



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

**Účtovná zvierka 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 FOND BANKOVÝCH VKLADOV, 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 D N Y C S I 7 F M B A 7 5 8

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 2 2 6 9 0

Účtovná závierka

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 F O N D B A N K O V Ý C H V K L A D O V ,
o t v o r e n ý p o d i e l o v ý f o n d

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

M l y n s k é N i v y

Číslo

1

PSČ

8 2 0 0 4

Obec

B r a t i s l a v a

Telefónne číslo

0 2 / 5 0 5 5 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
Aktíva		
I Investičný majetok	362 759 185	343 616 200
1 Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
<i>a bez kupónov</i>	-	-
<i>b s kupónmi</i>	-	-
2 Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	13 836 357	11 412 548
<i>a bez kupónov</i>	2 199 868	-
<i>b s kupónmi</i>	11 636 489	11 412 548
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	19 482 377	19 333 048
<i>a otvorených podielových fondov</i>	19 482 377	19 333 048
<i>b ostatné</i>	-	-
5 Krátkodobé pohľadávky	269 965 285	230 531 198
<i>a krátkodobé vklady v bankách</i>	269 965 285	230 531 198
<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	59 475 166	82 339 406
<i>a dlhodobé vklady v bankách</i>	59 475 166	82 339 406
<i>b dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	-	-
7 Deriváty	-	-
8 Drahé kovy	-	-
II Neinvestičný majetok	14 906 883	13 593 489
9 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	14 906 883	13 593 489
10 Ostatný majetok	-	-
Aktíva spolu	377 666 068	357 209 689

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

	December 2014	December 2013
Pasíva		
I Závazky	1 408 039	849 481
1 Závazky voči bankám	-	-
2 Závazky z vrátenia podielov	1 145 261	642 854
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti	150 158	135 942
4 Deriváty	-	-
5 Repoobchody	-	-
6 Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7 Ostatné záväzky	112 620	70 685
II Vlastné imanie	376 258 029	356 360 208
8 Podielové listy, z toho	376 258 029	356 360 208
a zisk alebo strata za účtovné obdobie	1 695 930	1 780 020
Pasíva spolu	377 666 068	357 209 689

Poznámky na stranách 8 až 21 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	3 457 091	2 845 751
1.1. úroky	3 457 091	2 845 751
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zniženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	-	-
3 Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	-	-
3.1. dividendy a iné podiely na zisku	-	-
3.2. výsledok zaistenia	-	-
4./c Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	157 786	206 556
5./d Zisk/strata z operácií s devízami	-	-
6./e Zisk/strata z derivátov	-	-
7./f Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom	1 290	1 685
I Výnos z majetku vo fonde	3 616 167	3 053 992
h Transakčné náklady	(498)	(1 032)
i Bankové a iné poplatky	(7 437)	(6 926)
II Čistý výnos z majetku vo fonde	3 608 232	3 046 034
j Náklady na financovanie fondu	-	-
j.1 náklady na úroky	-	-
j.2 zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3 náklady na dane a poplatky	-	-
III Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	3 608 232	3 046 034
k. Náklady na	(1 776 954)	(1 172 055)
k.1. odplatu za správu fondu	(1 776 954)	(1 172 055)
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom		
k.2. fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(119 251)	(80 589)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(16 097)	(13 370)
A. Zisk/strata za účtovné obdobie	1 695 930	1 780 020

Poznámky na stranách 8 až 21 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

LEI: 315700DNYCSI7FMBA758
VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV**A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ****1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti**

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

VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV je fondom, ktorý nespĺňa požiadavky Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov, dňa 22. 7. 2014 požiadala správcovská spoločnosť o udelenie povolenia na spravovanie alternatívnych investičných fondov podľa § 28a zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní.

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

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:

	31. december 2014	31. december 2013
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:

	31. december 2014	31. december 2013
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)

LEI: 315700DNYCSI7FMBA758
VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE (pokračovanie)

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

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

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 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 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 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

Správcovská spoločnosť dostáva za správu podielového fondu odplatu, ktorá je vypočítaná z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Správcovské poplatky sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Náklady na odplatu za správu fondu“.

