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

Účtovná závierka a správa audítora
za rok končiaci sa 31. decembra 2009

Obsah

Správa nezávislého audítora	3
Súvaha	4
Výkaz ziskov a strát	5
Poznámky k účtovnej závierke	6

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
www.ey.com/sk

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu VÚB AM PRIVÁTNY PEŇAŽNÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu VÚB AM PRIVÁTNY PEŇAŽNÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. („fond") zostavenej k 31. decembru 2009, ktorá obsahuje súvahu, výkaz ziskov a strát a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. („Spoločnosť") je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky fondu v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

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

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a informáciách vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť vhodné audítorské postupy, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol Spoločnosti. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom Spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočné a primerané východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu fondu k 31. decembru 2009 a výsledok jeho hospodárenia za uvedený rok v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

15. marca 2010
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č.893

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B
a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

VÚB ASSET MANAGEMENT

Súvaha k 31. decembru 2009

(v eurách)

		Pozn.	December 2009	December 2008
	Aktíva			
I	**Investičný majetok**		**144 663 913**	**31 473 606**
1	Dlhopisy	E1	101 645 452	19 133 680
a	*bez kupónov*		29 059 963	6 605 741
b	*s kupónmi*		72 585 489	12 527 939
2	Akcie		-	-
3	Podielové listy		-	-
a	*otvorených podielových fondov*		-	-
b	*ostatné*		-	-
4	Krátkodobé pohľadávky	E2	43 018 461	12 339 926
5	Obrátené repoobchody		-	-
6	Deriváty		-	-
7	Drahé kovy		-	-
II	**Neinvestičný majetok**		**5 963 812**	**6 672**
8	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	E3	5 963 812	6 672
9	Ostatný majetok		-	-
			150 627 725	31 480 278
	Pasíva			
I	**Záväzky**		**422 311**	**9 066**
1	Záväzky voči bankám		-	-
2	Záväzky z vrátenia podielov	E4	143 911	-
3	Záväzky voči správcovskej spoločnosti		26 618	5 372
4	Deriváty	E5	226 282	-
5	Repoobchody		-	-
6	Ostatné záväzky	E6	25 500	3 694
II	**Vlastné imanie**		**150 205 414**	**31 471 212**
7	Podielové listy, z toho		150 205 414	31 471 212
a	*fondy z ocenenia*		-	-
b	*zisk /(strata) bežného účtovného obdobia*		1 909 978	226 096
			150 627 725	31 480 278

Poznámky na stranách 6 až 19 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Túto účtovnú závierku schválilo predstavenstvo spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. dňa 15. marca 2010.

RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD.
Predseda predstavenstva

Ing. Juraj Vaško
Člen predstavenstva

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 31.decembra 2009

(v eurách)

		Pozn.	December 2009	December 2008
1	Výnosy z úrokov	E7	1 751 340	193 483
2	Výnosy z podielových listov		-	-
3	Výnosy z dividend		-	-
4a	Zisk/(strata) z predaja cenných papierov	E8	548 617	53 070
5b	Zisk/(strata) z predaja devíz		-	-
6c	Zisk/(strata) z derivátov	E9	(120 935)	-
7d	Zisk/(strata) z predaja drahých kovov		-	-
8e	Zisk/(strata) z predaja iného majetku	E10	33	3
I	**Výnos z majetku vo fonde**		**2 179 055**	**246 556**
f	Transakčné náklady		(25 603)	(7 944)
g	Bankové a iné poplatky	E11	(20 558)	-
II	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**2 132 894**	**238 612**
h	**Náklady na financovanie fondu**		-	-
h1	náklady na úroky		-	-
h2	náklady na dane a poplatky		-	-
III	**Čistý zisk/(strata) zo správy majetku vo fonde**		**2 132 894**	**238 612**
i	Náklady na odplatu za správu fondu		(196 166)	(11 014)
j	Náklady na odplaty za služby depozitára		(26 750)	(1 502)
	Zisk/(strata)		1 909 978	226 096

Poznámky na stranách 6 až 19 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti

VÚB AM Privátny peňažný 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 vznikol dňa 11. septembra 2008 rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. OPK-11092-1/2008-PLP. Národná banka Slovenska v predmetnom rozhodnutí schválila štatút podielového fondu s označením: VÚB AM Privátny peňažný fond, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. Zápis do obchodného registra zo dňa 16.septembra 2008 nadobudol právoplatnosť 18. septembra 2008. Vydávanie podielových listov sa začalo 23. septembra 2008.

