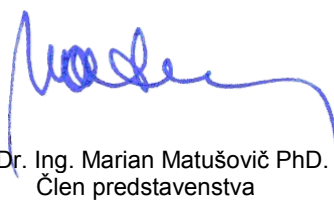
		December 2013	December 2012
Pasíva			
I	Závazky	561 856	1 073 562
1	Závazky voči bankám	-	-
2	Závazky z vrátenia podielov	49 012	45 437
3	Závazky voči správcovskej spoločnosti	161 776	83 528
4	Deriváty	297 146	900 826
5	Repoobchody	-	-
6	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7	Ostatné záväzky	53 922	43 771
II	Vlastné imanie	161 748 759	116 835 208
8	Podielové listy, z toho	161 748 759	116 835 208
a	<i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>	1 796 479	5 670 937
Pasíva spolu		<u>162 310 615</u>	<u>117 908 770</u>

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 2013	December 2012
1 Výnosy z úrokov	1 784 622	2 295 761
1.1. úroky	1 784 622	2 295 761
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
1.3./b zníženia hodnoty príslušného majetku/zrušenie	-	-
2 Výnosy z podielových listov	10 496	23 968
3 Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	-	-
3.1. dividendy a iné podiely na zisku	-	-
3.2. výsledok zaistenia	-	-
4./c Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	1 180 417	4 575 796
5./d Zisk/strata z operácií s devízami	9 640	(39 727)
6./e Zisk/strata z derivátov	33 577	(190 652)
7./f Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom	2 691	3 050
I Výnos z majetku vo fonde	3 021 443	6 668 196
h Transakčné náklady	(3 679)	(428)
i Bankové a iné poplatky	(24 523)	(32 364)
II Čistý výnos z majetku vo fonde	2 993 241	6 635 404
j Náklady na financovanie fondu	(1 201)	(2 760)
j.1 náklady na úroky	-	-
j.2 zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3 náklady na dane a poplatky	(1 201)	(2 760)
III Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	2 992 040	6 632 644
k. Náklady na	(1 122 112)	(892 474)
k.1. odplatu za správu fondu	(1 122 112)	(892 474)
k.2. odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(67 209)	(60 099)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(6 240)	(9 134)
A. Zisk/strata za účtovné obdobie	1 796 479	5 670 937

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 KONZERVATÍVNE 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 KONZERVATÍVNE 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 prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, dlhových cenných papierov vydaných v Slovenskej republike alebo zahraničí, akcií vydaných tuzemskými alebo zahraničnými obchodnými spoločnosťami v Slovenskej republike alebo v zahraničí, 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 finančných derivátov.

Podielový fond nie je právnickou osobou.

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

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

Depozitár

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

Predstavenstvo správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2013 a 2012:

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

Dozorná rada správcovskej spoločnosti

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

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

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

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

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.

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 2013	December 2012
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	1 787 313	2 298 811
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	130 401	1 003 437
Náklady na úroky, odpłaty a provízie (-)	(1 217 523)	(985 365)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	89 028	(20 745)
Výnosy z dividend (+)	4 568	23 968
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	36 325 206	44 216 542
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(54 340 651)	(12 280 319)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	60	60
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(8 841)	(12 277)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	4 050	(140 549)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(1 201)	(2 760)
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	1 496	(3 443)
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(17 226 094)	34 097 360
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(26 716 681)	(14 133 359)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(26 716 681)	(14 133 359)
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy (+)	60 530 455	15 122 649
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(17 413 383)	(34 456 346)
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	43 117 072	(19 333 697)
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(825 703)	630 304
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	5 229 895	4 599 591
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	4 404 192	5 229 895

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	December 2013	December 2012
I Čistý majetok na začiatku obdobia	116 835 208	130 497 968
a počet podielov	3 150 038 289	3 685 169 916
b hodnota 1 podielu	0,0371	0,0354
1 Upísané podielové listy	60 530 455	15 122 649
2 Zisk alebo strata fondu	1 796 479	5 670 937
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(17 413 383)	(34 456 346)
II Nárast/pokles čistého majetku	44 913 551	(13 662 760)
A Čistý majetok na konci obdobia	161 748 759	116 835 208
a počet podielov	4 303 182 361	3 150 038 289
b hodnota 1 podielu	0,0376	0,0371

