



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

**Účtovná závierka a správa audítora
za rok končiaci sa 31. decembra 2017**

Obsah

Správa nezávislého audítora	3
Účtovná závierka	5

Správa nezávislého audítora

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

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky Fondu, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2017, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2017 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci 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 audítorských 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 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.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

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

Pri zostavovaní 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.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávosti, 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 nesprávosti, ak také existujú. Nesprávosti 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 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 nesprávnej 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 nesprávnej 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 účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských 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 účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

4. apríl 2018
Bratislava, Slovenská republika

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




Zodpovedný audítor:
Petra Černáková
Licencia UDVA č. 1120



ÚČ – FOND

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2017

LEI

3 1 5 7 0 0 D N Y C S I 7 F M B A 7 5 8

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 2 2 6 9 0

Účtovná závierka

☒ X

riadna

☐

schválená

☐

mimoriadna

☐

priebežná

Zostavená za obdobie

mesiac

rok

od 0 1

2 0 1 7

do

1 2

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 ☒ X)

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 F O N D B A N K O V Ý C H V K L A D O V ,
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 2 1 5 3

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

m z a p l e t a l o v a @ v u b . s k

Zostavená dňa: 4.4.2018

Schválená dňa:

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD.

Člen predstavenstva

Marco Canton

Člen predstavenstva

Súvaha k 31. decembru 2017
(v eurách)

		December 2017	December 2016
Aktíva			
I	Investičný majetok	122 812 676	229 040 279
1	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a	<i>bez kupónov</i>	-	-
b	<i>s kupónmi</i>	-	-
2	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	12 660 626	12 020 905
a	<i>bez kupónov</i>	2 999 580	4 743 492
b	<i>s kupónmi</i>	9 661 046	7 277 413
3	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	-	-
a	<i>Obchodovateľné akcie</i>	-	-
b	<i>Neobchodovateľné akcie</i>	-	-
c	<i>Podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	-	-
d	<i>Obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	-	-
4	Podielové listy	12 075 515	17 538 718
a	<i>otvorených podielových fondov</i>	12 075 515	17 538 718
b	<i>ostatné</i>	-	-
5	Krátkodobé pohľadávky	98 076 535	199 480 656
a	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	98 076 535	199 480 656
b	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	-	-
c	<i>iné</i>	-	-
d	<i>obrátené repoobchody</i>	-	-
6	Dlhodobé pohľadávky	-	-
a	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>	-	-
b	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	-	-
7	Deriváty	-	-
8	Drahé kovy	-	-
II	Neinvestičný majetok	7 426 630	6 195 315
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	7 426 630	6 194 871
10	Ostatný majetok	-	444
Aktíva spolu		130 239 306	235 235 594

Poznámky na stranách 9 až 22 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Súvaha k 31. decembru 2017
(v eurách)
(pokračovanie)

		December 2017	December 2016
	Pasíva		
I	Záväzky	470 239	998 594
1	Záväzky voči bankám	-	-
2	Záväzky z vrátenia podielov	413 213	853 999
3	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	27 349	90 005
4	Deriváty	-	-
5	Repoobchody	-	-
6	Záväzky z vypožičania finančného majetku	-	-
7	Ostatné záväzky	29 677	54 590
II	Vlastné imanie	129 769 067	234 237 000
8	Podielové listy, z toho	129 769 067	234 237 000
a	<i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>	<i>(171 798)</i>	<i>(401 850)</i>
	Pasíva spolu	130 239 306	235 235 594

Poznámky na stranách 9 až 22 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2017
(v eurách)

	2017	2016
1 Výnosy z úrokov	351 593	842 331
1.1. úroky	351 593	842 331
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	-	-
3 Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	-	-
3.1. dividendy a iné podiely na zisku	-	-
3.2. výsledok zaistenia	-	-
4./c Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	66 101	15 390
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	82	357
I Výnos z majetku vo fonde	417 776	858 078
h Transakčné náklady	(146)	(51)
i Bankové a iné poplatky	(8 639)	(5 692)
II Čistý výnos z majetku vo fonde	408 991	852 335
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	408 991	852 335
k. Náklady na	(521 437)	(1 166 177)
k.1. odplatu za správu fondu	(521 437)	(1 166 177)
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom		
k.2. fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(53 290)	(79 698)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(6 062)	(8 310)
A. Zisk/strata za účtovné obdobie	(171 798)	(401 850)

Poznámky na stranách 9 až 22 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

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

VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „podielový fond“), IČO 35786272, je podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní (ďalej len „zákon“) správcovskou spoločnosťou VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) so sídlom Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava. Podielový fond vznikol na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska. NBS SR schválila rozhodnutím zo dňa 15. marca 2012 č. ODT-1225-1/2012 štatút podielového fondu s označením: VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. , ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 19. marca 2012. Vydávanie podielových listov sa začalo 2. apríla 2012.

VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV je fondom, ktorý nespĺňa požiadavky Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov. Na základe rozhodnutia NBS č. ODT-7817/2014-4 zo dňa 2. júna 2015 sa fond stal špeciálnym fondom cenných papierov.

Fond je orientovaný na investície do bežných a termínovaných vkladov vo Všeobecnej úverovej banke, a.s. („VÚB banka“) a iných slovenských bánk, podielových listov fondov krátkodobých investícií spravovaných spoločnosťou, nástrojov peňažného trhu, dlhopisov vydaných predovšetkým VÚB bankou a dlhopisov iných slovenských bonitných bánk. Odporúčaná investičný horizont je do 6 mesiacov.

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 2017 a 2016:

	31. december 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 31. decembru 2017 a 2016:

	31. december 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)

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE (pokračovanie)

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**1. Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti**

Riadna účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 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 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 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.

2.2 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.

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. 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.

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. 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. Aktuálna výška odplaty za správu podielového fondu a vzorec pre výpočet odplaty je uvedený v predajnom prospekte podielového fondu. 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. Majetok v podielových fondoch v správe správcovskej spoločnosti bol investovaný v súlade s pravidlami obmedzenia a rozloženia rizika definovanými v zákone o kolektívnom investovaní.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	2017	2016
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	335 520	798 040
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	238 342	579 516
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(583 512)	(1 251 618)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(72 376)	(30 028)
Výnosy z dividend (+)	-	-
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	11 356 122	18 053 857
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	(444)
Obrat strany Dr analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(6 693 213)	(11 977 046)
Zmena stavu záväzkov na zaplataenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(6 062)	(8 310)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(7 576)	803
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	(2 686)	(4 621)
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	4 564 559	6 160 148
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	101 404 121	48 424 359
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	101 404 121	48 424 359
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy (+)	18 457 000	99 275 254
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(122 753 135)	(163 105 178)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	(440 786)	364 081
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 použitý v finančnej činnosti	(104 736 921)	(63 465 843)
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	1 231 759	(8 881 336)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	6 194 871	15 076 207
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	7 426 630	6 194 871

D. PREHLAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	2017	2016
I Čistý majetok na začiatku obdobia	234 237 000	298 468 774
a počet podielov	2 298 184 147	2 923 850 509
b hodnota 1 podielu	0,1019	0,1021
1 Upísané podielové listy	18 457 000	99 275 254
2 Zisk alebo strata fondu	(171 798)	(401 850)
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(122 753 135)	(163 105 178)
II Nárast/pokles čistého majetku	(104 467 933)	(64 231 774)
A Čistý majetok na konci obdobia	129 769 067	234 237 000
a počet podielov	1 274 388 889	2 298 184 147
b hodnota 1 podielu	0,1018	0,1019

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

Aktíva

Dlhopisy

2.I.EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti

	December 2017	December 2016
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	2 999 580	4 743 492
Do dvoch rokov	1 004 601	1 708 661
Do piatich rokov	6 737 143	4 918 947
Nad päť rokov	1 919 302	649 805
	<u>12 660 626</u>	<u>12 020 905</u>

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

	December 2017	December 2016
Do jedného mesiaca	1 162	700 063
Do troch mesiacov	5 503 616	2 338
Do šiestich mesiacov	1 004 316	5 393 513
Do jedného roku	-	-
Do dvoch rokov	1 405 572	3 511 147
Do piatich rokov	4 745 960	2 413 844
Nad päť rokov	-	-
	<u>12 660 626</u>	<u>12 020 905</u>

2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH

	December 2017	December 2016
Dlhopisy bez kupónov	2 999 580	4 743 492
nezaložené	2 999 580	4 743 492
Dlhopisy s kupónmi	9 661 046	7 277 413
nezaložené	9 661 046	7 277 413
	<u>12 660 626</u>	<u>12 020 905</u>

