



**VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO,
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 zázvierka	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 KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, 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 X 8 J Q 3 I U O N G K 5 0 1

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 K O N Z E R V A T Í V N E P O R T F Ó L I O ,
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

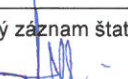
0 2 / 5 0 5 5 1 8 1 6

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 RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD. Člen predstavenstva Člen predstavenstva

Súvaha k 31. decembru 2014

(v eurách)

	December 2014	December 2013
Aktíva		
I Investičný majetok	164 207 241	157 906 423
1 Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
<i>a bez kupónov</i>	-	-
<i>b s kupónmi</i>	-	-
2 Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	53 937 093	53 862 189
<i>a bez kupónov</i>	-	5 554 540
<i>b s kupónmi</i>	53 937 093	48 307 649
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	70 220 185	55 583 435
<i>a otvorených podielových fondov</i>	66 146 290	51 618 775
<i>b ostatné</i>	4 073 895	3 964 660
5 Krátkodobé pohľadávky	40 049 963	48 460 799
<i>a krátkodobé vklady v bankách</i>	40 049 963	48 460 799
<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	-	-
II Neinvestičný majetok	8 361 401	4 404 192
9 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	8 361 401	4 404 192
10 Ostatný majetok	-	-
Aktíva spolu	172 568 642	162 310 615

Súvaha k 31. decembru 2014

 (v eurách)
 (pokračovanie)

	December 2014	December 2013
Pasíva		
I Závazky	431 686	561 856
1 Závazky voči bankám	-	-
2 Závazky z vrátenia podielov	68 598	49 012
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti	158 365	161 776
4 Deriváty	104 167	297 146
5 Repoobchody	-	-
6 Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7 Ostatné záväzky	100 556	53 922
II Vlastné imanie	172 136 956	161 748 759
8 Podielové listy, z toho	172 136 956	161 748 759
a zisk alebo strata za účtovné obdobie	2 083 172	1 796 479
Pasíva spolu	172 568 642	162 310 615

Poznámky na stranách 8 až 22 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	1 326 898	1 784 622
1.1. Úroky	1 326 898	1 784 622
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zniženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	48 731	10 496
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	2 276 875	1 180 417
5./d Zisk/strata z operácií s devízami	7 532	9 640
6./e Zisk/strata z derivátov	(8 420)	33 577
7./f Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom	4 720	2 691
I Výnos z majetku vo fonde	3 656 336	3 021 443
h Transakčné náklady	(2 662)	(3 679)
i Bankové a iné poplatky	(38 568)	(24 523)
II Čistý výnos z majetku vo fonde	3 615 106	2 993 241
j Náklady na financovanie fondu	(7)	(1 201)
j.1 náklady na úroky	(7)	-
j.2 zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3 náklady na dane a poplatky	-	(1 201)
III Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	3 615 099	2 992 040
k. Náklady na	(1 416 703)	(1 122 112)
k.1. odplatu za správu fondu	(1 416 703)	(1 122 112)
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom		
k.2. fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(108 476)	(67 209)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(6 748)	(6 240)
A. Zisk/strata za účtovné obdobie	2 083 172	1 796 479

Poznámky na stranách 8 až 22 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

LEI: 315700X8JQ3IU0NGK501
VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO**A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ****1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti**

VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „podielový fond“), IČO 35786272, je podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní (ďalej len „zákon“) správcovskou spoločnosťou VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) so sídlom Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava. Podielový fond vznikol dňa 17. januára 2006 rozhodnutím Národnej banky Slovenska. NBS SR schválila rozhodnutím č. UDK-001/2006/KISS štatút podielového fondu s označením: VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.. Vydávanie podielových listov sa začalo 9. februára 2006.

Zameraním investičnej stratégie podielového fondu je investovať najmä do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, dlhových cenných papierov vydaných v Slovenskej republike alebo zahraničí, akcií vydaných tuzemskými alebo zahraničnými obchodnými spoločnosťami v Slovenskej republike alebo v zahraničí, podielových listov iných otvorených podielových fondov, cenných papierov európskych fondov a cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania vrátane podielových listov otvorených podielových fondov spravovaných správcovskou spoločnosťou a finančných derivátov.
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)

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

LEI: 315700X8JQ3IU0NGK501
VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO

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.

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.

