



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

**Účtovná závierka a správa audítora
za obdobie od 1. januára 2017 do 16. marca 2017**

Obsah

Správa nezávislého audítora	3
Účtovná závierka	6

Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a. s. (Spoločnosť) spravujúcej VÚB AM EUROVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. („Fond“):

Názor

Uskutočnili sme audit mimoriadnej účtovnej závierky Fondu, ktorá obsahuje súvahu k 16. marcu 2017, výkaz ziskov a strát za obdobie od 1. januára 2017 do 16. marca 2017, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená mimoriadna účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 16. marcu 2017 a výsledku jeho hospodárenia za obdobie končiacie sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti a Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit mimoriadnej účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zdôraznenie skutočností

Upozorňujeme na časti A.1 a B.1 poznámok mimoriadnej účtovnej závierky, ktoré popisujú zánik fondu zlúčením s iným podielovým fondom dňa 17. marca 2017. K tomuto dátumu sa aktíva a pasíva Fondu stali súčasťou aktív a pasív fondu VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. a podielníci Fondu sa stali podielníkmi fondu VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. Cenné papiere v hodnote 41 616 929 EUR boli prevedené na VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. v priebehu dňa 16. marca 2017. Náš názor nie je z tohto dôvodu modifikovaný.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za zostavenie tejto mimoriadnej účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie mimoriadnej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní mimoriadnej účtovnej závierky je štatutárny orgán Spoločnosti zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či mimoriadna účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto mimoriadnej účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti mimoriadnej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom Spoločnosti.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán Spoločnosti vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná

neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v mimoriadnej účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.

- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah mimoriadnej účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či mimoriadna účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

26. september 2017
Bratislava, Slovenská republika

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




Zodpovedný audítor:
Ing. Petra Černáková
Licencia UDVA č. 1120



ÚČ – FOND

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 16.3.2017

LEI

3 1 5 7 0 0 P 2 S E 6 F 0 S A F N 2 6 3

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 2 2 6 9 0

Účtovná závierka

☐	riadna	☐	schválená
☒	mimoriadna		
☐	priebežná		

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 7
do	0 3	2 0 1 7

IČO

3 5 7 8 6 2 7 2

Bezprostredne
predchádzajúce
obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 6
do	1 2	2 0 1 6

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

(vyznačí sa ☒)

Priložené súčasti účtovnej závierky

Súvaha (ÚČ FOND 1 - 02), Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2 - 02), Poznámky (ÚČ FOND 3 - 02)

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

V Ú B A s s e t M a n a g e m e n t ,
s p r á v . s p o l . , a . s .

Názov spravovaného fondu

V Ú B A M E U R O V Ý F O N D ,
o t v o r e n ý p o d i e l o v ý f o n d

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

M l y n s k é N i v y

Číslo

1

PSČ

8 2 0 0 4

Obec

B r a t i s l a v a

Telefónne číslo

0 2 / 5 0 5 5 1 8 1 6

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

m d a n c i @ v u b . s k

Zostavená dňa: 26.9.2017

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Schválená dňa:

RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD.
Člen predstavenstvaMarco Canton
Člen predstavenstva

Súvaha k 16. marcu 2017

(v eurách)

		16. marec 2017	31. december 2016
	Aktíva		
I	Investičný majetok	113 203 576	129 163 000
1	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a	bez kupónov	-	-
b	s kupónmi	-	-
2	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	41 616 929	51 099 893
a	bez kupónov	2 246 335	2 242 772
b	s kupónmi	39 370 594	48 857 121
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	11 754 318	11 740 635
a	otvorených podielových fondov	11 754 318	11 740 635
b	ostatné	-	-
5	Krátkodobé pohľadávky	59 832 329	66 322 472
a	krátkodobé vklady v bankách	59 832 329	66 322 472
	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
b	ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c	iné	-	-
d	obrátené repoobchody	-	-
6	Dlhodobé pohľadávky	-	-
a	dlhodobé vklady v bankách	-	-
	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
b	ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7	Deriváty	-	-
8	Drahé kovy	-	-
II	Neinvestičný majetok	6 974 693	5 026 499
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	6 974 693	5 026 499
10	Ostatný majetok	-	-
	Aktíva spolu	120 178 269	134 189 499