DIČ: 2021522690

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT
Aktíva
Dlhopisy

	December 2013	December 2012
2.I.EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti		
Do dvoch rokov	-	-
Do piatich rokov	22 024 889	30 529 685
Nad päť rokov	31 837 300	35 124 608
	<u>53 862 189</u>	<u>65 654 293</u>
2.II.EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	14 175	997 511
Do troch mesiacov	8 961 517	3 434 574
Do šiestich mesiacov	9 182 270	5 328 866
Do jedného roku	2 050 946	13 552 776
Do dvoch rokov	22 518 759	17 884 788
Do piatich rokov	11 134 522	24 455 778
Nad päť rokov	-	-
	<u>53 862 189</u>	<u>65 654 293</u>
2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH		
Dlhopisy bez kupónov	5 554 540	5 524 010
nezaložené	5 554 540	5 524 010
Dlhopisy s kupónmi	48 307 649	60 130 283
nezaložené	48 307 649	60 130 283
	<u>53 862 189</u>	<u>65 654 293</u>
2.IV.EUR Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH		
Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	29 566 265	19 993 623
Reálna hodnota odvodené vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	24 295 924	45 660 670
Reálna hodnota odvodené vlastným modelom bez referencie na aktívny trh	-	-
	<u>53 862 189</u>	<u>65 654 293</u>
2.V.EUR Dlhopisy podľa jednotlivých druhov		
Štátne pokladničné poukážky	-	-
Štátne dlhopisy	29 853 102	33 707 093
Hypotekárne záložné listy	10 060 064	16 656 764
Ostatné dlhopisy	13 949 023	15 290 436
	<u>53 862 189</u>	<u>65 654 293</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 2013	December 2012
51 618 775	24 049 843
51 618 775	24 049 843
3 964 660	931 105
3 964 660	931 105
55 583 435	24 980 948

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

EUR
USD

December 2013	December 2012
55 583 435	23 271 697
-	1 709 251
55 583 435	24 980 948

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
13 026 361	710
1 643 354	1 200 726
-	-
33 791 084	20 542 682
48 460 799	21 744 118

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
20 295 388	1 201 437
2 447 739	2 005 308
6 604 595	5 645 512
19 113 077	12 891 861
48 460 799	21 744 118

5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty

Hrubá hodnota pohľadávok
Zníženie hodnoty

Čistá hodnota pohľadávok

December 2013	December 2012
48 460 799	21 744 118
-	-
48 460 799	21 744 118

DIČ: 2021522690

Deriváty (aktíva)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	December 2013	December 2012	December 2013	December 2012	December 2013	December 2012
Úrokové swapy	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané	-	-	-	-	-	-
v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané	-	-	-	-	-	-
v čistom	-	-	-	-	-	-
Menové swapy	-	299 516	-	3 839 509	-	3 540 989
vyrovnávané	-	-	-	-	-	-
v hrubom	-	299 516	-	3 839 509	-	3 540 989
vyrovnávané	-	-	-	-	-	-
v čistom	-	-	-	-	-	-
	-	299 516	-	3 839 509	-	3 540 989

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

Do jedného mesiaca
Do troch mesiacov
Nad jeden rok

December 2013	December 2012
-	-
-	299 516
-	-
-	299 516

7.III. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania

S dodávkou
Bez dodávky

December 2013	December 2012
-	167 907
-	131 609
-	299 516

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
9 228	9 461
4 394 964	5 220 434
4 404 192	5 229 895
-	-
4 404 192	5 229 895

DIČ: 2021522690

Pasíva

Závazky z vrátenia podielov

	December 2013	December 2012
2. Záväzky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia		
Do jedného mesiaca	49 012	45 437
	49 012	45 437

