



**VÚB** ASSET  
MANAGEMENT

**VÚB AM ACTIVE BOND FUND,  
Otvorený podielový fond  
VÚB ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a.s.**

**Účtovná závierka a správa audítora  
za rok končiaci sa 31. decembra 2014**

**Obsah**

Správa nezávislého audítora	3
Účtovná zvierka	4

## Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. („spoločnosť“):

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky fondu VÚB AM ACTIVE BOND FUND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. („fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2014, výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014 a poznámky.

### Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz podľa slovenského zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

### Zodpovednosť audítora

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

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

### Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie fondu k 31. decembru 2014 a výsledku jeho hospodárenia za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014 podľa slovenského zákona o účtovníctve.

18. marec 2015  
Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný audítor:  
Ing. Richard Farkaš, PhD.  
Licencia SKAU č. 406

ÚČ – FOND

### ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2014

LEI

3 1 5 7 0 0 A B R C 7 G C J T H 3 H 4 6

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 2 2 6 9 0

Účtovná závierka

riadna       schválená  
 mimoriadna  
 priebežná

Zostavená za obdobie

	mesiac		rok			
od	0	1	2	0	1	4
do	1	2	2	0	1	4

IČO

3 5 7 8 6 2 7 2

Bezprostredne

predchádzajúce

obdobie

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

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

(vyznačí sa )

**Priložené súčasti účtovnej závierky**

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

**Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky**

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

**Názov spravovaného fondu**

V Ú B A M A C T I V E B O N D F U 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 1 8 1 6

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

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

Zostavená dňa: 18.3.2015

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Schválená dňa:

  
 Alberto Castelli  
 Člen predstavenstva

  
 RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD.  
 Člen predstavenstva

**Súvaha k 31. decembru 2014**

(v eurách)

	December 2014	December 2013
<b>Aktiva</b>		
<b>I Investičný majetok</b>	<b>154 273 941</b>	<b>21 395 716</b>
1 Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
<i>a bez kupónov</i>	-	-
<i>b s kupónmi</i>	-	-
2 Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	-	-
<i>a bez kupónov</i>	-	-
<i>b s kupónmi</i>	-	-
3 Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	-	-
<i>a Obchodovateľné akcie</i>	-	-
<i>b Neobchodovateľné akcie</i>	-	-
<i>c Podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	-	-
<i>d Obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	-	-
4 Podielové listy	154 273 941	21 395 716
<i>a otvorených podielových fondov</i>	122 866 538	17 403 003
<i>b ostatné</i>	31 407 403	3 992 713
5 Krátkodobé pohľadávky	-	-
<i>a krátkodobé vklady v bankách</i>	-	-
<i>b krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	-	-
<i>c iné</i>	-	-
<i>d obrátené repoobchody</i>	-	-
6 Dlhodobé pohľadávky	-	-
<i>a dlhodobé vklady v bankách</i>	-	-
<i>b dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	-	-
7 Deriváty	-	-
8 Drahé kovy	-	-
<b>II Neinvestičný majetok</b>	<b>10 981 387</b>	<b>4 945 851</b>
9 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	10 896 767	4 921 505
10 Ostatný majetok	84 620	24 346
<b>Aktiva spolu</b>	<b>165 255 328</b>	<b>26 341 567</b>

**Súvaha k 31. decembru 2014**  
**(v eurách)**  
**(pokračovanie)**

	December 2014	December 2013
<b>Pasíva</b>		
<b>I Závazky</b>	<b>1 986 838</b>	<b>961 443</b>
1 Závazky voči bankám	-	-
2 Závazky z vrátenia podielov	8 480	-
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti	235 540	37 558
4 Deriváty	-	-
5 Repoobchody	-	-
6 Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7 Ostatné záväzky	1 742 818	923 885
<b>II Vlastné imanie</b>	<b>163 268 490</b>	<b>25 380 124</b>
8 Podielové listy, z toho	163 268 490	25 380 124
a zisk alebo strata za účtovné obdobie	5 593 774	(2 292)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>165 255 328</b>	<b>26 341 567</b>