Súvaha k 16. marcu 2017

(v eurách)
(pokračovanie)

	16. marec 2017	31. december 2016
Pasíva		
I Závazky	372 051	168 195
1 Závazky voči bankám	-	-
2 Závazky z vrátenia podielov	273 704	36 397
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti	28 960	64 262
4 Deriváty	-	-
5 Repoobchody	-	-
6 Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7 Ostatné záväzky	69 387	67 536
II Vlastné imanie	119 806 218	134 021 304
8 Podielové listy, z toho	119 806 218	134 021 304
a zisk alebo strata za účtovné obdobie	(104 914)	(352 328)
Pasíva spolu	120 178 269	134 189 499

Poznámky na stranách 10 až 23 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát k 16. marcu 2017
(v eurách)

	Obdobie od 1. januára do 16. marca 2017	Rok 2016
1 Výnosy z úrokov	109 136	729 248
1.1. úroky	109 136	729 248
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zniženia 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	(41 887)	(166 179)
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	61	376
I Výnos z majetku vo fonde	67 310	563 445
h Transakčné náklady	(1 246)	(1 320)
i Bankové a iné poplatky	(8 739)	(42 744)
II Čistý výnos z majetku vo fonde	57 325	519 381
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	57 325	519 381
k. Náklady na	(141 406)	(759 721)
k.1. odplatu za správu fondu	(141 406)	(759 721)
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom		
k.2. fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(20 010)	(107 508)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(823)	(4 480)
A. Zisk/strata za účtovné obdobie	(104 914)	(352 328)

Poznámky na stranách 10 až 23 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

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

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

Na základe predchádzajúceho súhlasu NBS udeleného rozhodnutím č. 100-000-012-263 k sp. zn. NBS1-000-002-920, zo dňa 13. decembra 2016, došlo dňa 16. marca 2017 k zlúčeniu tohto podielového fondu a podielového fondu VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., čím podielový fond s názvom VÚB AM EUROVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. zanikol. Aktíva a pasíva podielového fondu sa stali 17. marca 2017 súčasťou čistej hodnoty majetku podielového fondu VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., a podielníci podielového fondu sa stali podielníkmi otvoreného podielového fondu s názvom VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s..

Dňa 16.3. 2017 boli prepočítané podiely podielového fondu VÚB AM EUROVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. , ktoré vychádzali z hodnoty čistých aktív pred prevodom cenných papierov na nástupnícky fond VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.. Prevod cenných papierov bol zrealizovaný 16.3. 2017 v priebehu dňa.

Zameraním fondu bolo investovať zhromaždené peňažné prostriedky najmä do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu denominovaných v eurách. V majetku podielového fondu sa mohli 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 16. marcu 2017 a 31. decembru 2016:

	16. marec 2017	31. december 2016
Predseda:	Marco Bus	Marco Bus (od 11.10. 2016) Massimo Torchiana (do 11.10. 2016)
Členovia:	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. Emiliano Laruccia Claudio Marco Malinverno Marco Canton	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. Emiliano Laruccia Claudio Marco Malinverno Marco Canton

Dozorná rada správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 16. marcu 2017 a 31. decembru 2016:

	16. marec 2017	31. december 2016
Predseda:	Prof. Giorgio di Giorgio	Prof. Giorgio di Giorgio (od 14.11. 2016) Prof. Daniel Gros (do 11.10.2016)
Členovia:	Doc. Ing. Tomáš Výrost , PhD. Massimo Mazzini Alexander Resch Bruno Alfieri	Doc. Ing. Tomáš Výrost , PhD. (od 14.11. 2016) Prof. Giorgio di Giorgio (do 13.11. 2016) Massimo Mazzini Alexander Resch Bruno Alfieri (od 14. 11. 2016) Dinko Lučić (do 11. 10. 2016)

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**

Mimoriadna účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 16. marcu 2017, 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 Financíí 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.