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

Podielový fond nie je právnickou osobou.

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

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

Depozitár

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

Predstavenstvo správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2009:

Predseda:	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD.
Členovia:	Ing. Juraj Vaško
	Ing. Sylvia Hyžová

Dozorná rada správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2009:

Predseda:	Ignacio Jaquotot
Členovia:	Tomislav Lazarić
	Ing. Elena Kohútiková, PhD.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

	Priama materská spoločnosť	**Hlavná materská spoločnosť**
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Intesa Sanpaolo S.p.A
Sídlo a miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Mlynské Nivy 1, 829 90 Bratislava	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 2009, 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. 25835/2008-74, 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 a na základe predpokladu, že podielový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

Účtovnú závierku za predchádzajúce účtovné obdobie schválilo predstavenstvo spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. dňa 27. februára 2009.

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 na adrese 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

V súvislosti so zavedením eura ako oficiálnej meny v Slovenskej republike od 1. januára 2009 sa funkčná mena podielového fondu zmenila k tomuto dátumu zo Slovenských korún na euro. Údaje za porovnateľné obdobie roku 2008 boli preto prepočítané do eur použitím oficiálneho konverzného kurzu 1€ = 30,1260 Sk. Priemerný kurz za rok 2008 bol €1 = Sk 31,291.

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 predaja cenných papierov“. 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“ 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. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a Opatrenia NBS č. 3 zo 16. júna 2009 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 nominálnou 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 sa prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. Deriváty sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „Deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „Deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátov určených na obchodovanie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z derivátov“.

2.5 Záväzky

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

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou 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 vyčíslovanie 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 podielnika 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 predaja devíz".

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 odplaty 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 Zákonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení podielový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	December 2009	December 2008
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Zisk/(strata) pred zdanením	1 909 978	226 096
Upravený o:		
Úrokové výnosy	(1 751 340)	(193 483)
Výnosy z dividend	-	-
Nerealizovaný (zisk)/strata z precenenia finančných nástrojov	(536 023)	(53 070)
Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu	(377 385)	(20 457)
Zmena stavu krátkodobých dlhopisov	(35 904 811)	-
Zmena stavu akcií	-	-
Zmena stavu podielových listov	-	-
Zmena stavu krátkodobých pohľadávok	(30 678 535)	(12 339 926)
Zmena stavu derivátov	226 282	-
Zmena stavu drahých kovov a ostatného majetku	-	-
Zmena stavu záväzkov z vrátenia podielov a záväzkov voči správcovskej spoločnosti	165 157	5 372
Zmena stavu ostatných záväzkov	21 806	3 694
Prijaté úroky	805 694	(198 042)
Zaplatená daň	-	-
Prijaté dividendy	-	-
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(65 741 792)	(12 549 359)
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup dlhodobých cenných papierov	(55 659 923)	(18 689 085)
Predaj dlhodobých cenných papierov	10 534 631	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(45 125 292)	(18 689 085)
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Vydanie podielových listov	163 064 830	34 672 062
Redemácie (spätné odkupy) podielových listov	(46 240 606)	(3 426 946)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	116 824 224	31 245 116
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peň. ekvivalentoch	5 957 140	6 672
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a peň. ekvivalentov k 1. januáru	6 672	-
Konečný stav peňažných prostriedkov a peň. ekvivalentov k 31. decembru	5 963 812	6 672

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

		December 2009	December 2008
I	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**31 471 212**	**-**
a	*počet podielov*	935 746 564	-
b	*hodnota 1 podielu*	0,0336	-
1	Upísané podielové listy	163 064 830	34 672 062
2	Zisk alebo strata fondu	1 909 978	226 096
3	Čistý rast/pokles majetku z precenenia	-	-
4	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5	Výplata výnosov podielnikom	-	-
6	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7	Vrátené podielové listy	(46 240 606)	(3 426 946)
II	**Nárast/(pokles) čistého majetku**	**118 734 202**	**31 471 212**
A	**Čistý majetok na konci obdobia**	**150 205 414**	**31 471 212**
a	*počet podielov*	4 348 647 640	935 746 564
b	*hodnota 1 podielu*	0,0345	0,0336