Poznámky na stranách 8 až 19 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2014**

(v eurách)

	December 2014	December 2013
1 Výnosy z úrokov	7 281	1 125
1.1. úroky	7 281	1 125
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	697 079	24 355
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	5 441 800	(4 563)
5./d Zisk/strata z operácií s devízami	318 406	(3 684)
6./e Zisk/strata z derivátov	-	-
7./f Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom	940	383
<b>I Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>6 465 506</b>	<b>17 616</b>
h Transakčné náklady	(1 766)	(156)
i Bankové a iné poplatky	(21 195)	(74)
<b>II Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>6 442 545</b>	<b>17 386</b>
j <b>Náklady na financovanie fondu</b>	-	-
j.1 náklady na úroky	-	-
j.2 zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3 náklady na dane a poplatky	-	-
<b>III Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>6 442 545</b>	<b>17 386</b>
k. Náklady na	(784 575)	(17 855)
k.1. odplatu za správu fondu	(784 575)	(17 855)
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom		
k.2. fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(61 187)	(1 787)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(3 009)	(36)
<b>A. Zisk/strata za účtovné obdobie</b>	<b>5 593 774</b>	<b>(2 292)</b>

Poznámky na stranách 8 až 19 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

LEI: 315700ABRC7GCJTH3H46  
 VÚB AM ACTIVE BOND FUND

## A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

### 1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti

VÚB AM ACTIVE BOND FUND, 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 v roku 2013 na základe rozhodnutia NBS o udelení povolenia na vytvorenie podielového fondu zo dňa 4. októbra 2013 č. ODT-8930/2013-1, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 7. októbra 2013. Vydávanie podielových listov sa začalo 31. októbra 2013.

Zameraním fondu je investovať najmä do podielových listov iných podielových fondov zameraných na dlhopisové trhy, vrátane podielových fondov (európskych fondov) spravovaných správcovskými spoločnosťami zo skupiny Intesa Sanpaolo a verejne obchodovaných fondov (ETF), podielových listov iných fondov spravovaných VÚB AM, vkladov na bežných a termínovaných účtoch, dlhových cenných papierov, nástrojov peňažného trhu, menových a úrokových finančných derivátov vrátane dlhopisových futures.

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 2014 a 2013:

	<b>31. december 2014</b>	<b>31. december 2013</b>
Predseda:	Massimo Torchiana	Massimo Torchiana (od 6. mája 2013) RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. (do 6. mája 2013)
Členovia:	Alberto Castelli Emiliano Laruccia Claudio Marco Malinverno RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD.	Alberto Castelli (od 6. mája 2013) Emiliano Laruccia (od 6. mája 2013) Claudio Marco Malinverno (od 6. mája 2013) RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. (od 6. mája 2013) Ing. Juraj Vaško (do 6. mája 2013) RNDr. Peter Šenk, PhD., MSc (do 6. mája 2013)

#### **Dozorná rada správcovskej spoločnosti**

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2014 a 2013:

	<b>31. december 2014</b>	<b>31. december 2013</b>
Predseda:	Prof. Daniel Gros	Prof. Daniel Gros (od 6. mája 2013) Ignacio Jaquotot (do 6. mája 2013)
Členovia:	Prof. Giorgio di Giorgio Massimo Mazzini Alexander Resch Dinko Lučić	Prof. Giorgio di Giorgio (od 6. mája 2013) Massimo Mazzini (od 6. mája 2013) Alexander Resch (od 2. decembra 2013) Dinko Lučić (od 6. mája 2013) Ignacio Jaquotot (od 6. mája 2013 do 2. decembra 2013) Ing. Elena Kohútiková, PhD. (do 6. mája 2013) Ing. Adrián Ševčík (do 6. mája 2013)

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

	<b>Priama materská spoločnosť</b>	<b>Hlavná materská spoločnosť</b>
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



LEI: 315700ABRC7GCJTH3H46  
VÚB AM ACTIVE BOND FUND

## **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 2014, 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 3. apríla 2014.