LEI: 315700X8JQ3IU0NGK501
VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO

2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

V prípade akcií, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad založený na dividendovom modeli oceňovania akcií. Ak nie je možné vykonať kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcií, ocení sa cenou obstarania upravenou o zníženie hodnoty.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.3 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. 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 vyčísľovanie základu dane podľa § 43 ods. 9 Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov. Od 1. apríla 2007 v zmysle § 43 ods. 10 uvedeného zákona pri spätnom odkupe (redemácii) podielového listu vykoná správcovská spoločnosť zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka a vyplatenou nezdanenou sumou.

LEI: 315700X8JQ3IU0NGK501
VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO

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 Záonné požiadavky

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

LEI: 315700X8JQ3IU0NGK501
 VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	December 2014	December 2013
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	1 331 618	1 787 313
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	315 711	130 401
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 566 416)	(1 217 523)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	27 875	89 028
Výnosy z dividend (+)	48 731	4 568
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	32 202 240	36 325 206
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(45 146 595)	(54 340 651)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	-	60
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(10 294)	(8 841)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	29 950	4 050
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	(1 201)
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	8 529	1 496
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(12 758 651)	(17 226 094)
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	8 410 836	(26 716 681)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	8 410 836	(26 716 681)
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy (+)	49 472 509	60 530 455
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(41 167 485)	(17 413 383)
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	8 305 024	43 117 072
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	3 957 209	(825 703)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	4 404 192	5 229 895
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	8 361 401	4 404 192

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	December 2014	December 2013
I Čistý majetok na začiatku obdobia	161 748 760	116 835 208
a počet podielov	4 303 182 361	3 150 038 289
b hodnota 1 podielu	0,0376	0,0371
1 Upísané podielové listy	49 472 509	60 530 455
2 Zisk alebo strata fondu	2 083 172	1 796 479
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(41 167 485)	(17 413 383)
II Nárast/pokles čistého majetku	10 388 196	44 913 551
A Čistý majetok na konci obdobia	172 136 956	161 748 759
a počet podielov	4 523 029 898	4 303 182 361
b hodnota 1 podielu	0,0381	0,0376

LEI: 315700X8JQ3IU0NGK501
 VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO

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 dvoch rokov	-	-
Do piatich rokov	26 906 399	22 024 889
Nad päť rokov	27 030 694	31 837 300
	<u>53 937 093</u>	<u>53 862 189</u>

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

	December 2014	December 2013
Do jedného mesiaca	2 143 799	14 175
Do troch mesiacov	5 403 024	8 961 517
Do šiestich mesiacov	2 104 292	9 182 270
Do jedného roku	20 065 494	2 050 946
Do dvoch rokov	14 016 288	22 518 759
Do piatich rokov	10 204 195	11 134 522
Nad päť rokov	-	-
	<u>53 937 092</u>	<u>53 862 189</u>

2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH

	December 2014	December 2013
Dlhopisy bez kupónov nezaložené	-	5 554 540
Dlhopisy s kupónmi nezaložené	53 937 093	48 307 649
	<u>53 937 093</u>	<u>48 307 649</u>
	<u>53 937 093</u>	<u>53 862 189</u>

2.IV.EUR Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH

	December 2014	December 2013
Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	40 681 782	29 566 265
Reálna hodnota odvodené vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	13 255 311	24 295 924
Reálna hodnota odvodené vlastným modelom bez referencie na aktívny trh	-	-
	<u>53 937 093</u>	<u>53 862 189</u>

2.V.EUR Dlhopisy podľa jednotlivých druhov

	December 2014	December 2013
Štátne pokladničné poukážky	-	-
Štátne dlhopisy	26 908 271	29 853 102
Hypotekárne záložné listy	8 594 742	10 060 064
Ostatné dlhopisy	18 434 080	13 949 023
	<u>53 937 093</u>	<u>53 862 189</u>

Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

	December 2014	December 2013
4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia		
PL otvorených podielových fondov	66 146 290	51 618 775
nezaložené	66 146 290	51 618 775
PL ostatné	4 073 895	3 964 660
nezaložené	4 073 895	3 964 660
	<u>70 220 185</u>	<u>55 583 435</u>
4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené		
EUR	70 220 185	55 583 435
USD	-	-
	<u>70 220 185</u>	<u>55 583 435</u>
Krátkodobé pohľadávky		
5.I.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	-	13 026 361
Do troch mesiacov	-	1 643 354
Do šiestich mesiacov	3 001 027	-
Do jedného roku	37 048 936	33 791 084
	<u>40 049 963</u>	<u>48 460 799</u>
5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	6 072 820	20 295 388
Do troch mesiacov	5 004 602	2 447 739
Do šiestich mesiacov	14 417 399	6 604 595
Do jedného roku	14 555 142	19 113 077
	<u>40 049 963</u>	<u>48 460 799</u>
5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty		
Hrubá hodnota pohľadávok	40 049 963	48 460 799
Zníženie hodnoty	-	-
Čistá hodnota pohľadávok	<u>40 049 963</u>	<u>48 460 799</u>

