



**VÚB AM PRIVÁTNY EUROVÝ FOND,
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 závierka	4

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky fondu VÚB AM PRIVÁTNY EUROVÝ FOND, 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 audítora 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 P S O 2 9 X 1 Q Z P K H 9 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 P R I V Á T N Ý E U R O V Ý F O N D ,
o t v o r e n ý p o d i e l o v ý f o n d

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

M 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

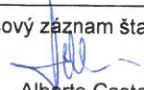
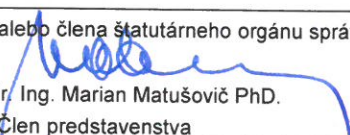
0 2 / 5 0 5 5 1 8 1 6

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: <div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: center;"> <div style="text-align: center;">  Alberto Castelli Člen predstavenstva </div> <div style="text-align: center;">  RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD. Člen predstavenstva </div> </div>
Schválená dňa:	

Súvaha k 31. decembru 2014

(v eurách)

	December 2014	December 2013
Aktíva		
I Investičný majetok	92 242 757	91 342 031
1 Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a bez kupónov	-	-
b s kupónmi	-	-
2 Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	49 858 777	34 756 138
a bez kupónov	-	4 996 600
b s kupónmi	49 858 777	29 759 538
3 Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	-	-
a Obchodovateľné akcie	-	-
b Neobchodovateľné akcie	-	-
c Podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera	-	-
d Obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	-	-
4 Podielové listy	-	-
a otvorených podielových fondov	-	-
b ostatné	-	-
5 Krátkodobé pohľadávky	42 383 980	56 585 893
a krátkodobé vklady v bankách	42 383 980	56 585 893
b krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c iné	-	-
d obrátené repoobchody	-	-
6 Dlhodobé pohľadávky	-	-
a dlhodobé vklady v bankách	-	-
b dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7 Deriváty	-	-
8 Drahé kovy	-	-
II Neinvestičný majetok	9 727 414	3 264 155
9 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	9 727 414	3 264 155
10 Ostatný majetok	-	-
Aktíva spolu	101 970 171	94 606 186

Súvaha k 31. decembru 2014

(v eurách)
(pokračovanie)

	December 2014	December 2013
Pasíva		
I Závazky	49 060	38 471
1 Závazky voči bankám	-	-
2 Závazky z vrátenia podielov	-	-
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti	19 622	19 091
4 Deriváty	-	-
5 Repoobchody	-	-
6 Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7 Ostatné záväzky	29 438	19 380
II Vlastné imanie	101 921 111	94 567 715
8 Podielové listy, z toho	101 921 111	94 567 715
a zisk alebo strata za účtovné obdobie	713 202	810 252
Pasíva spolu	101 970 171	94 606 186

Poznámky na stranách 8 až 20 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	895 415	1 237 536
1.1. úroky	895 415	1 237 536
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zníženia 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	105 292	(157 281)
5./d Zisk/strata z operácií s devízami	-	(554)
6./e Zisk/strata z derivátov	-	(47)
7./f Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom	236	1
I Výnos z majetku vo fonde	1 000 943	1 079 655
h Transakčné náklady	(8 797)	(9 562)
i Bankové a iné poplatky	(30 414)	(21 894)
II Čistý výnos z majetku vo fonde	961 732	1 048 199
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	961 732	1 048 199
k. Náklady na	(205 837)	(205 426)
k.1. odplatu za správu fondu	(205 837)	(205 426)
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom		
k.2. fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(38 939)	(28 013)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(3 754)	(4 508)
A. Zisk/strata za účtovné obdobie	713 202	810 252

Poznámky na stranách 8 až 20 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

LEI: 315700PSO29X1QZPKH96
 VÚB AM PRIVÁTNY EUROVÝ FOND

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti

VÚB AM Privátny eurový fond, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „podielový fond“), IČO 35786272, je podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 385/1999 Z.z. o kolektívnom investovaní (ďalej len „zákon“) správcovskou spoločnosťou VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) so sídlom Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava. Podielový fond, pôvodne s názvom VÚB AM Privátny peňažný fond, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. vznikol dňa 12. septembra 2008 rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. OPK-11092-1/2008-PLP. Národná banka Slovenska v predmetnom rozhodnutí schválila štatút podielového fondu s označením: VÚB AM Privátny peňažný fond, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. Vydávanie podielových listov sa začalo 23. septembra 2008.

