



**VÚB AM FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND,
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 FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, 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 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 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 auditorských 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 jednotlivito 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

0 9 7 9 0 0 B F K 4 0 0 0 0 0 3 7 2 4 4

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 2 2 6 9 0

Účtovná závierka☒

riadna

☐

schválená

od

mesiac

0 1

rok

2 0 1 7

do

1 2

2 0 1 7

IČO

3 5 7 8 6 2 7 2

☐

mimoriadna

☐

priebežná

**Bezprostredne
predchádzajúce
obdobie****mesiac**

0 1

rok

2 0 1 6

od

1 2

2 0 1 6

do

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 jednotkyV 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 L E X I B I L N Ý K O N Z E R V A T Í V N 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 i 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.

Predseda predstavenstva

Marco Canton

Člen predstavenstva

Súvaha k 31. decembru 2017

(v eurách)

		December 2017	December 2016
Aktíva			
I	Investičný majetok	164 647 989	147 588 116
1	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a	bez kupónov	-	-
b	s kupónmi	-	-
2	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	1 799 748	-
a	bez kupónov	1 799 748	-
b	s kupónmi	-	-
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	148 918 207	126 083 260
a	otvorených podielových fondov	127 955 032	113 544 905
b	ostatné	20 963 175	12 538 355
5	Krátkodobé pohľadávky	13 908 198	21 504 856
a	krátkodobé vklady v bankách	13 908 198	21 504 856
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	21 836	-
8	Drahé kovy	-	-
II	Neinvestičný majetok	7 253 407	3 020 821
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	7 253 407	3 020 821
10	Ostatný majetok	-	-
	Aktíva spolu	171 901 396	150 608 937

Poznámky na stranách 9 až 23 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Súvaha k 31. decembru 2017

(v eurách)
(pokračovanie)

		December 2017	December 2016
Pasíva			
I	Závazky	261 906	456 366
1	Závazky voči bankám	-	-
2	Závazky z vrátenia podielov	53 485	263 832
3	Závazky voči správcovskej spoločnosti	137 901	135 735
4	Deriváty	-	-
5	Repoobchody	-	-
6	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7	Ostatné záväzky	70 520	56 799
II	Vlastné imanie	171 639 490	150 152 571
8	Podielové listy, z toho	171 639 490	150 152 571
a	<i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>	3 694 545	516 636
Pasíva spolu		<u>171 901 396</u>	<u>150 608 937</u>

Poznámky na stranách 9 až 23 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	24 862	6 162
1.1. Úroky	24 862	6 162
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	415 192	276 987
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	4 213 973	1 612 202
5./d Zisk/strata z operácií s devízami	101 276	(1)
6./e Zisk/strata z derivátov	603 721	-
7./f Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom	343	371
I Výnos z majetku vo fonde	5 359 367	1 895 721
h Transakčné náklady	(4 204)	(2 940)
i Bankové a iné poplatky	(22 095)	(19 537)
II Čistý výnos z majetku vo fonde	5 333 068	1 873 244
j Náklady na financovanie fondu	-	(6 625)
j.1 náklady na úroky	-	-
j.2 zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3 náklady na dane a poplatky	-	(6 625)
III Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	5 333 068	1 866 619
k. Náklady na	(1 520 763)	(1 251 213)
k.1. odplatu za správu fondu	(1 520 763)	(1 251 213)
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom		
k.2. fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(112 310)	(94 547)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(5 450)	(4 223)
A. Zisk/strata za účtovné obdobie	3 694 545	516 636

Poznámky na stranách 9 až 23 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

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

VÚB AM FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY 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. 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 23. septembra 2015 rozhodnutím Národnej banky Slovenska. NBS SR schválila rozhodnutím č. ODT-8792/2015-1 štatút podielového fondu s označením: VÚB AM FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.. Vydávanie podielových listov sa začalo 1. novembra 2015.

Fond je orientovaný na investície najmä do podielových listov iných podielových fondov zameraných na dlhopisové alebo akciové trhy a verejne obchodovaných fondov (ETF), ktoré môžu zahŕňať podielové fondy spravované správcovskými spoločnosťami zo skupiny Intesa Sanpaolo, podielových listov iných fondov spravovaných VÚB AM, menových, úrokových a akciových finančných derivátov, nástrojov peňažného trhu. Väčšina majetku vo fonde je aktívne riadená, t.j. štruktúra majetku sa dynamicky mení na základe aktuálneho a očakávaného vývoja na finančných trhoch. Podiel investícií zameraných na akciové trhy nemôže prekročiť 22% hodnoty majetku podielového fondu. Odporúčaný investičný horizont sú minimálne 4 roky. 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)

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.

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. 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.

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.