Deriváty (záväzky)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

4.1. 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	297 146	900 826	9 000 000	18 500 000	9 000 000	18 500 000
vyrovnávané	-	-	-	-	-	-
v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané	297 146	900 826	9 000 000	18 500 000	9 000 000	18 500 000
v čistom	-	-	-	-	-	-
Menové forwardy	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané	-	-	-	-	-	-
v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané	-	-	-	-	-	-
v čistom	-	-	-	-	-	-
Menové swapy	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané	-	-	-	-	-	-
v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané	-	-	-	-	-	-
v čistom	-	-	-	-	-	-
	297 146	900 826	9 000 000	18 500 000	9 000 000	18 500 000

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

	December 2013	December 2012
4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	109 717	411 357
Nad jeden rok	187 429	489 469
	297 146	900 826

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

S dodávkou
Bez dodávky

December 2013	December 2012
-	-
297 146	900 826
<u>297 146</u>	<u>900 826</u>

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 z poplatkov za nákup/predaj CP
Záväzky za overenie účtovnej závierky
Iné

December 2013	December 2012
60	60
1 923	1 943
37 349	29 150
9 727	8 231
10	1 229
66	-
4 787	3 158
-	-
<u>53 922</u>	<u>43 771</u>

Výkaz ziskov a strát fondu
Výnosy z úrokov
1.1. Úroky

Bežné účty
Vklady v bankách
Dlhové cenné papiere

December 2013	December 2012
7	-
413 838	226 720
1 370 777	2 069 041
<u>1 784 622</u>	<u>2 295 761</u>

Výnosy z podielových listov
2. Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy
Ostatné podielové fondy

December 2013	December 2012
5 928	5 567
4 568	18 401
<u>10 496</u>	<u>23 968</u>

2.EUR Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy
Ostatné podielové fondy

December 2013	December 2012
2 489	5 567
-	-
<u>2 489</u>	<u>5 567</u>

Výnosy z podielových listov (pokračovanie)
2.USD Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy
Ostatné podielové fondy

December 2013	December 2012
3 439	-
4 568	18 401
<u>8 007</u>	<u>18 401</u>

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

Krátkodobé dlhové cenné papiere
Dlhodobé dlhové cenné papiere
Podielové listy

December 2013	December 2012
(25 035)	77 064
(258 366)	2 397 093
1 463 818	2 101 639
<u>1 180 417</u>	<u>4 575 796</u>

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

HRK
HUF
JPY
USD

December 2013	December 2012
-	4 505
-	(11 866)
(657)	(1 193)
10 297	(31 173)
<u>9 640</u>	<u>(39 727)</u>

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

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

December 2013	December 2012
(2 454)	(330 867)
-	-
(2 454)	(330 867)
(17 074)	29 676
(17 074)	29 676
-	-
53 105	110 539
53 105	110 539
-	-
<u>33 577</u>	<u>(190 652)</u>

DIČ: 2021522690

Zisk/strata z operácií s iným majetkom
8./g Zisk/strata z predaja iného majetku

 Zo zaokrúhľovania
 Z ostatného majetku
 Iné prevádzkové výnosy

December 2013	December 2012
2 727	3 013
(36)	(29)
-	66
2 691	3 050

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

 Bankové odplaty a poplatky
 Custody poplatok

December 2013	December 2012
(2 601)	(3 143)
(21 922)	(29 221)
(24 523)	(32 364)

F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

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

G. OSTATNÉ POZNÁMKY
1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava hodnotu majetku (NAV) podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhovú cenu neexistuje, alebo daná trhovú cenu nie je považovaná za reprezentatívnu, vedenie správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS č. 13 z 8. novembra 2011 o spôsobe určenia hodnoty majetku v podielovom fonde.

