



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

**Priebežná účtovná závierka  
za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2016**

**Obsah**

|                              |   |
|------------------------------|---|
| Účtovná závierka             | 3 |
| Súvaha                       | 4 |
| Výkaz ziskov a strát         | 6 |
| Poznámky k účtovnej závierke | 7 |

ÚČ – FOND

## ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 30.6.2016

LEI

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

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 2 2 6 9 0

Účtovná závierka

riadna       schválená  
 mimoriadna  
 priebežná

Zostavená za obdobie

|    | mesiac |   | rok |   |   |   |
|----|--------|---|-----|---|---|---|
| od | 0      | 1 | 2   | 0 | 1 | 6 |
| do | 0      | 6 | 2   | 0 | 1 | 6 |

IČO

3 5 7 8 6 2 7 2

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

|    | mesiac |   | rok |   |   |   |
|----|--------|---|-----|---|---|---|
| od | 0      | 1 | 2   | 0 | 1 | 5 |
| do | 1      | 2 | 2   | 0 | 1 | 5 |

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

(vyznačí sa )

Priložené súčasti účtovnej závierky

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

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

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

Názov spravovaného fondu

V Ú B A M A C T I V E B O N D F U N D , o t v o r e n ý p o d i e l o v ý f o n d

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

M 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: 9.8.2016

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Schválená dňa: 9.8.2016

RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD.  
Člen predstavenstva

Marco Canton  
Člen predstavenstva

**Súvaha k 30. júnu 2016**  
**(v eurách)**

|   | Jún<br>2016        | December<br>2015   |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Aktíva</b>   |                    |                    |
| <b>I Investičný majetok</b>   | <b>244 874 913</b> | <b>263 164 790</b> |
| 1 Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou  | -                  | -                  |
| <i>a bez kupónov</i>  | -                  | -                  |
| <i>b s kupónmi</i>  | -                  | -                  |
| 2 Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou   | 7 888 150          | 7 878 484          |
| <i>a bez kupónov</i>  | -                  | -                  |
| <i>b s kupónmi</i>  | 7 888 150          | 7 878 484          |
| 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   | 236 986 763        | 255 286 306        |
| <i>a otvorených podielových fondov</i>  | 200 042 313        | 216 532 246        |
| <i>b ostatné</i>  | 36 944 450         | 38 754 060         |
| 5 Krátkodobé pohľadávky   | -                  | -                  |
| <i>a krátkodobé vklady v bankách</i>  | -                  | -                  |
| <i>b krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> | -                  | -                  |
| <i>c iné</i>  | -                  | -                  |
| <i>d obrátené repoobchody</i>   | -                  | -                  |
| 6 Dlhodobé pohľadávky   | -                  | -                  |
| <i>a dlhodobé vklady v bankách</i>  | -                  | -                  |
| <i>b dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>   | -                  | -                  |
| 7 Deriváty  | -                  | -                  |
| 8 Drahé kovy  | -                  | -                  |
| <b>II Neinvestičný majetok</b>  | <b>10 063 285</b>  | <b>14 486 834</b>  |
| 9 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                              | 7 063 285          | 13 196 834         |
| 10 Ostatný majetok  | 3 000 000          | 1 290 000          |
| <b>Aktíva spolu</b>   | <b>254 938 198</b> | <b>277 651 624</b> |

**Súvaha k 30. júnu 2016**  
**(v eurách)**  
**(pokračovanie)**

|  | <b>Jún<br/>2016</b> | <b>December<br/>2015</b> |
|--|---------------------|--------------------------|
| <b>Pasíva</b>                              |                     |                          |
| <b>I Závazky</b>                           | <b>997 816</b>      | <b>535 349</b>           |
| 1 Závazky voči bankám                      | -                   | -                        |
| 2 Závazky z vrátenia podielov              | 597 705             | 161 120                  |
| 3 Závazky voči správcovskej spoločnosti    | 215 364             | 205 005                  |
| 4 Deriváty                                 | -                   | -                        |
| 5 Repoobchody                              | -                   | -                        |
| 6 Závazky z vypožičania finančného majetku | -                   | -                        |
| 7 Ostatné záväzky                          | 184 747             | 169 224                  |
| <b>II Vlastné imanie</b>                   | <b>253 940 382</b>  | <b>277 116 275</b>       |
| 8 Podielové listy, z toho                  | 253 940 382         | 277 116 275              |
| a zisk alebo strata za účtovné obdobie     | 9 306 053           | 3 489 383                |
| Pasíva spolu                               | <u>254 938 198</u>  | <u>277 651 624</u>       |