Náklady za služby depozitára platené podielovým fondom sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Náklady na odplatu za služby depozitára“. Depozitár ich vypočítava na základe priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

2.10 Podielové listy

Hodnota podielového listu pri predaji alebo spätnom nákupe (redemácii) sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v podielovom fonde ku dňu predaja alebo spätného nákupu podielového listu a súčtu menovitých hodnôt podielov.

Podiely 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.

LEI: 315700DNYCSI7FMBA758
 VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	December 2014	December 2013
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	3 458 381	2 847 436
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(409 915)	(874 537)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 904 140)	(1 260 602)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	35 841	101 228
Výnosy z dividend (+)	-	-
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	1 875 429	4 818 205
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
Obrat strany Dr analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(3 880 866)	(8 045 623)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(23 534)	(20 296)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	508 462	110 021
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)	21 692	6 279
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(318 650)	(2 317 889)
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(16 569 847)	(159 813 440)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(16 569 847)	(159 813 440)
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy (+)	284 032 255	358 817 339
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(265 830 364)	(189 880 916)
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 (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	18 201 891	168 936 423
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	1 313 394	6 805 094
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	13 593 489	6 788 395
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	14 906 883	13 593 489

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	December 2014	December 2013
I Čistý majetok na začiatku obdobia	356 360 208	185 643 765
a počet podielov	3 507 701 408	1 839 911 770
b hodnota 1 podielu	0,1016	0,1009
1 Upísané podielové listy	284 032 255	358 817 339
2 Zisk alebo strata fondu	1 695 930	1 780 020
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(265 830 364)	(189 880 916)
II Nárast/pokles čistého majetku	19 897 821	170 716 443
A Čistý majetok na konci obdobia	376 258 029	356 360 208
a počet podielov	3 687 742 821	3 507 701 408
b hodnota 1 podielu	0,1020	0,1016

LEI: 315700DNYCSI7FMBA758
 VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

Aktíva

Dlhopisy

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

	December 2014	December 2013
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	-	-
Do dvoch rokov	-	1 510 196
Do piatich rokov	13 836 357	9 902 352
Nad päť rokov	-	-
	<u>13 836 357</u>	<u>11 412 548</u>

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

	December 2014	December 2013
Do jedného mesiaca	2 199 869	-
Do troch mesiacov	1 831 699	19 578
Do šiestich mesiacov	16 276	16 986
Do jedného roku	-	1 510 196
Do dvoch rokov	9 098 845	1 807 110
Do piatich rokov	689 668	8 058 678
Nad päť rokov	-	-
	<u>13 836 357</u>	<u>11 412 548</u>

2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH

	December 2014	December 2013
Dlhopisy bez kupónov nezaložené	2 199 868	-
Dlhopisy s kupónmi nezaložené	2 199 868	-
	11 636 489	11 412 548
	11 636 489	11 412 548
	<u>13 836 357</u>	<u>11 412 548</u>

2.IV.EUR Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH

	December 2014	December 2013
Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	3 994 090	-
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	9 842 267	11 412 548
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom bez referencie na aktívny trh	-	-
	<u>13 836 357</u>	<u>11 412 548</u>

LEI: 315700DNYCSI7FMBA758
 VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV

Dlhopisy (pokračovanie)

	December 2014	December 2013
2.V.EUR Dlhopisy podľa jednotlivých druhov		
Štátne pokladničné poukážky	-	-
Štátne dlhopisy	3 994 090	3 956 480
Hypotekárne záložné listy	6 952 731	7 456 068
Ostatné dlhopisy	2 889 536	-
	<u>13 836 357</u>	<u>11 412 548</u>

Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

	December 2014	December 2013
4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia		
PL otvorených podielových fondov	19 482 377	19 333 048
nezaložené	19 482 377	19 333 048
	<u>19 482 377</u>	<u>19 333 048</u>

	December 2014	December 2013
4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené		
EUR	19 482 377	19 333 048
JPY	-	-
USD	-	-
	<u>19 482 377</u>	<u>19 333 048</u>