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

Podielový fond nie je právnickou osobou.

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

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

Depozitár

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

Predstavenstvo správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2014 a 2013:

	31. december 2014	31. december 2013
Predseda:	Massimo Torchiana	Massimo Torchiana (od 6. mája 2013)
Členovia:	Alberto Castelli Emiliano Laruccia Claudio Marco Malinverno RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD.	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. (do 6. mája 2013) 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)
Členovia:	Prof. Giorgio di Giorgio Massimo Mazzini Alexander Resch Dinko Lučić	Ignacio Jaquotot (do 6. mája 2013) 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 Turin, Taliansko

LEI: 315700PSO29X1QZPKH96
VÚB AM PRIVÁTNY EUROVÝ FOND

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: 315700PSO29X1QZPKH96
VÚB AM PRIVÁTNY EUROVÝ FOND

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 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.

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 devizami“.

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: 315700PSO29X1QZPKH96
VÚB AM PRIVÁTNY EUROVÝ FOND

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	December 2014	December 2013
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	895 651	1 237 537
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	575 768	128 408
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(283 987)	(264 895)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	11 670	2 726
Výnosy z dividend (+)	-	-
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	15 361 330	31 505 213
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(30 934 446)	(21 496 080)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(4 234)	(5 177)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(601)	1 644
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(14 378 849)	11 109 376
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	14 201 913	(10 852 366)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	14 201 913	(10 852 366)
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy (+)	22 002 500	27 091 134
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(15 362 305)	(29 148 247)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	-	-
Preddávky 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	6 640 195	(2 057 113)
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	6 463 259	(1 800 103)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	3 264 155	5 064 258
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	9 727 414	3 264 155

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	December 2014	December 2013
I Čistý majetok na začiatku obdobia	94 567 714	95 814 576
a počet podielov	2 599 410 890	2 656 539 924
b hodnota 1 podielu	0,0364	0,0361
1 Upísané podielové listy	22 002 500	27 091 134
2 Zisk alebo strata fondu	713 202	810 252
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(15 362 305)	(29 148 247)
II Nárast/pokles čistého majetku	7 353 397	(1 246 861)
A Čistý majetok na konci obdobia	101 921 111	94 567 715
a počet podielov	2 780 067 875	2 599 410 890
b hodnota 1 podielu	0,0367	0,0364

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

 Do šiestich mesiacov
 Do jedného roku
 Do dvoch rokov
 Do piatich rokov
 Nad päť rokov

December 2014	December 2013
-	-
-	-
-	-
37 366 121	28 548 127
12 492 656	6 208 011
49 858 777	34 756 138

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

 Do jedného mesiaca
 Do troch mesiacov
 Do šiestich mesiacov
 Do jedného roku
 Do dvoch rokov
 Do piatich rokov
 Nad päť rokov

December 2014	December 2013
180 325	2 154 214
3 410 953	4 257 998
2 734 394	7 128 492
7 464 401	2 127 537
20 904 740	11 568 388
15 163 964	7 519 509
-	-
49 858 777	34 756 138

2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH

 Dlhopisy bez kupónov
 nezaložené
 Dlhopisy s kupónmi
 nezaložené

December 2014	December 2013
-	4 996 600
-	4 996 600
49 858 777	29 759 538
49 858 777	29 759 538
49 858 777	34 756 138