Poznámky na stranách 7 až 19 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 30. júna 2016**

(v eurách)

|   | <b>Jún<br/>2016</b> | <b>Jún<br/>2015</b> |
|---|---------------------|---------------------|
| 1 Výnosy z úrokov   | 21 025              | 16 447              |
| 1.1. úroky  | 21 025              | 16 447              |
| 1.2./a výsledok zaistenia                                 | -                   | -                   |
| 1.2./a zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie      |                     |                     |
| 1.3./b zníženia hodnoty príslušného majetku               | -                   | -                   |
| 2 Výnosy z podielových listov                             | 712 139             | 759 059             |
| 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 | 10 333 849          | 1 671 599           |
| 5./d Zisk/strata z operácií s devízami                    | (582 553)           | 816 650             |
| 6./e Zisk/strata z derivátov                              | -                   | -                   |
| 7./f Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi             | -                   | -                   |
| 8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom               | 106                 | 677                 |
| <b>I Výnos z majetku vo fonde</b>                         | <b>10 484 566</b>   | <b>3 264 432</b>    |
| h Transakčné náklady                                      | (552)               | (1 220)             |
| i Bankové a iné poplatky                                  | (69 377)            | (54 857)            |
| <b>II Čistý výnos z majetku vo fonde</b>                  | <b>10 414 637</b>   | <b>3 208 355</b>    |
| j <b>Náklady na financovanie fondu</b>                    | -                   | -                   |
| j.1 náklady na úroky                                      | -                   | -                   |
| j.2 zisky/straty zo zaistenia úrokov                      | -                   | -                   |
| j.3 náklady na dane a poplatky                            | -                   | -                   |
| <b>III Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>   | <b>10 414 637</b>   | <b>3 208 355</b>    |
| k. Náklady na   | (1 006 451)         | (959 984)           |
| k.1. odplatu za správu fondu                              | (1 006 451)         | (959 984)           |
| k.2. odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde   | -                   | -                   |
| l Náklady na odplaty za služby depozitára                 | (98 006)            | (86 355)            |
| m Náklady na audit účtovnej závierky                      | (4 127)             | (3 905)             |
| <b>A. Zisk/strata za účtovné obdobie</b>                  | <b>9 306 053</b>    | <b>2 158 111</b>    |

Poznámky na stranách 7 až 19 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

LEI: 315700ABRC7GCJTH3H46  
VÚB AM ACTIVE BOND FUND**A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE****1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti**

VÚB AM ACTIVE BOND FUND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „podielový fond“), IČO 35786272, je podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní (ďalej len „zákon“) správcovskou spoločnosťou VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) so sídlom Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava. Podielový fond vznikol v roku 2013 na základe rozhodnutia NBS o udelení povolenia na vytvorenie podielového fondu zo dňa 4. októbra 2013 č. ODT-8930/2013-1, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 7. októbra 2013. Vydávanie podielových listov sa začalo 31. októbra 2013.

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

Podielový fond nie je právnickou osobou.