LEI: 315700X8JQ3IU0NGK501
 VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO

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	7 994	9 228
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	8 353 407	4 394 964
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	8 361 401	4 404 192
Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<u>8 361 401</u>	<u>4 404 192</u>

Pasíva

Závazky z vrátenia podielov

	December 2014	December 2013
2. Závazky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia		
Do jedného mesiaca	68 598	49 012
	<u>68 598</u>	<u>49 012</u>

Deriváty (záväzky)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

4.1. Deriváty s pasívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	December 2014	December 2013	December 2014	December 2013	December 2014	December 2013
Úrokové swapy vyrovnávané v hrubom	104 167	297 146	4 500 000	9 000 000	4 500 000	9 000 000
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
Menové forwardy vyrovnávané v hrubom	104 167	297 146	4 500 000	9 000 000	4 500 000	9 000 000
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
Menové swapy vyrovnávané v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
	<u>104 167</u>	<u>297 146</u>	<u>4 500 000</u>	<u>9 000 000</u>	<u>4 500 000</u>	<u>9 000 000</u>

Deriváty (záväzky) (pokračovanie)
4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti

	December 2014	December 2013
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	104 167	-
Do jedného roku	-	109 717
Nad jeden rok	-	187 429
	<u>104 167</u>	<u>297 146</u>

4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa dodávky

	December 2014	December 2013
S dodávkou	-	-
Bez dodávky	104 167	297 146
	<u>104 167</u>	<u>297 146</u>

Ostatné záväzky
7. Ostatné záväzky podľa druhov

	December 2014	December 2013
Záväzky z nákupu cenných papierov	60	60
Custody poplatok	3 278	1 923
Depozitársky poplatok	63 735	37 349
Zrážková daň z podielových listov	18 256	9 727
Nesprávne zadané platby	10 503	10
Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP	-	66
Záväzky za overenie účtovnej závierky	4 724	4 787
Iné	-	-
	<u>100 556</u>	<u>53 922</u>

Výkaz ziskov a strát fondu
Výnosy z úrokov
1.1. Úroky

	December 2014	December 2013
Bežné účty	1	7
Vklady v bankách	398 992	413 838
Dlhové cenné papiere	927 905	1 370 777
	<u>1 326 898</u>	<u>1 784 622</u>

Výnosy z podielových listov

2. Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy
Špeciálne podielové fondy

December 2014	December 2013
-	5 928
48 731	4 568
<u>48 731</u>	<u>10 496</u>

2.EUR Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy
Špeciálne podielové fondy

December 2014	December 2013
-	2 489
48 731	-
<u>48 731</u>	<u>2 489</u>

2.USD Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy
Špeciálne podielové fondy

December 2014	December 2013
-	3 439
-	4 568
<u>-</u>	<u>8 007</u>

Zisk/strata z operácií s cennými papiermi

4./c Zisk/strata z operácií s cennými papiermi

Krátkodobé dlhové cenné papiere
Dlhodobé dlhové cenné papiere
Podielové listy

December 2014	December 2013
-	(25 035)
(398)	(258 366)
2 277 273	1 463 818
<u>2 276 875</u>	<u>1 180 417</u>

Zisk/strata z operácií s devízami

5./d Zisk/strata z operácií s devízami

HRK
HUF
JPY
USD

December 2014	December 2013
(22)	-
-	-
-	(657)
7 554	10 297
<u>7 532</u>	<u>9 640</u>

LEI: 315700X8JQ3IU0NGK501
 VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO

Zisk/strata z derivátov

	December 2014	December 2013
6./e Zisk/strata z derivátov		
Úrokové swapy	(8 420)	(2 454)
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	(8 420)	(2 454)
Menové forwardy	-	(17 074)
vyrovnávané v hrubom	-	(17 074)
vyrovnávané v čistom	-	-
Menové swapy	-	53 105
vyrovnávané v hrubom	-	53 105
vyrovnávané v čistom	-	-
	(8 420)	33 577

Zisk/strata z operácií s iným majetkom

	December 2014	December 2013
8./g Zisk/strata z predaja iného majetku		
Zo zaokrúhlovania	4 835	2 727
Z ostatného majetku	(115)	(36)
	4 720	2 691