Dôvodom na zostavenie účtovnej závierky je ukončenie činnosti podielového fondu bez likvidácie, zlúčením s otvoreným podielovým fondom VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s..

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na základe predpokladu, že otvorený podielový fond VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., do ktorého sa podielový fond zlúčil, bude pokračovať vo svojej činnosti, nakoľko všetky aktíva a pasíva zanikajúceho podielového fondu sa k 17. marcu 2017 stali súčasťou majetku v otvorenom podielovom fonde VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.

Účtovnú závierku za predchádzajúce účtovné obdobie schválilo predstavenstvo spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. dňa 27. marca 2017.

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. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

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 prečistenia 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.

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. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

2.5 Závazky

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

Závazky 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.

2.7 Cudzía 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 podielníkov sú vykazované v súvahe v riadku „Podielové listy“.

2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

2.11 Zákonné 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.

C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Obdobie od 1. januára do 16. marca 2017	Rok 2016
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	300 249	1 896 989
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	436 655	540 919
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(171 401)	(911 293)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(68 293)	(24 304)
Výnosy z dividend (+)	-	-
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	26 404 943	50 507 510
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(17 606 012)	(19 800 923)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(823)	(4 480)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	492	(5 088)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	35 106	(19 777)
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	9 330 916	32 179 552
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	6 490 143	(8 540 497)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	6 490 143	(8 540 497)
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy (+)	556 675	11 042 420
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(14 666 847)	(33 427 716)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	237 307	(193 143)
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	(13 872 865)	(22 578 439)
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	1 948 194	1 060 616
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	5 026 499	3 965 883
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	6 974 693	5 026 499

D. PREHLAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	16. marec 2017	31. december 2016
I Čistý majetok na začiatku obdobia	134 021 304	156 758 928
a počet podielov	3 103 688 294	3 621 396 746
b hodnota 1 podielu	0,0432	0,0433
1 Upísané podielové listy	556 675	11 042 420
2 Zisk alebo strata fondu	(104 914)	(352 328)
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(14 666 847)	(33 427 716)
II Nárast/pokles čistého majetku	(14 215 086)	(22 737 624)
A Čistý majetok na konci obdobia	119 806 218	134 021 304
a počet podielov	2 776 758 926	3 103 688 294
b hodnota 1 podielu	0,0431	0,0432

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

	16. marec 2017	31. december 2016
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	1 749 685	1 747 603
Do dvoch rokov	-	-
Do piatich rokov	17 943 560	18 216 920
Nad päť rokov	21 923 684	31 135 370
	41 616 929	51 099 893

2.II.EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti

	16. marec 2017	31. december 2016
Do jedného mesiaca	3 126 607	4 806 933
Do troch mesiacov	4 712 245	5 825 959
Do šiestich mesiacov	2 880 486	9 546 645
Do jedného roku	1 608 127	11 106 710
Do dvoch rokov	5 412 110	7 333 881
Do piatich rokov	22 677 354	12 479 765
Nad päť rokov	1 200 000	-
	41 616 929	51 099 893

2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH

	16. marec 2017	31. december 2016
Dlhopisy bez kupónov	2 246 335	2 242 772
nezaložené	2 246 335	2 242 772
Dlhopisy s kupónmi	39 370 594	48 857 121
nezaložené	39 370 594	48 857 121
	41 616 929	51 099 893

2.IV.EUR Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH

	16. marec 2017	31. december 2016
Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	33 035 165	42 821 315
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	8 581 764	8 278 578
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom bez referencie na aktívny trh	-	-
	41 616 929	51 099 893

Dlhopisy (pokračovanie)