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

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

**Depozitár**

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

**Predstavenstvo správcovskej spoločnosti**

Členovia predstavenstva spoločnosti k 30. júnu 2016 a 31. decembru 2015:

|           | <b>30. jún 2016</b>  | <b>31. december 2015</b>   |
|-----------|--|--|
| Predseda: | Massimo Torchiana  | Massimo Torchiana  |
| Členovia: | RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD.<br>Emiliano Laruccia<br>Claudio Marco Malinverno<br>Marco Canton | RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD.<br>(od 1. mája 2015)<br>Emiliano Laruccia<br>Claudio Marco Malinverno<br>Marco Canton (od 1. mája 2015)<br>Alberto Castelli (do 30. apríla 2015) |

**Dozorná rada správcovskej spoločnosti**

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2016 a 31. decembru 2015:

|           | <b>30. jún 2016</b>   | <b>31. december 2015</b>  |
|-----------|---|---|
| Predseda: | Prof. Daniel Gros   | Prof. Daniel Gros   |
| Členovia: | Prof. Giorgio di Giorgio<br>Massimo Mazzini<br>Alexander Resch<br>Dinko Lučić | Prof. Giorgio di Giorgio<br>Massimo Mazzini<br>Alexander Resch<br>Dinko Lučić |

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

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

LEI: 315700ABRC7GCJTH3H46  
VÚB AM ACTIVE BOND FUND

## **B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**

### **1. Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti**

Priebežná účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2016, 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 22. marca 2016.

Použitá mena v účtovnej závierke je euro (ďalej len „eur“) a všetky zostatky sú uvedené v eurách, pokiaľ nie je uvedené inak.

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

Táto účtovná závierka bola zostavená správcovskou spoločnosťou VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

### **2. Hlavné účtovné zásady**

#### **2.1 Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu**

Účtovné metódy popísané nižšie boli konzistentne uplatňované v priebehu účtovného obdobia.

#### **2.2 Cenné papiere**

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy, akcie a podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/ strata z operácií s cennými papiermi“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri úbytku daných investícií sa účtuje na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny.

V prípade dlhových cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad, založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Na diskontovanie sa použije vnútorná miera výnosovosti odvodená z výnosovej krivky daného dňa. Pri kvalifikovanom odhade sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z tohto cenného papiera.



LEI: 315700ABRC7GCJTH3H46  
VÚB AM ACTIVE BOND FUND

## 2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

Ak hodnotu dlhového cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a Opatrenia NBS č. 13/2011 z 8. novembra 2011 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

### 2.3 Krátkodobé pohľadávky

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

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

### 2.4 Deriváty

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

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania 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.

LEI: 315700ABRC7GCJTH3H46  
VÚB AM ACTIVE BOND FUND

## **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: 315700ABRC7GCJTH3H46  
 VÚB AM ACTIVE BOND FUND

### C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

|  | Jún<br>2016         | Jún<br>2015         |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>   |                     |                     |
| Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)   | 3 845               | 17 124              |
| Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)   | 622                 | (9 862)             |
| Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)   | (1 174 386)         | (1 102 416)         |
| Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)   | 2 492               | 93 568              |
| Výnosy z dividend (+)  | 712 139             | 759 059             |
| Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)  | -                   | (91 670)            |
| Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)             | 45 897 324          | 2 507 289           |
| Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)                                  | (3 000 000)         | (750 000)           |
| Obrat strany Dr analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-) | (16 550 589)        | (100 092 310)       |
| Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)                 | -                   | -                   |
| Výnos z odpísaných pohľadávok (+)  | -                   | -                   |
| Náklady na dodávateľov (-)   | (4 127)             | (5 343)             |
| Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)  | (2 194)             | (538 166)           |
| Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)  | -                   | -                   |
| Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)   | 26 686              | 39 613              |
| <b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>   | <b>25 911 812</b>   | <b>(99 173 114)</b> |
| <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>  |                     |                     |
| Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)  | -                   | -                   |
| <b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>  | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>  |                     |                     |
| Emitované podielové listy (+)  | 12 999 895          | 118 415 191         |
| Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)  | (45 481 841)        | (18 882 832)        |
| Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)       | 436 585             | -                   |
| Dedičstvá (-)  | -                   | -                   |
| Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)   | -                   | -                   |
| Preddavky na emitovanie podielových listov   | -                   | -                   |
| Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)   | -                   | -                   |
| Náklady na úroky za úvery (-)  | -                   | -                   |
| Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)   | -                   | -                   |
| <b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>  | <b>(32 045 361)</b> | <b>99 532 359</b>   |
| <b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>                          | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>                                   | <b>(6 133 549)</b>  | <b>359 245</b>      |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>                             | <b>13 196 834</b>   | <b>10 896 767</b>   |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>                                | <b>7 063 285</b>    | <b>11 256 012</b>   |