Bankové a iné poplatky

	December 2014	December 2013
i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty		
Bankové odplaty a poplatky	(3 546)	(2 601)
Custody poplatok	(35 022)	(21 922)
	(38 568)	(24 523)

F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Pohľadávky a záväzky z pevných termínových operácií sú vykázané v bode E4 pasíva 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. 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	124 157 278	124 157 278
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	48 411 364	48 411 364
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
	172 568 642	172 568 642
ZÁVÄZKY		
Závazky voči podielnikom	323 811	68 598
Závazky voči správcovskej spoločnosti	155 921	158 365
Závazky voči depozitárovi	63 735	63 735
Závazky z poplatkov Custody	3 278	3 278
Závazky – zrážková daň z výnosov z PL	18 129	18 256
Deriváty	104 167	104 167
Ostatné záväzky	6 748	15 287
	675 789	431 686
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	171 892 853	172 136 956
Počet podielov (v kusoch)	4 516 616 830	4 523 029 898
Cena podielového listu k 31. decembru 2014	0,0381	0,0381

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. ⁽¹⁾	-	124 793	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	33 572	Poplatky za vydanie a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	60	Závazky z nákupu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	63 735	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	104 167	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	3 278	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	7 290 949	-	Poplatok za obchodovanie s CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	7 994	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	11 160 000	-	Bežné účty
Banka Koper ⁽¹⁾	-	-	Termínované vklady
Eurizon Capital S.A., a.s. ⁽⁴⁾	43 095 573	-	Termínované vklady
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	8 663 354	-	Podielové listy
		-	Dlhopisy
	70 217 870	329 605	

⁽¹⁾ *Spriaznená strana*

⁽²⁾ *Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*

⁽³⁾ *Konečná materská spoločnosť*

LEI: 315700X8JQ3IU0NGK501
 VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO

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⁾	-	115 381	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	46 395	Poplatky za vydanie a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	60	Záväzky z nákupu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	37 349	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	66	Záväzky z poplatkov za nákup/ppredaj CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	297 146	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	1 923	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Poplatok za obchodovanie s CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	7 216 868	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	9 228	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	4 825 033	-	Termínované vklady
Banka Koper ⁽¹⁾	7 188 274	-	Termínované vklady
Banka SEB ⁽¹⁾	5 031 857	-	Termínované vklady
Eurizon Capital S.A., a.s. ⁽⁴⁾	25 141 608	-	Podielové listy
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	3 971 670	-	Cenné papiere na obchodovanie
	<u>53 384 538</u>	<u>498 320</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⁾	-	1 416 703	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	2 662	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	147 044	Poplatok depozitárovi, poplatky custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	15 272	7	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	8 420	Zisk/strata z derivátov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	92 283	17 576	Zisk/strata z operácií s CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	25 773	-	Úroky z CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	88 771	56 043	Zisk/strata z operácií s CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	100 808	-	Úroky z CP
Banka Koper ⁽¹⁾	110 063	-	Úroky
Eurizon Capital S.A. ⁽⁴⁾	2 447 965	697 940	Zisk/strata z operácií s CP
	<u>2 880 935</u>	<u>2 346 395</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Konečná materská spoločnosť

⁽⁴⁾ Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

LEI: 315700X8JQ3IU0NGK501
 VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO

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. ⁽¹⁾	-	1 122 112	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	3 679	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	91 732	Poplatok depozitárovi, poplatky custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	13 835	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	33 577	-	Zisk/strata z derivátov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	265 087	32 324	Zisk/strata z operácií s CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	68 024	-	Úroky z CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	39 963	29 847	Zisk/strata z operácií s CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	42 590	-	Úroky z CP
Banka Koper ⁽¹⁾	130 350	-	Úroky
Banka SEB ⁽¹⁾	31 857	-	Úroky
Eurizon Capital S.A. ⁽⁴⁾	1 791 885	494 343	Zisk/strata z operácií s CP
	<u>2 417 168</u>	<u>1 774 037</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Konečná materská spoločnosť

⁽⁴⁾ Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

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

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 Eurový fond, o.p.f. ⁽¹⁾	-	71 246
VÚB AM Dlhopisový konvergentný fond, o.p.f. ⁽¹⁾	117 339	145 986
VÚB AM Privátny eurový fond, o.p.f. ⁽¹⁾	485 865	485 913
	<u>603 204</u>	<u>703 145</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.