2.IV.EUR Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH

 Reálna hodnota určená trhovou hodnotou
 Reálna hodnota odvodená vlastným modelom na základe informácií
 z aktívneho trhu
 Reálna hodnota odvodená vlastným modelom bez referencie na aktívny trh

December 2014	December 2013
45 209 951	25 988 630
4 648 826	8 767 508
-	-
49 858 777	34 756 138

Dlhopisy (pokračovanie)

	December 2014	December 2013
2.V.EUR Dlhopisy podľa jednotlivých druhov		
Štátne pokladničné poukážky	-	-
Štátne dlhopisy	10 834 608	16 368 418
Hypotekárne záložné listy	2 651 781	1 792 668
Ostatné dlhopisy	36 372 388	16 595 052
	<u>49 858 777</u>	<u>34 756 138</u>

Krátkodobé pohľadávky

	December 2014	December 2013
5.I.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	-	15 135 794
Do troch mesiacov	1 000 430	-
Do šiestich mesiacov	10 300 658	-
Do jedného roku	31 082 892	41 450 099
	<u>42 383 980</u>	<u>56 585 893</u>

	December 2014	December 2013
5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	9 667 509	23 289 908
Do troch mesiacov	9 346 203	5 096 573
Do šiestich mesiacov	13 620 339	6 074 541
Do jedného roku	9 749 929	22 124 871
	<u>42 383 980</u>	<u>56 585 893</u>

	December 2014	December 2013
5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty		
Hrubá hodnota pohľadávok	42 383 980	56 585 893
Zníženie hodnoty	-	-
Čistá hodnota pohľadávok	<u>42 383 980</u>	<u>56 585 893</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	5 001	5 052
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	9 722 413	3 259 103
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	<u>9 722 413</u>	<u>3 264 155</u>
Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<u>9 727 414</u>	<u>3 264 155</u>

Pasíva
Ostatné záväzky

Členenie ostatných záväzkov podľa druhov:

7. Ostatné záväzky podľa druhov

 Záväzky z nákupu cenných papierov
 Záväzky z predaja cenných papierov
 Custody poplatok
 Depozitársky poplatok
 Zrážková daň z podielových listov
 Záväzky za overenie účtovnej závierky
 Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP

	December 2014	December 2013
	-	-
	-	-
	3 258	1 894
	23 402	14 107
	-	-
	2 628	3 379
	150	-
	<u>29 438</u>	<u>19 380</u>

Výkaz ziskov a strát fondu
Výnosy z úrokov
1.1. Úroky

 Bežné účty
 Vklady v bankách
 Dlhové cenné papiere

	December 2014	December 2013
	-	-
	417 785	602 696
	477 630	634 840
	<u>895 415</u>	<u>1 237 536</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

	December 2014	December 2013
	-	(14 061)
	105 292	(143 220)
	<u>105 292</u>	<u>(157 281)</u>

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

HRK

	December 2014	December 2013
	-	(554)
	<u>-</u>	<u>(554)</u>

Zisk/strata z derivátov

	December 2014	December 2013
6./e Zisk/strata z derivátov		
Úrokové swapy	-	(47)
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	-	(47)
Menové swapy	-	-
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	-	-
	<u>-</u>	<u>(47)</u>

Zisk/strata z operácií s iným majetkom

	December 2014	December 2013
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom		
Zo zaokrúhľovania	1	1
Z ostatného majetku	235	-
	<u>236</u>	<u>1</u>

Bankové a iné poplatky

	December 2014	December 2013
i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty		
Bankové odplaty a poplatky	(480)	(669)
Custody poplatok	(29 934)	(21 225)
	<u>(30 414)</u>	<u>(21 894)</u>

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 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 2011o 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.