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.

LEI: 315700ABRC7GCJTH3H46  
VÚB AM ACTIVE BOND FUND

## 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. Krátkodobé pohľadávky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú menovitou hodnotou. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

### 2.4 Deriváty

Deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové a menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách a iné derivátové nástroje. Fond používa deriváty na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s transakciami na finančných trhoch. Tieto deriváty sú vykazované ako deriváty určené na obchodovanie, pretože nespĺňajú požiadavky na ich vykazovanie ako zabezpečovacie deriváty podľa Opatrenia MF SR.

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcii. Deriváty sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „Deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „Deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátov určených na obchodovanie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z derivátov“.

### 2.5 Záväzky

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

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

### 2.6 Daň z príjmov podielového fondu

Pri zdaňovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. o daniach z príjmov. Keďže správcovská spoločnosť rozdeľuje výnosy v podielových fondoch zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov, v zmysle platného zákona o dani z príjmov nedochádza k zdaneniu výnosov, nakoľko nie sú naplnené podmienky pre vyčíslenie základu dane podľa § 43 ods. 9 Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov. Od 1. apríla 2007 v zmysle § 43 ods. 10 uvedeného zákona pri spätnom odkupe (redemácii) podielového listu vykoná správcovská spoločnosť zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka a vyplatenou nezdanenou sumou.

## **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 Správčovské poplatky a poplatky depozitárovi**

Správčovská spoločnosť dostáva za správu podielového fondu odplatu, ktorá je vypočítaná z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Správčovské 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 Zákonné požiadavky**

V súlade s ustanoveniami zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení podielový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa investovania.

### C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	December 2014	December 2013
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	8 221	1 508
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(14)	(16)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(868 723)	(19 872)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	246 904	39 419
Výnosy z dividend (+)	697 079	24 355
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	(60 273)	(24 346)
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	1 280 972	(908 922)
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
Obrat strany Dr analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(128 398 978)	(20 495 025)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	749 372	921 917
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(3 970)	(110)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	13 260	181
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	16 820	-
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(126 319 330)</b>	<b>(20 460 911)</b>
<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy (+)	139 866 896	25 455 569
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(7 572 304)	(73 153)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za úvery (-)	-	-
Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>132 294 592</b>	<b>25 382 416</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>5 975 262</b>	<b>4 921 505</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>4 921 505</b>	<b>-</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>10 896 767</b>	<b>4 921 505</b>

**D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU**

	December 2014	December 2013
<b>I Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>25 380 124</b>	-
a počet podielov	254 020 745	-
b hodnota 1 podielu	0,0999	-
1 Upísané podielové listy	139 866 896	25 455 569
2 Zisk alebo strata fondu	5 593 774	(2 292)
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(7 572 304)	(73 153)
<b>II Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>137 888 366</b>	<b>25 380 124</b>
<b>A Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>163 268 490</b>	<b>25 380 124</b>
a počet podielov	1 515 352 925	254 020 745
b hodnota 1 podielu	0,1077	0,0999

LEI: 315700ABRC7GCJTH3H46  
VÚB AM ACTIVE BOND FUND

**E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT**
**Aktíva**
**Podielové listy**

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

	December 2014	December 2013
<b>4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia</b>		
Otvorené podielové fondy nezaložené	122 866 538	17 403 003
Ostatné podielové fondy nezaložené	31 407 403	3 992 713
	<u>154 273 941</u>	<u>21 395 716</u>
<b>4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené</b>		
EUR	144 720 016	21 395 716
USD	9 553 925	-
	<u>154 273 941</u>	<u>21 395 716</u>

**Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

	December 2014	December 2013
<b>9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>		
Bežné účty	9 885	931 259
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	10 886 882	3 990 246
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	10 896 767	4 921 505
Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<u>10 896 767</u>	<u>4 921 505</u>