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 (+)	22 382	6 533
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(1 051)	(3 937)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 659 372)	(1 368 237)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	12 026	(14 885)
Výnosy z dividend (+)	415 192	276 987
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	32 645 336	82 675 476
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(52 381 943)	(124 955 011)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	-	(6 671 452)
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(5 450)	(4 223)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	647	(7 097)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	(6 625)
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	6 133	167
Čistý peňažný tok použitý v prevádzkovej činnosti	(20 946 099)	(50 072 304)
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	7 596 658	(21 504 856)
Čistý peňažný tok z/ (použitý v) investičnej činnosti	7 596 658	(21 504 856)
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy (+)	47 723 869	73 216 478
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(29 931 495)	(8 546 561)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	(210 347)	262 332
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	17 582 027	64 932 249
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	4 232 586	(6 644 911)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	3 020 821	9 665 732
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	7 253 407	3 020 821

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	2017	2016
I Čistý majetok na začiatku obdobia	150 152 571	84 966 018
a počet podielov	1 509 699 491	854 192 371
b hodnota 1 podielu	0,0995	0,0995
1 Upísané podielové listy	47 723 869	73 216 478
2 Zisk alebo strata fondu	3 694 545	516 636
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(29 931 495)	(8 546 561)
II Nárast/pokles čistého majetku	21 486 919	65 186 553
A Čistý majetok na konci obdobia	171 639 490	150 152 571
a počet podielov	1 686 449 413	1 509 699 491
b hodnota 1 podielu	0,1018	0,0995

LEI: 097900BFK40000037244

VÚB AM FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND

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

Do jedného roku

December 2017	December 2016
1 799 748	-
1 799 748	-

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

Do troch mesiacov

December 2017	December 2016
1 799 748	-
1 799 748	-

2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH

Dlhopisy bez kupónov
nezaložené

Dlhopisy s kupónmi
nezaložené

December 2017	December 2016
1 799 748	-
1 799 748	-
-	-
-	-
1 799 748	-

2.IV.EUR Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH

Reálna hodnota určená trhovou hodnotou

Reálna hodnota odvodené vlastným modelom na základe informácií
z aktívneho trhu

Reálna hodnota odvodené vlastným modelom bez referencie na aktívny trh

December 2017	December 2016
-	-
1 799 748	-
-	-
1 799 748	-

2.V.EUR Dlhopisy podľa jednotlivých druhov

Štátne pokladničné poukážky

Štátne dlhopisy

Hypotekárne záložné listy

Ostatné dlhopisy

December 2017	December 2016
-	-
-	-
-	-
1 799 748	-
1 799 748	-

Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

	December 2017	December 2016
4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia		
PL otvorených podielových fondov	127 955 032	113 544 905
nezaložené	127 955 032	113 544 905
PL ostatné	20 963 175	12 538 355
nezaložené	20 963 175	12 538 355
	<u>148 918 207</u>	<u>126 083 260</u>

	December 2017	December 2016
4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené		
EUR	148 918 207	126 083 260
USD	-	-
	<u>148 918 207</u>	<u>126 083 260</u>

Krátkodobé pohľadávky

	December 2017	December 2016
5.I.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	3 000 021	-
Do troch mesiacov	-	18 001 036
Do šiestich mesiacov	3 502 344	1 000 539
Do jedného roku	7 405 833	2 503 281
	<u>13 908 198</u>	<u>21 504 856</u>

	December 2017	December 2016
5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	3 000 021	18 001 036
Do troch mesiacov	3 502 344	1 000 539
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	7 405 833	2 503 281
	<u>13 908 198</u>	<u>21 504 856</u>

	December 2017	December 2016
5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty		
Hrubá hodnota pohľadávok	13 908 198	21 504 856
Zníženie hodnoty	-	-
Čistá hodnota pohľadávok	<u>13 908 198</u>	<u>21 504 856</u>

Deriváty (aktíva)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	December 2017	December 2016	December 2017	December 2016	December 2017	December 2016
Futurity	21 836	-	5 355 124	-	5 333 288	-
vyrovnávané	-	-	-	-	-	-
v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané	21 836	-	5 355 124	-	5 333 288	-
v čistom	21 836	-	5 355 124	-	5 333 288	-

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

Do troch mesiacov

December 2017	December 2016
21 836	-
21 836	-

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 2017	December 2016
7 253 407	3 020 821
-	-
7 253 407	3 020 821
-	-
7 253 407	3 020 821

Pasíva

Závazky z vrátenia podielov

2. Závazky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia

Do jedného mesiaca

December 2017	December 2016
53 485	263 832
53 485	263 832

Ostatné záväzky

	December 2017	December 2016
7. Ostatné záväzky podľa druhov		
Záväzky z nákupu cenných papierov	-	-
Poplatok za správu cenných papierov	1 975	939
Depozitársky poplatok	58 400	52 496
Zrážková daň z podielových listov	6 300	167
Nesprávne zadane platby	-	-
Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP	30	126
Záväzky za overenie účtovnej závierky	3 815	2 956
Iné	-	115
	70 520	56 799