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

1. Dlhopisy

Členenie dlhopisov podľa jednotlivých druhov:

	December 2009	December 2008
Štátne pokladničné poukážky	9 462 950	2 914 620
Štátne dlhopisy	57 685 114	9 221 437
Hypotekárne záložné listy	23 073 472	6 997 623
Ostatné	11 423 916	-
	101 645 452	19 133 680

Členenie dlhopisov podľa spôsobu určenia reálnej hodnoty:

	December 2009	December 2008
Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	36 697 575	2 914 620
Reálna hodnota odvodené vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	64 947 877	16 219 060
Reálna hodnota odvodené vlastným modelom bez referencie na aktívny trh	-	-
	101 645 452	19 133 680

Členenie dlhopisov podľa zostatkovej doby splatnosti:

	December 2009	December 2008
Do 1 mesiaca	2 629 512	2 080 029
1 až 3 mesiace	27 801 846	110 981
3 mesiace až 1 rok	14 472 445	10 611 969
1 až 5 rokov	56 741 649	6 330 701
nad 5 rokov	-	-
	101 645 452	19 133 680

Členenie dlhopisov podľa dohodnutej doby splatnosti:

	December 2009	December 2008
3 mesiace až 1 rok	9 462 950	2 914 620
1 až 5 rokov	61 293 851	16 219 060
nad 5 rokov	30 888 651	-
	101 645 452	19 133 680

1. Dlhopisy (pokračovanie)

Členenie dlhopisov podľa mien:

	December 2009	December 2008
SKK	-	19 133 680
EUR	101 645 452	-
	101 645 452	19 133 680

2. Krátkodobé pohľadávky

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa zostatkovej doby splatnosti:

	December 2009	December 2008
Do 1 mesiaca	18 450 035	12 339 926
1 až 3 mesiace	20 433 060	-
3 mesiace až 1 rok	4 135 366	-
	43 018 461	12 339 926

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa mien:

	December 2009	December 2008
SKK	-	12 339 926
EUR	43 018 461	-
	43 018 461	12 339 926

3. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

	December 2009	December 2008
Bežné účty	6 669	6 672
Termínované vklady so splatnosťou do 24 hodín	5 957 143	-
	5 963 812	6 672

4. Záväzky z vrátenia podielov

	December 2009	December 2008
Lehota vrátenia do 1 mesiaca	143 911	-
	143 911	-

5. Deriváty (záväzky)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	December 2009	December 2008	December 2009	December 2008	December 2009	December 2008
Menové forwardy	-	-	-	-	-	-
Menové swapy	-	-	-	-	-	-
Úrokové swapy	226 282	-	22 250 000	-	22 250 000	-
	226 282	-	22 250 000	-	22 250 000	-

Členenie derivátov podľa zostatkovej doby splatnosti:

	December 2009	December 2008
Do 1 mesiaca	-	-
3 mesiace až 1 rok	226 282	-
	226 282	-

Členenie derivátov podľa spôsobu vysporiadania:

	December 2009	December 2008
S dodávkou	-	-
Bez dodávky	226 282	-
	226 282	-

6. Ostatné záväzky

Členenie ostatných záväzkov podľa druhov:

	December 2009	December 2008
Záväzky z predaja cenných papierov	30	2 192
Custody poplatok	3 062	-
Depozitársky poplatok	17 981	1 502
Záväzky za overenie účtovnej závierky	4 427	-
	25 500	3 694

7. Výnosy z úrokov

	December 2009	December 2008
Dlhové cenné papiere	1 476 284	113 140
Vklady	275 056	80 343
Bežné účty	-	-
	1 751 340	193 483

8. Zisk/(strata) z predaja cenných papierov

	December 2009	December 2008
Zisk/(strata) z predaja dlhopisov	(217)	-
Zisk/(strata) z precenenia dlhopisov	548 834	53 070
	548 617	53 070

9. Zisk/(strata) z derivátov

	December 2009	December 2008
Menové swapy	-	-
Menové forwardy	-	-
Úrokové swapy	(120 935)	-
	(120 935)	-

10. Zisk/(strata) z predaja iného majetku

	December 2009	December 2008
Zo zaokrúhľovania	11	3
Z ostatného majetku	22	-
Rozdiely z prechodu na EURO	-	-
	33	3