2.V.EUR Dlhopisy podľa jednotlivých druhov

Štátne pokladničné poukážky
Štátne dlhopisy
Hypotekárne záložné listy
Ostatné dlhopisy

16. marec 2017	31. december 2016
-	-
12 700 190	25 201 563
8 365 124	8 061 501
20 551 615	17 836 829
41 616 929	51 099 893

Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia

Otvorené podielové fondy
nezaložené
Ostatné podielové fondy
nezaložené

16. marec 2017	31. december 2016
11 754 318	11 740 635
11 754 318	11 740 635
-	-
-	-
11 754 318	11 740 635

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

EUR
USD

16. marec 2017	31. december 2016
11 754 318	11 740 635
-	-
11 754 318	11 740 635

Krátkodobé pohľadávky

5.I.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti

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

16. marec 2017	31. december 2016
-	-
-	3 000 192
1 000 352	2 000 499
58 831 977	61 321 781
59 832 329	66 322 472

5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti

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

16. marec 2017	31. december 2016
11 523 404	5 508 341
20 445 005	9 012 523
6 137 808	31 951 594
21 726 112	19 850 014
59 832 329	66 322 472

Krátkodobé pohľadávky (pokračovanie)

	16. marec 2017	31. december 2016
5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty		
Hrubá hodnota pohľadávok	59 832 329	66 322 472
Zníženie hodnoty	-	-
Čistá hodnota pohľadávok	<u>59 832 329</u>	<u>66 322 472</u>

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

	16. marec 2017	31. december 2016
9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		
Bežné účty	6 974 693	5 026 499
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	6 974 693	5 026 499
Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<u>6 974 693</u>	<u>5 026 499</u>

Pasíva
Závázky z vrátenia podielov

	16. marec 2017	31. december 2016
2. Závázky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia		
Do jedného mesiaca	273 704	36 397
	<u>273 704</u>	<u>36 397</u>

Ostatné záväzky

	16. marec 2017	31. december 2016
7. Ostatné záväzky podľa druhov		
Závázky z nákupu cenných papierov	-	-
Závázky z predaja cenných papierov	-	-
Custody poplatok	1 518	3 016
Depozitársky poplatok	20 010	52 258
Zrážková daň z podielových listov	43 689	8 583
Nesprávne zadane platby	691	72
Závázky za overenie účtovnej závierky	2 615	3 136
Závázky z poplatkov za nákup CP	864	286
Iné	-	185
	<u>69 387</u>	<u>67 536</u>

Výkaz ziskov a strát fondu
Výnosy z úrokov
1.1. Úroky

Bežné účty
Vklady v bankách
Dlhové cenné papiere

Obdobie od 1. januára do 16. marca 2017	Rok 2016
-	11
29 116	174 805
80 020	554 432
109 136	729 248

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

Obdobie od 1. januára do 16. marca 2017	Rok 2016
707	(373)
(56 276)	(212 322)
13 682	46 516
(41 887)	(166 179)

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

Zo zaokrúhľovania
Z ostatného majetku
Iné

Obdobie od 1. januára do 16. marca 2017	Rok 2016
61	376
-	-
-	-
61	376

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

Bankové odplaty a poplatky
Custody poplatok

Obdobie od 1. januára do 16. marca 2017	Rok 2016
(755)	(2 068)
(7 984)	(40 676)
(8 739)	(42 744)

F. PREHLAD 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 16. marcu 2017 nevykazuje rovnaký počet vydaných podielov.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 16. marcu 2017 pre účely stanovenia NAV a podľa účtovníctva fondu k 16. marcu 2017:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v eurách	Hodnota podľa účtovníctva v eurách
AKTÍVA		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	53 371 247	53 371 247
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	66 807 022	66 807 022
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
	120 178 269	120 178 269
ZÁVÄZKY		
Záväzky voči podielnikom	214 104	273 704
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	28 928	28 960
Záväzky voči depozitárovi	20 010	20 010
Záväzky z poplatkov Custody	1 518	1 518
Záväzky – zrážková daň z výnosov z PL	42 976	43 689
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	3 479	4 170
	311 015	372 051
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	119 867 254	119 806 218
Počet podielov (v kusoch)	2 778 503 295	2 776 758 926
Cena podielového listu k 16. marcu 2017	0,0431	0,0431