Krátkodobé pohľadávky

	December 2014	December 2013
5.I.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	2 001 160	37 500 067
Do troch mesiacov	-	15 725 470
Do šiestich mesiacov	32 144 197	12 022 715
Do jedného roku	235 819 928	165 282 946
	<u>269 965 285</u>	<u>230 531 198</u>

	December 2014	December 2013
5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	39 394 734	70 383 733
Do troch mesiacov	58 958 389	32 798 586
Do šiestich mesiacov	63 790 206	22 624 872
Do jedného roku	107 821 956	104 724 007
	<u>269 965 285</u>	<u>230 531 198</u>

Krátkodobé pohľadávky (pokračovanie)

	December 2014	December 2013
5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty		
Hrubá hodnota pohľadávok	269 965 285	230 531 198
Zníženie hodnoty	-	-
Čistá hodnota pohľadávok	<u>269 965 285</u>	<u>230 531 198</u>

Dlhodobé pohľadávky

	December 2014	December 2013
6.I.EUR Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti		
Do dvoch rokov	31 148 470	51 282 451
Do piatich rokov	28 326 696	31 056 955
	<u>59 475 166</u>	<u>82 339 406</u>

	December 2014	December 2013
6.II.EUR Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	3 100 017	2 020 708
Do troch mesiacov	6 161 242	6 760 782
Do šiestich mesiacov	18 702 771	16 276 210
Do jedného roku	12 218 575	11 729 954
Do dvoch rokov	19 292 561	32 459 512
Do piatich rokov	-	13 092 240
	<u>59 475 166</u>	<u>82 339 406</u>

	December 2014	December 2013
6.III.EUR Dlhodobé pohľadávky – zníženie hodnoty		
Hrubá hodnota pohľadávok	59 475 166	82 339 406
Zníženie hodnoty	-	-
Čistá hodnota pohľadávok	<u>59 475 166</u>	<u>82 339 406</u>

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

	December 2014	December 2013
9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		
Bežné účty	4 333	4 563
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	14 902 550	13 588 926
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	14 906 883	13 593 489
Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<u>14 906 883</u>	<u>13 593 489</u>

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

Do jedného mesiaca

December 2014	December 2013
1 145 261	642 854
<u>1 145 261</u>	<u>642 854</u>

Ostatné záväzky
7. Ostatné záväzky podľa druhov

 Závazky z nákupu cenných papierov
 Závazky z predaja cenných papierov
 Custody poplatok
 Depozitársky poplatok
 Zrážková daň z podielových listov
 Nesprávne zadané platby
 Závazky za overenie účtovnej závierky
 Závazky z poplatkov za nákup CP
 Iné

December 2014	December 2013
-	-
-	-
-	-
61 065	46 878
36 036	14 345
4 251	-
11 268	9 462
-	-
-	-
<u>112 620</u>	<u>70 685</u>

Výkaz ziskov a strát fondu
Výnosy z úrokov
1.1. Úroky

 Bežné účty
 Vklady v bankách
 Dlhové cenné papiere

December 2014	December 2013
4	2
3 306 273	2 712 242
150 814	133 507
<u>3 457 091</u>	<u>2 845 751</u>

Zisk/strata z operácií s cennými papiermi
4./c Zisk/strata z predaja cenných papierov

 Krátkodobé dlhové cenné papiere
 Dlhodobé dlhové cenné papiere
 Podielové listy

December 2014	December 2013
-	2 296
8 457	38 457
149 329	165 803
<u>157 786</u>	<u>206 556</u>

Zisk/strata z operácií s iným majetkom

	December 2014	December 2013
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom		
Zo zaokrúhľovania	1 290	1 685
Z ostatného majetku	-	-
Iné	-	-
	1 290	1 685

Bankové a iné poplatky

	December 2014	December 2013
i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty		
Bankové odplaty a poplatky	(7 437)	(6 926)
Iné poplatky	-	-
	(7 437)	(6 926)

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

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

G. OSTATNÉ POZNÁMKY
1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava hodnotu majetku (NAV) podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhová cena neexistuje, alebo daná trhová cena nie je považovaná za reprezentatívnu, vedenie správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS č. 13 z 8. novembra 2011 o spôsobe určenia hodnoty majetku v podielovom fonde.