11. Bankové a iné poplatky

	December 2009	December 2008
Bankové poplatky	(631)	-
Custody poplatok	(12 549)	-
Odplata audítora za overenie účtovnej závierky podielového fondu	(7 378)	-
	(20 558)	-

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Pohľadávky a záväzky z pevných termínových operácií sú vykázané v bode E 5. poznámok. Fond nemá iné aktíva a pasíva, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava hodnotu majetku (NAV) podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto 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. 3 zo 16. júna 2009 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 2009 nevykazuje rovnaký počet vydaných podielov.

1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu (pokračovanie)

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2009 pre účely stanovenia NAV a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2009:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v eurách	Hodnota podľa účtovníctva v eurách
AKTÍVA		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	101 645 452	101 645 452
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	48 982 273	48 982 273
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
	150 627 725	150 627 725
ZÁVÄZKY		
Záväzky voči podielnikom	143 911	143 911
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	26 618	26 618
Záväzky voči depozitárovi	17 981	17 981
Záväzky z poplatkov Custody	3 062	3 062
Záväzky – zrážková daň z výnosov z PL	-	-
Deriváty	226 282	226 282
Ostatné záväzky	4 457	4 457
	422 311	422 311
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	150 205 414	150 205 414
Počet podielov (v kusoch)	4 348 647 640	4 348 647 640
Cena podielového listu k 31. decembru 2009	0,0345	0,0345

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2009:

	Pohľadávky	Záväzky	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. (1)	-	26 618	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. (1)	-	-	Poplatky za vydanie a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	-	17 981	Poplatok depozitárovi
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	-	226 282	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	-	3 062	Poplatok Custody
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	-	30	Záväzky z predaja CP
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	24 456 771	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	6 669	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	16 758 115	-	Termínované vklady
	41 221 555	273 973	

(1) *Spriaznená strana*
(2) *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 2008:

	Pohľadávky	Záväzky	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. (1)	-	5 372	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. (1)	-	-	Poplatky za vydanie a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	-	1 502	Poplatok depozitárovi
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	-	-	Poplatok Custody
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	-	2 192	Záväzky z nákupu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	4 436 004	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	-	-	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	6 672	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	12 339 926	-	Termínované vklady
	16 782 602	9 066	

(1) *Spriaznená strana*
(2) *Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*

Uvedené zostatky záväzkov sú zahrnuté v položkách Ostatné záväzky (pozri bod E 6 poznámok).

Súhrn transakcií podielového fondu s podnikmi v skupine a ostatnými spriaznenými stranami za rok 2009:

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. (1)	-	196 166	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	-	25 603	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	-	39 930	Poplatok depozitárovi, poplatky Custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	588 501	-	Úroky
	588 501	261 699	

(1) *Spriaznená strana*
(2) *Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*

Súhrn transakcií podielového fondu s podnikmi v skupine a ostatnými spriaznenými stranami za rok 2008:

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. (1)	-	11 014	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	-	7 944	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	-	1 502	Poplatok depozitárovi, poplatky Custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	80 343	-	Úroky
	80 343	20 460	

(1) *Spriaznená strana*
(2) *Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*

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

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 je nasledovný:

	December 2009		December 2008	
	Počet podielov (tisíc ks)	**Podiel na čistej hodnote aktív (%)**	**Počet podielov (tisíc ks)**	**Podiel na čistej hodnote aktív (%)**
Všeobecná úverová banka, a.s. [(1)]	-	-	-	-
VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	49 967	1,10 %	-	-
VÚB AM Konzervatívne portfólio, o.p.f.	58 730	1,29 %	-	-
VÚB AM Privátne portfólio MIX 30, o.p.f.	15 331	0,34 %	-	-
	124 028		-	

[(1)] *Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*

K 31. decembru 2009 Všeobecná úverová banka, a.s,. ktorá je 100%-ným vlastníkom správcovskej spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. nemala v podielovom fonde žiadne investície.

K 31. decembru 2009 celková investícia VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., Konzervatívneho portfólia a Privátneho portfólia MIX 30 predstavuje 124 028 tis. podielov v Privátnom peňažnom fonde (k 31. decembru 2008: 0 tis. podielov).

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 2009.