**Ostatný majetok**

	December 2014	December 2013
<b>10. Ostatný majetok</b>		
Pohľadávky z podielových listov	84 620	24 346
Pohľadávky z predaja cenných papierov	-	-
	<u>84 620</u>	<u>24 346</u>

**Pasíva**
**Závazky z vrátenia podielov**
**2. Závazky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia**

Do jedného mesiaca

	December 2014	December 2013
	8 480	-
	<u>8 480</u>	<u>-</u>

**Ostatné záväzky**
**7. Ostatné záväzky podľa druhov**

 Custody poplatok  
 Depozitársky poplatok  
 Zrážková daň z podielových listov  
 Závazky z nákupu CP  
 Závazky za overenie účtovnej závierky  
 Závazky z poplatkov za nákup/predaj CP  
 Nesprávne zadané platby

	December 2014	December 2013
	5 044	-
	44 704	1 787
	16 820	-
	1 671 289	921 917
	2 106	25
	455	156
	2 400	-
	<u>1 742 818</u>	<u>923 885</u>

**Výkaz ziskov a strát fondu**
**Výnosy z úrokov**
**1.1. Úroky**

 Bežné účty  
 Vklady v bankách  
 Dlhové cenné papiere

	December 2014	December 2013
	22	7
	7 259	1 118
	-	-
	<u>7 281</u>	<u>1 125</u>

**Výnosy z podielových listov**

Členenie výnosov z podielových listov podľa jednotlivých druhov:

**2. Výnosy z podielových listov**

 Otvorené podielové fondy  
 Špeciálne podielové fondy

	December 2014	December 2013
	-	-
	697 079	24 355
	<u>697 079</u>	<u>24 355</u>

LEI: 315700ABRC7GCJTH3H46  
 VÚB AM ACTIVE BOND FUND

**Výnosy z podielových listov (pokračovanie)**

	December 2014	December 2013
<b>2.EUR Výnosy z podielových listov</b>		
Otvorené podielové fondy	-	-
Špeciálne podielové fondy	392 639	21 479
	<u>392 639</u>	<u>21 479</u>

	December 2014	December 2013
<b>2.USD Výnosy z podielových listov</b>		
Otvorené podielové fondy	-	-
Špeciálne podielové fondy	304 440	2 876
	<u>304 440</u>	<u>2 876</u>

**Zisk/strata z operácií s cennými papiermi**

	December 2014	December 2013
<b>4./c Zisk/strata z operácií s cennými papiermi</b>		
Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
Podielové listy	5 441 800	(4 563)
	<u>5 441 800</u>	<u>(4 563)</u>

**Zisk/strata z operácií s devízami**

	December 2014	December 2013
<b>5./d Zisk/strata z operácií s devízami</b>		
USD	318 406	(3 684)
	<u>318 406</u>	<u>(3 684)</u>

**Zisk/strata z operácií s iným majetkom**

	December 2014	December 2013
<b>8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom</b>		
Zo zaokrúhľovania	936	106
Z ostatného majetku	4	277
	<u>940</u>	<u>383</u>

**Bankové a iné poplatky**

	December 2014	December 2013
<b>i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty</b>		
Bankové odplaty a poplatky	(961)	(74)
Custody poplatok	(20 234)	-
	<u>(21 195)</u>	<u>(74)</u>



LEI: 315700ABRC7GCJTH3H46  
 VÚB AM ACTIVE BOND FUND

## F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Fond nemá iné aktíva a pasíva, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach.

## G. OSTATNÉ POZNÁMKY

### 1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava hodnotu majetku (NAV) podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto 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 2014 nevykazuje rovnaký počet vydaných podielov.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2014 pre účely stanovenia NAV a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2014:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v eurách	Hodnota podľa účtovníctva v eurách
<b>AKTÍVA</b>		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	152 600 953	154 273 941
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	10 896 767	10 896 767
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	1 757 608	84 620
	<b>165 255 328</b>	<b>165 255 328</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>		
Závazky voči podielnikom	162 821	8 480
Závazky voči správcovskej spoločnosti	233 913	235 540
Závazky voči depozitárovi	44 704	44 704
Závazky z poplatkov Custody	5 044	5 044
Závazky – zrážková daň z výnosov z PL	16 820	16 820
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	1 674 710	1 676 250
	<b>2 138 012</b>	<b>1 986 838</b>
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>163 117 316</b>	<b>163 268 490</b>
Počet podielov (v kusoch)	1 513 949 443	1 515 352 925
Cena podielového listu k 31. decembru 2014	0,1077	0,1077