2.IV.EUR Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH

	December 2017	December 2016
Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	2 527 591	1 349 868
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	10 133 035	10 671 037
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom bez referencie na aktívny trh	-	-
	<u>12 660 626</u>	<u>12 020 905</u>

Dlhopisy (pokračovanie)

2.V.EUR Dlhopisy podľa jednotlivých druhov

Štátne pokladničné poukážky
Štátne dlhopisy
Hypotekárne záložné listy
Ostatné dlhopisy

December 2017	December 2016
-	-
-	-
4 917 971	4 918 947
7 742 655	7 101 958
<u>12 660 626</u>	<u>12 020 905</u>

Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia

PL otvorených podielových fondov
nezaložené

December 2017	December 2016
12 075 515	17 538 718
12 075 515	17 538 718
<u>12 075 515</u>	<u>17 538 718</u>

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

EUR
JPY
USD

December 2017	December 2016
12 075 515	17 538 718
-	-
-	-
<u>12 075 515</u>	<u>17 538 718</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 2017	December 2016
3 500 004	-
-	9 078 226
12 399 392	13 008 348
82 177 139	177 394 082
<u>98 076 535</u>	<u>199 480 656</u>

5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti

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

December 2017	December 2016
18 025 603	21 110 248
12 339 029	28 048 741
26 447 763	54 018 137
41 264 140	96 303 530
<u>98 076 535</u>	<u>199 480 656</u>

Krátkodobé pohľadávky (pokračovanie)

	December 2017	December 2016
5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty		
Hrubá hodnota pohľadávok	98 076 535	199 480 656
Zníženie hodnoty	-	-
Čistá hodnota pohľadávok	<u>98 076 535</u>	<u>199 480 656</u>

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

	December 2017	December 2016
9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		
Bežné účty	7 426 630	
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	6 194 871
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	7 426 630	-
Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	6 194 871
	<u>7 426 630</u>	<u>6 194 871</u>

Ostatný majetok

	December 2017	December 2016
10. Ostatný majetok		
Pohľadávky z podielových listov	-	-
Iné pohľadávky	-	444
	<u>-</u>	<u>444</u>

Pasíva
Závázky z vrátenia podielov

	December 2017	December 2016
2. Závázky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia		
Do jedného mesiaca	413 213	853 999
	<u>413 213</u>	<u>853 999</u>

Ostatné záväzky

7. Ostatné záväzky podľa druhov

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

December 2017	December 2016
-	-
-	-
379	189
22 823	37 666
2 231	4 917
-	6 001
4 244	5 817
-	-
-	-
29 677	54 590

Výkaz ziskov a strát fondu

Výnosy z úrokov

1.1. Úroky

Bežné účty
Vklady v bankách
Dlhové cenné papiere

2017	2016
-	1
314 947	767 903
36 646	74 427
351 593	842 331

Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi

4./c Zisk/strata z predaja cenných papierov

Krátkodobé dlhové cenné papiere
Dlhodobé dlhové cenné papiere
Podielové listy

2017	2016
5 061	(1 014)
24 243	4 959
36 797	11 445
66 101	15 390

Zisk/strata z operácií s iným majetkom

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

Zo zaokrúhľovania
Z ostatného majetku
Iné

2017	2016
82	357
-	-
-	-
82	357

Bankové a iné poplatky

i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty

Bankové odplaty a poplatky
Poplatok za správu CP

2017	2016
(4 931)	(3 912)
(3 708)	(1 780)
<u>(8 639)</u>	<u>(5 692)</u>

F. PREHL'AD 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 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 2017 nevykazuje rovnaký počet vydaných podielov.

1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu (pokračovanie)

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia NAV a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v eurách	Hodnota podľa účtovníctva v eurách
AKTÍVA		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	24 736 020	24 736 141
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	105 502 143	105 503 165
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
	130 238 163	130 239 306
ZÁVÄZKY		
Závazky voči podielnikom	341 527	413 213
Závazky voči správcovskej spoločnosti	23 918	27 349
Závazky voči depozitárovi	22 610	22 823
Závazky z poplatkov za správu CP	355	379
Závazky – zrážková daň z výnosov z PL	2 187	2 231
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	5 930	4 244
	396 527	470 239
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	129 841 636	129 769 067
Počet podielov (v kusoch)	1 275 093 311	1 274 388 889
Cena podielového listu k 31. decembru 2017	0,1018	0,1018

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

Definíciu spriaznených strán spĺňajú nasledovné osoby alebo spoločnosti:

- Spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých medzistupňov kontrolujú, alebo sú kontrolované, majú významný vplyv, alebo sú pod spoločnou kontrolou vykazujúcej spoločnosti;
- Pridružené podniky, v ktorých má materská spoločnosť podstatný vplyv, a ktoré nie sú dcérskym podnikom ani spoločným podnikom;
- Jednotlivci vlastníaci priamo alebo nepriamo podiel na hlasovacom práve spoločnosti, čo im dáva podstatný vplyv v spoločnosti a každý iný jednotlivec, od ktorého sa môže očakávať, že ovplyvní alebo bude ovplyvnený takouto osobou pri obchodoch so spoločnosťou.
- Kľúčoví riadiaci pracovníci, t. j. osoby, ktoré majú právomoc a zodpovednosť za plánovanie, riadenie a kontrolu činnosti spoločnosti, vrátane riaditeľov, vedúcich pracovníkov spoločnosti a blízkych členov rodiny takýchto jednotlivcov;
- Podniky, v ktorých podstatný podiel na hlasovacích právach vlastní priamo alebo nepriamo ktorákoľvek osoba opísaná v bode (c) alebo (d) alebo na ktorú môže mať takáto osoba podstatný vplyv. Sem patria podniky vlastnené riaditeľmi alebo hlavnými akcionármi spoločnosti a podniky, ktoré majú so spoločnosťou spoločného člena kľúčového manažmentu.

Pri posudzovaní vzťahov s každou spriaznenou stranou sa kladie dôraz na podstatu vzťahu, nielen na právnu formu. Prevažná väčšina uvedených transakcií bola realizovaná za komerčných podmienok, ktoré sa bežne uplatňujú pri transakciách medzi nezávislými, neprepojenými stranami.

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

	Pohľadávky	Záväzky	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	27 349	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	-	Poplatky za vydanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	-	a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	22 823	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	379	Poplatok za správu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	7 426 558	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	29 836 904	-	Termínované vklady
Banka IMI S.p.A. ⁽¹⁾	72	-	Bežné účty
VÚB Leasing, a.s. ⁽¹⁾	2 999 580	-	Cenné papiere na obchodovanie
	40 263 114	50 551	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ 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⁾	-	90 005	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	-	Poplatky za vydanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	-	a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	37 666	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	189	Poplatok za správu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	6 194 871	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	74 240 777	-	Termínované vklady
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽²⁾	649 805	-	Cenné papiere na obchodovanie
VÚB Leasing, a.s. ⁽¹⁾	4 743 493	-	Cenné papiere na obchodovanie
	85 828 946	127 860	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ 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 2017:

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	521 437	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	146	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	-	Poplatok depozitárovi, poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	61 929	za správu CP a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	126 340	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	-	Úroky z CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	-	Zisk/strata z operácií s CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽²⁾	52	719	Zisk/strata z operácií s CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽²⁾	927	-	Úroky z CP
VÚB Leasing, a.s. ⁽¹⁾	13 517	-	Úroky z CP
VÚB Leasing, a.s. ⁽¹⁾	5 648	6 291	Zisk/strata z operácií s CP
	146 484	590 522	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Konečná materská spoločnosť

LEI: 315700DNYCSI7FMBA758
 VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

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⁾	-	1 166 177	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	51	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	85 390	Poplatok depozitárovi, poplatky za správu CP a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	188 795	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	1 183	-	Úroky z CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	808	Zisk/strata z operácií s CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽²⁾	1 773	2 608	Zisk/strata z operácií s CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽²⁾	2 516	-	Úroky z CP
Banka SEB ⁽¹⁾	19 362	-	Úroky
VÚB Leasing, a.s. ⁽¹⁾	20 359	-	Úroky z CP
VÚB Leasing, a.s. ⁽¹⁾	8 436	9 449	Zisk/strata z operácií s CP
	<u>242 424</u>	<u>1 264 483</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Konečná materská spoločnosť

Počet vlastnených podielov spriaznených strán k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovný:

	December 2017 Počet podielov (tisíc ks)	December 2016 Počet podielov (tisíc ks)
VÚB AM Privátny eurový fond, o.p.f. ⁽¹⁾	327 365	476 881
	<u>327 365</u>	<u>476 881</u>

⁽¹⁾ Spriaznená strana

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

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovný:

	December 2017		December 2016	
	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⁾	87 858	6,89 %	68 231	2,97 %
	<u>87 858</u>		<u>68 231</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 2017.