Výkaz ziskov a strát fondu

Výnosy z úrokov

1.1. Úroky	2017	2016
Bežné účty	4 720	14
Vklady v bankách	17 319	6 148
Dlhové cenné papiere	2 823	-
	24 862	6 162

Výnosy z podielových listov

2. Výnosy z podielových listov	2017	2016
Otvorené podielové fondy	-	-
Ostatné podielové fondy	415 192	276 987
	415 192	276 987

2.EUR Výnosy z podielových listov

	2017	2016
Otvorené podielové fondy	-	-
Ostatné podielové fondy	415 192	276 987
	415 192	276 987

Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi

4./c Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	2017	2016
Krátkodobé dlhové cenné papiere	998	-
Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
Podielové listy	4 212 975	1 612 202
	4 213 973	1 612 202

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

USD
CZK

2017	2016
(85 830)	(1)
187 106	-
<u>101 276</u>	<u>(1)</u>

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

Menové swapy
vyrovnávané v hrubom
vyrovnávané v čistom
Úrokové futurity
vyrovnávané v hrubom
vyrovnávané v čistom

2017	2016
(140 203)	-
-	-
(140 203)	-
743 924	-
-	-
743 924	-
<u>603 721</u>	<u>-</u>

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

Zo zaokrúhľovania
Z ostatného majetku

2017	2016
349	371
(6)	-
<u>343</u>	<u>371</u>

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

Bankové odplaty a poplatky
Poplatok za správu CP

2017	2016
(2 919)	(1 318)
(19 176)	(18 219)
<u>(22 095)</u>	<u>(19 537)</u>

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Pohľadávky a záväzky z pevných termínových operácií sú vykázané v bode E7 aktíva. 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.

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	150 717 955	150 717 955
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	21 161 495	21 161 605
Deriváty	21 836	21 836
Ostatný majetok	-	-
	171 901 286	171 901 396
ZÁVÄZKY		
Záväzky voči podielnikom	420 518	53 485
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	127 635	137 901
Záväzky voči depozitárovi	57 742	58 400
Záväzky z poplatkov za správu CP	1 848	1 975
Záväzky – zrážková daň z výnosov z PL	6 288	6 300
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	5 350	3 845
	619 381	261 906
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	171 281 905	171 639 490
Počet podielov (v kusoch)	1 682 843 588	1 686 449 413
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 vlastníci 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.

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⁾	-	137 273	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	628	Poplatky za vydanie a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	30	Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	58 400	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	-	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	1 975	Poplatok za správu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	6 190 831	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	6 004 220	-	Termínované vklady
Banka IMI S.p.A. ⁽¹⁾	1 062 576	-	Bežné účty
Banka IMI S.p.A. ⁽¹⁾	21 836	-	Deriváty
VÚB Leasing, a.s. ⁽¹⁾	1 799 748	-	Cenné papiere na obchodovanie
Eurizon Capital S.A., a.s. ⁽²⁾	113 644 284	-	Podielové listy
	128 723 495	198 306	

⁽¹⁾ *Spriaznená strana*

⁽²⁾ *Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

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⁾	-	119 968	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	15 767	Poplatky za vydanie a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	126	Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	52 496	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	-	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	939	Poplatok za správu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	3 020 821	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	2 503 281	-	Termínované vklady
Eurizon Capital S.A., a.s. ⁽²⁾	103 373 787	-	Podielové listy
	<u>108 897 889</u>	<u>189 296</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Priama 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 2017:

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	1 520 763	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	4 204	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	134 405	Poplatok depozitárovi, poplatky za správu CP a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	18 926	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	140 203	Zisk/(strata) z derivátov
VÚB Leasing, a.s. ⁽¹⁾	2 823	-	Úroky z CP
Banka IMI S.p.A. ⁽¹⁾	743 924	-	Zisk/(strata) z derivátov
Eurizon Capital S.A. ⁽²⁾	6 217 127	3 482 356	Zisk/strata z operácií s CP
VÚB Leasing, a.s. ⁽¹⁾	1 636	638	Zisk/strata z operácií s CP
	<u>6 984 436</u>	<u>5 282 569</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	1 251 213	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	2 940	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	114 084	Poplatok depozitárovi, poplatky za správu CP a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	4 586	-	Úroky
Eurizon Capital S.A. ⁽²⁾	7 119 709	6 020 898	Zisk/strata z operácií s CP
	<u>7 124 295</u>	<u>7 389 135</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

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

	December 2017	December 2016
	Počet podielov (tisíc ks)	Počet podielov (tisíc ks)
VÚB AM Dlhopisový konvergentný fond, o.p.f. ⁽¹⁾	178 287	162 731
VÚB AM Privátny eurový fond, o.p.f. ⁽¹⁾	202 463	112 921
	<u>380 750</u>	<u>275 652</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.