LEI: 315700PSO29X1QZPKH96
 VÚB AM PRIVÁTNY EUROVÝ FOND

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 rozlišeného úroku	49 858 777	49 858 777
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlišeného úroku	52 111 394	52 111 394
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
	101 970 171	101 970 171
ZÁVÄZKY		
Závazky voči podielnikom	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	18 496	19 622
Závazky voči depozitárovi	23 402	23 402
Závazky z poplatkov Custody	3 258	3 258
Závazky – zrážková daň z výnosov z PL	-	-
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	3 905	2 778
	49 061	49 060
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	101 921 110	101 921 111
Počet podielov (v kusoch)	2 780 067 875	2 780 067 875
Cena podielového listu k 31. decembru 2014	0,0367	0,0367

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⁾	-	19 622	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	-	Poplatky za vydanie a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	23 402	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	3 258	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	150	Závazky z poplatkov za nákup/predaj CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	848 088	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	5 001	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	9 722 412	-	Termínované vklady
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	7 451 182	-	Cenné papiere na obchodovanie
Banka SEB ⁽¹⁾	1 526 323	-	Termínované vklady
	19 553 006	46 432	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Konečná materská spoločnosť

LEI: 315700PSO29X1QZPKH96
 VÚB AM PRIVÁTNY EUROVÝ FOND

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⁾	-	19 091	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	-	Poplatky za vydanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	14 107	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⁾	-	1 894	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Záväzky z nákupu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	5 052	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	3 259 103	-	Termínované vklady
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	4 418 185	-	Cenné papiere na obchodovanie
Banka Koper ⁽¹⁾	5 146 742	-	Termínované vklady
Banka SEB ⁽¹⁾	5 047 819	-	Termínované vklady
	<u>17 876 901</u>	<u>35 092</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Konečná materská spoločnosť

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⁾	-	205 837	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	8 797	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	69 353	Poplatok depozitárovi, poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	1 146	-	custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	6 570	-	Úroky z CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Zisk/strata z derivátov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	1 795	994	Zisk/strata z operácií s CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	102 219	-	Úroky z CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	77 868	36 913	Zisk/strata z operácií s CP
Banka Koper ⁽¹⁾	72 538	-	Úroky
Banka SEB ⁽¹⁾	41 356	-	Úroky
	<u>303 492</u>	<u>321 894</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Konečná materská spoločnosť

LEI: 315700PSO29X1QZPKH96
 VÚB AM PRIVÁTNY EUROVÝ FOND

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⁾	-	205 426	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	9 562	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	49 907	Poplatok depozitárovi, poplatky custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Úroky z CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	5 674	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	47	Zisk/strata z derivátov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Zisk/strata z operácií s CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	56 486	-	Úroky z CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	42 599	24 698	Zisk/strata z operácií s CP
Banka Koper ⁽¹⁾	110 748	-	Úroky
Banka SEB ⁽¹⁾	46 885	-	Úroky
	<u>262 392</u>	<u>289 640</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Konečná materská spoločnosť

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⁾	143 343	5,16 %	131 025	5,04 %
VÚB AM Konzervatívne portfólio, o.p.f. ⁽¹⁾	485 865	17,48 %	485 913	18,69 %
VÚB AM Fond bankových vkladov, o.p.f. ⁽¹⁾	531 420	19,12 %	531 420	20,44 %
VÚB AM Active Magnifica, o.p.f. ⁽¹⁾	178 672	6,43 %	111 705	4,30 %
VÚB AM CP zaistený fond I., o.p.f. ⁽¹⁾	81 871	2,94 %	69 603	2,68 %
VÚB AM Dynamické portfólio, o.p.f. ⁽¹⁾	-	-	11 199	0,43 %
VÚB AM Dlhopisový konvergentný fond, o.p.f. ⁽¹⁾	41 435	1,49 %	41 435	1,59 %
VÚB AM Active Bond Fund, o.p.f. ⁽¹⁾	226 702	8,15 %	27 517	1,06 %
VÚB AM Flexible Magnifica Fund, o.p.f. ⁽¹⁾	54 592	1,96 %	-	-
	<u>1 743 900</u>		<u>1 409 817</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.