LEI: 315700ABRC7GCJTH3H46  
 VÚB AM ACTIVE BOND FUND

## 2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2014:

	Pohľadávky	Záväzky	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>	-	123 331	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>	-	112 209	Poplatky za vydanie
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	-	44 704	a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	-	5 044	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	-	1 671 289	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	-	455	Záväzky z nákupu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	-	-	Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	9 885	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	10 886 882	-	Bežné účty
Eurizon Capital S.A., a.s. <sup>(3)</sup>	59 570 045	-	Termínované vklady
Epsilon SGR <sup>(1)</sup>	13 358 649	-	Podielové listy
	<b>83 825 461</b>	<b>1 957 032</b>	Podielové listy

<sup>(1)</sup> Spriaznená strana

<sup>(2)</sup> Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

<sup>(3)</sup> Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2013:

	Pohľadávky	Záväzky	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>	-	13 404	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>	-	24 154	Poplatky za vydanie
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	-	1 787	a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	-	922 073	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	931 259	-	Záväzky z nákupu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	3 990 246	-	Bežné účty
Eurizon Capital S.A., a.s. <sup>(3)</sup>	12 457 847	-	Termínované vklady
Epsilon SGR <sup>(1)</sup>	3 944 083	-	Podielové listy
	<b>21 323 435</b>	<b>961 418</b>	Podielové listy

<sup>(1)</sup> Spriaznená strana

<sup>(2)</sup> Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

<sup>(3)</sup> Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Súhrn transakcií podielového fondu s podnikmi v skupine a ostatnými spriaznenými stranami za rok 2014:

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>	-	784 575	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	-	1 766	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	-	82 382	Poplatok depozitárovi, poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	7 281	-	custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	-	-	Úroky
Eurizon Capital S.A., a.s. <sup>(3)</sup>	3 589 013	186 814	Zisk/strata z operácií s CP
Epsilon SGR <sup>(1)</sup>	886 870	26 239	Zisk/strata z operácií s CP
	<b>4 483 164</b>	<b>1 081 776</b>	

<sup>(1)</sup> Spriaznená strana

<sup>(2)</sup> Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

<sup>(3)</sup> Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

LEI: 315700ABRC7GCJTH3H46  
 VÚB AM ACTIVE BOND FUND

## 2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Súhrn transakcií podielového fondu s podnikmi v skupine a ostatnými spriaznenými stranami za rok 2013:

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>	-	17 855	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	-	156	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	-	1 861	Poplatok depozitárovi, poplatky custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	1 125	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	-	-	Zisk/strata z derivátov
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup>	-	-	Zisk/strata z operácií s CP
Eurizon Capital S.A., a.s. <sup>(3)</sup>	49 607	41 760	Zisk/strata z operácií s CP
Epsilon SGR <sup>(1)</sup>	5 975	1 892	Zisk/strata z operácií s CP
	<u>56 707</u>	<u>63 524</u>	

<sup>(1)</sup> Spriaznená strana

<sup>(2)</sup> Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

<sup>(3)</sup> Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Počet vlastnených podielov spriaznených strán k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 je nasledovný:

	December 2014 Počet podielov (tisíc ks)	December 2013 Počet podielov (tisíc ks)
VÚB AM Dlhopisový konvergentný fond, o.p.f. <sup>(1)</sup>	16 021	-
VÚB AM Privátny eurový fond, o.p.f. <sup>(1)</sup>	226 702	27 517
	<u>242 723</u>	<u>27 517</u>

<sup>(1)</sup> 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 2014.