LEI: 315700ABRC7GCJTH3H46  
VÚB AM ACTIVE BOND FUND

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

|  | <b>Jún<br/>2016</b> | <b>Jún<br/>2015</b> |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>I Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         | <b>277 116 275</b>  | <b>163 268 490</b>  |
| a počet podielov                                   | 2 505 663 791       | 1 515 352 925       |
| b hodnota 1 podielu                                | 0,1106              | 0,1077              |
| 1 Upísané podielové listy                          | 12 999 895          | 118 415 191         |
| 2 Zisk alebo strata fondu                          | 9 306 053           | 2 158 111           |
| 3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu    | -                   | -                   |
| 4 Výplata výnosov podielnikom                      | -                   | -                   |
| 5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | -                   | -                   |
| 6 Vrátené podielové listy                          | (45 481 841)        | (18 882 832)        |
| <b>II Nárast/pokles čistého majetku</b>            | <b>(23 175 893)</b> | <b>101 690 470</b>  |
| <b>A Čistý majetok na konci obdobia</b>            | <b>253 940 382</b>  | <b>264 958 960</b>  |
| a počet podielov                                   | 2 213 608 527       | 2 407 401 050       |
| b hodnota 1 podielu                                | 0,1147              | 0,1101              |

LEI: 315700ABRC7GCJTH3H46  
 VÚB AM ACTIVE BOND FUND

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

 Do dvoch rokov  
 Do piatich rokov  
 Nad päť rokov

|  | <b>Jún<br/>2016</b> | <b>December<br/>2015</b> |
|--|---------------------|--------------------------|
|  | -                   | -                        |
|  | -                   | -                        |
|  | 7 888 150           | 7 878 484                |
|  | <u>7 888 150</u>    | <u>7 878 484</u>         |

**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

|  | <b>Jún<br/>2016</b> | <b>December<br/>2015</b> |
|--|---------------------|--------------------------|
|  | -                   | -                        |
|  | -                   | 604                      |
|  | -                   | -                        |
|  | 7 888 150           | -                        |
|  | -                   | 7 877 880                |
|  | -                   | -                        |
|  | -                   | -                        |
|  | <u>7 888 150</u>    | <u>7 878 484</u>         |

**2.III.EUR** Dlhopisy oceňované RH

 Dlhopisy bez kupónov  
 nezaložené  
 Dlhopisy s kupónmi  
 nezaložené

|  | <b>Jún<br/>2016</b> | <b>December<br/>2015</b> |
|--|---------------------|--------------------------|
|  | -                   | -                        |
|  | -                   | -                        |
|  | 7 888 150           | 7 878 484                |
|  | 7 888 150           | 7 878 484                |
|  | <u>7 888 150</u>    | <u>7 878 484</u>         |

**2.IV.EUR** Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH

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

|  | <b>Jún<br/>2016</b> | <b>December<br/>2015</b> |
|--|---------------------|--------------------------|
|  | 7 888 150           | 7 878 484                |
|  | -                   | -                        |
|  | -                   | -                        |
|  | <u>7 888 150</u>    | <u>7 878 484</u>         |

**2.V.EUR** Dlhopisy podľa jednotlivých druhov

 Štátne pokladničné poukážky  
 Štátne dlhopisy  
 Hypotekárne záložné listy  
 Ostatné dlhopisy

|  | <b>Jún<br/>2016</b> | <b>December<br/>2015</b> |
|--|---------------------|--------------------------|
|  | -                   | -                        |
|  | -                   | -                        |
|  | -                   | -                        |
|  | 7 888 150           | 7 878 484                |
|  | <u>7 888 150</u>    | <u>7 878 484</u>         |