Vedenie je presvedčené, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena podielov môže odlišovať od ceny NAV podľa ročnej účtovnej závierky z dôvodu odlišného dátumu vykázania vydaných podielov vo vlastnom imaní v účtovníctve a ocenením fondov pre účely stanovenia NAV. V účtovníctve sa účtuje vydaný podiel dňom úhrady (T+0) s NAV k dňu úhrady (T+0). V ocenení pre účely stanovenia NAV podielových fondov je dátum vydania podielu nasledujúci deň po prijatí platby (T+1), pričom počet vydaných podielov sa vypočíta podľa NAV platného ku dňu úhrady (T+0). Z uvedeného dôvodu sa k 31. decembru 2014 nevykazuje rovnaký počet vydaných podielov.

1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu (pokračovanie)

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
AKTÍVA		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	33 318 734	33 318 734
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	344 347 334	344 347 334
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
	377 666 068	377 666 068
ZÁVÄZKY		
Závazky voči podielnikom	969 063	1 145 261
Závazky voči správcovskej spoločnosti	145 329	150 158
Závazky voči depozitárovi	61 065	61 065
Závazky z poplatkov Custody	-	-
Závazky – zrážková daň z výnosov z PL	35 749	36 036
Deriváty	-	-
Ostatné závazky	16 098	15 519
	1 227 304	1 408 039
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	376 438 764	376 258 029
Počet podielov (v kusoch)	3 689 514 236	3 687 742 821
Cena podielového listu k 31. decembru 2014	0,1020	0,1020

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

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

	Pohľadávky	Závazky	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	150 158	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	-	Poplatky za vydanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	61 065	a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Závazky z nákupu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	530 055	-	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	4 333	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	56 797 242	-	Bežné účty
Banka Koper ⁽¹⁾	18 935 571	-	Termínované vklady
Banka SEB ⁽¹⁾	25 502 806	-	Termínované vklady
	101 770 007	211 223	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

LEI: 315700DNYCSI7FMBA758
 VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

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. ⁽¹⁾	-	135 942	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	-	Poplatky za vydanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	46 878	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Záväzky z nákupu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	540 060	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	4 563	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	39 654 006	-	Termínované vklady
Banka Koper ⁽¹⁾	21 897 663	-	Termínované vklady
Banka SEB ⁽¹⁾	47 830 318	-	Termínované vklady
	<u>109 926 610</u>	<u>182 820</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ 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 2014:

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	1 776 954	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	498	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Poplatok depozitárovi, poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	126 688	custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	475 787	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	11 971	-	Úroky z CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	4 452	3 928	Zisk/strata z operácií s CP
Banka Koper ⁽¹⁾	470 390	-	Úroky
Banka SEB ⁽¹⁾	448 477	-	Úroky
	<u>1 411 077</u>	<u>1 908 068</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

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

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	1 172 055	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	1 032	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Poplatok depozitárovi, poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	87 515	custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	567 632	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	12 293	-	Úroky z CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	16 377	7 442	Zisk/strata z operácií s CP
Banka Koper ⁽¹⁾	229 765	-	Úroky
Banka SEB ⁽¹⁾	271 151	-	Úroky
	<u>1 097 218</u>	<u>1 268 044</u>	

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

	December 2014	December 2013
	Počet podielov (tisíc ks)	Počet podielov (tisíc ks)
VÚB AM Privátny eurový fond, o.p.f. ⁽¹⁾	531 420	531 420
	<u>531 420</u>	<u>531 420</u>

⁽¹⁾ Spriaznená strana

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

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 je nasledovný:

	December 2014		December 2013	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. ⁽¹⁾	53 511	1,45 %	-	-
	<u>53 511</u>		<u>-</u>	<u>-</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 2014.