Vedenie je presvedčené, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena podielov môže odlišovať od ceny NAV podľa ročnej účtovnej závierky z dôvodu odlišného dátumu vykázania vydaných podielov vo vlastnom imaní v účtovníctve a ocenením fondov pre účely stanovenia NAV. V účtovníctve sa účtuje vydaný podiel dňom úhrady (T+0) s NAV k dňu úhrady (T+0). V ocenení pre účely stanovenia NAV podielových fondov je dátum vydania podielu nasledujúci deň po prijatí platby (T+1), pričom počet vydaných podielov sa vypočíta podľa NAV platného ku dňu úhrady (T+0). Z uvedeného dôvodu sa k 31. decembru 2013 nevykazuje rovnaký počet vydaných podielov.

DIČ: 2021522690

1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu (pokračovanie)

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2013 pre účely stanovenia NAV a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2013:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v eurách	Hodnota podľa účtovníctva v eurách
AKTÍVA		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	109 445 624	109 445 624
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	52 864 991	52 864 991
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
	162 310 615	162 310 615
ZÁVÄZKY		
Závazky voči podielnikom	71 822	49 012
Závazky voči správcovskej spoločnosti	159 523	161 776
Závazky voči depozitárovi	37 349	37 349
Závazky z poplatkov Custody	1 923	1 923
Závazky – zrážková daň z výnosov z PL	9 662	9 727
Deriváty	297 146	297 146
Ostatné záväzky	6 905	4 923
	584 330	561 856
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	161 726 285	161 748 759
Počet podielov (v kusoch)	4 302 585 869	4 303 182 361
Cena podielového listu k 31. decembru 2013	0,0376	0,0376

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⁾	-	115 381	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	46 395	Poplatky za vydanie a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	60	Závazky z nákupu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	37 349	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	66	Závazky z poplatkov za nákup/ppredaj CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	297 146	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	1 923	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Poplatok za obchodovanie s CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	7 216 868	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	9 228	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	4 825 033	-	Termínované vklady
Banka Koper ⁽¹⁾	7 188 274	-	Termínované vklady
Eurizon Capital S.A., a.s. ⁽³⁾	25 141 608	-	Podielové listy
	44 381 011	498 320	

⁽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⁾	-	72 860	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	10 668	Poplatky za vydanie a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	60	Záväzky z nákupu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	29 150	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	299 516	900 826	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	1 943	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Poplatok za obchodovanie s CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	10 078 839	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	9 461	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	7 225 742	-	Termínované vklady
Banka Koper ⁽¹⁾	7 057 924	-	Termínované vklady
Eurizon Capital S.A., a.s. ⁽³⁾	2 000 200	-	Podielové listy
	<u>26 671 682</u>	<u>1 015 507</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⁾	-	1 122 112	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	3 679	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	91 732	Poplatok depozitárovi, poplatky custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	13 835	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	33 577	-	Zisk/strata z derivátov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	265 087	32 324	Zisk/strata z operácií s CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	68 024	-	Úroky z CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	39 963	29 847	Zisk/strata z operácií s CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	42 590	-	Úroky z CP
Banka Koper ⁽¹⁾	130 350	-	Úroky
Eurizon Capital S.A. ⁽⁴⁾	1 791 885	494 343	Zisk/strata z operácií s CP
	<u>2 385 311</u>	<u>1 774 037</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Konečná materská spoločnosť

⁽⁴⁾ Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

DIČ: 2021522690

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

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

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	892 474	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	428	Poplatok za obchodovanie CP
			Poplatok depozitárovi, poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	92 463	custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	265 048	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	190 652	Zisk/strata z derivátov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	734 343	150 276	Zisk/strata z operácií s CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	25 399	566	Zisk/strata z operácií s CP
Banka Koper ⁽¹⁾	57 924	-	Úroky
	<u>1 082 714</u>	<u>1 326 859</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 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 Eurový fond, o.p.f. ⁽¹⁾	71 246	71 246
VÚB AM Dlhopisový konvergentný fond, o.p.f. ⁽¹⁾	145 986	145 986
VÚB AM Privátny eurový fond, o.p.f. ⁽¹⁾	485 913	265 168
	<u>703 145</u>	<u>482 400</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.