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 16. marcu 2017:

	Pohľadávky	Záväzky	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	28 523	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	437	Poplatky za vydanie a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	20 010	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	864	Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	1 518	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	1 533 045	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	6 974 693	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	14 031 029	-	Termínované vklady
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	5 171 739	-	Cenné papiere na obchodovanie
Eurizon Capital S.A. ⁽²⁾	11 754 318	-	Podielové listy
VÚB Leasing, a.s. ⁽¹⁾	1 749 685	-	Cenné papiere na obchodovanie
	41 214 509	51 352	

⁽¹⁾ *Spriaznená strana*

⁽²⁾ *Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*

⁽³⁾ *Konečná materská spoločnosť*

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

	Pohľadávky	Záväzky	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	61 763	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	2 499	Poplatky za vydanie a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	52 258	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	286	Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	3 016	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	1 530 525	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	5 026 499	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	16 531 845	-	Termínované vklady
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	6 952 516	-	Cenné papiere na obchodovanie
Eurizon Capital S.A. ⁽²⁾	11 740 636	-	Podielové listy
VÚB Leasing, a.s. ⁽¹⁾	1 747 603	-	Cenné papiere na obchodovanie
	43 529 624	119 822	

⁽¹⁾ *Spriaznená strana*

⁽²⁾ *Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*

⁽³⁾ *Konečná materská spoločnosť*

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

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Súhrn transakcií podielového fondu s podnikmi v skupine a ostatnými spriaznenými stranami k 16. marcu 2017:

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	141 406	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	1 246	Poplatok za obchodovanie CP
			Poplatok depozitárovi, poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	28 749	custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	1 467	-	Úroky z CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	9 073	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	-	Zisk/strata z derivátov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	4 058	3 005	Zisk/strata z operácií s CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	5 192	-	Úroky z CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	1 363	2 043	Zisk/strata z operácií s CP
Eurizon Capital S.A. ⁽²⁾	26 060	12 378	Zisk/strata z operácií s CP
VÚB Leasing, a.s. ⁽¹⁾	1 376	-	Úroky z CP
VÚB Leasing, a.s. ⁽¹⁾	1 076	370	Zisk/strata z operácií s CP
	49 665	189 197	

⁽¹⁾ *Spriaznená strana*

⁽²⁾ *Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*

⁽³⁾ *Konečná materská spoločnosť*

Súhrn transakcií podielového fondu s podnikmi v skupine a ostatnými spriaznenými stranami za rok 2016:

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	759 721	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	1 320	Poplatok za obchodovanie CP
			Poplatok depozitárovi, poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	150 252	custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	6 713	-	Úroky z CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	39 432	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	-	Zisk/strata z derivátov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	31 955	16 022	Zisk/strata z operácií s CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	30 908	-	Úroky z CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	23 201	29 856	Zisk/strata z operácií s CP
Eurizon Capital S.A. ⁽²⁾	321 816	275 300	Zisk/strata z operácií s CP
VÚB Leasing, a.s. ⁽¹⁾	7 501	-	Úroky z CP
VÚB Leasing, a.s. ⁽¹⁾	3 108	3 481	Zisk/strata z operácií s CP
	464 634	1 235 952	

⁽¹⁾ *Spriaznená strana*

⁽²⁾ *Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*

⁽³⁾ *Konečná materská spoločnosť*

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

3. Udalosti po konci obdobia

Dňa 17. marca 2017 došlo k zlúčeniu podielového fondu VÚB AM EUROVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. do podielového fondu VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.

Od dátumu súvahy do dátumu zostavenia tejto účtovnej závierky nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.