LEI: 315700ABRC7GCJTH3H46  
VÚB AM ACTIVE BOND FUND

## Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

|   | <b>Jún<br/>2016</b> | <b>December<br/>2015</b> |
|---|---------------------|--------------------------|
| <b>4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia</b>              |                     |                          |
| Otvorené podielové fondy nezaložené                           | 200 042 313         | 216 532 246              |
| Ostatné podielové fondy nezaložené                            | 36 944 450          | 38 754 060               |
|   | <u>236 986 763</u>  | <u>255 286 306</u>       |
| <b>4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené</b> |                     |                          |
| EUR   | 207 005 327         | 223 474 574              |
| USD   | 29 981 436          | 31 811 732               |
|   | <u>236 986 763</u>  | <u>255 286 306</u>       |

## Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

|   | <b>Jún<br/>2016</b> | <b>December<br/>2015</b> |
|---|---------------------|--------------------------|
| <b>9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>                |                     |                          |
| Bežné účty  | 10 203              | 10 356                   |
| Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | 7 053 082           | 13 186 478               |
|   | <u>7 063 285</u>    | <u>13 196 834</u>        |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu   | -                   | -                        |
| Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                   | -                        |
|   | <u>7 063 285</u>    | <u>13 196 834</u>        |

## Ostatný majetok

|                                       | <b>Jún<br/>2016</b> | <b>December<br/>2015</b> |
|---------------------------------------|---------------------|--------------------------|
| <b>10. Ostatný majetok</b>            |                     |                          |
| Pohľadávky z podielových listov       | -                   | -                        |
| Pohľadávky z predaja cenných papierov | 3 000 000           | 1 290 000                |
|                                       | <u>3 000 000</u>    | <u>1 290 000</u>         |

## Pasíva

### Závazky z vrátenia podielov

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

Do jedného mesiaca

|  | <b>Jún<br/>2016</b> | <b>December<br/>2015</b> |
|--|---------------------|--------------------------|
|  | 597 705             | 161 120                  |
|  | <u>597 705</u>      | <u>161 120</u>           |

### Ostatné záväzky

#### 7. Ostatné záväzky podľa druhov

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

|  | <b>Jún<br/>2016</b> | <b>December<br/>2015</b> |
|--|---------------------|--------------------------|
|  | 10 932              | 12 451                   |
|  | 98 006              | 105 456                  |
|  | 71 509              | 44 823                   |
|  | -                   | -                        |
|  | 4 127               | 6 038                    |
|  | 173                 | 156                      |
|  | -                   | 300                      |
|  | <u>184 747</u>      | <u>169 224</u>           |

## Výkaz ziskov a strát fondu

### Výnosy z úrokov

#### 1.1. Úroky

Bežné účty  
Vklady v bankách  
Dlhové cenné papiere

|  | <b>Jún<br/>2016</b> | <b>Jún<br/>2015</b> |
|--|---------------------|---------------------|
|  | 6                   | 8                   |
|  | 3 045               | 3 956               |
|  | 17 974              | 12 483              |
|  | <u>21 025</u>       | <u>16 447</u>       |

### Výnosy z podielových listov

Členenie výnosov z podielových listov podľa jednotlivých druhov:

#### 2. Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy  
Ostatné podielové fondy

|  | <b>Jún<br/>2016</b> | <b>Jún<br/>2015</b> |
|--|---------------------|---------------------|
|  | -                   | -                   |
|  | 712 139             | 759 059             |
|  | <u>712 139</u>      | <u>759 059</u>      |

LEI: 315700ABRC7GCJTH3H46  
VÚB AM ACTIVE BOND FUND

**Výnosy z podielových listov (pokračovanie)**

|   | <b>Jún<br/>2016</b> | <b>Jún<br/>2015</b> |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>2.EUR Výnosy z podielových listov</b>              |                     |                     |
| Otvorené podielové fondy                              | -                   | -                   |
| Ostatné podielové fondy                               | 329 656             | 348 790             |
|   | <u>329 656</u>      | <u>348 790</u>      |
| <b>2.USD Výnosy z podielových listov</b>              |                     |                     |
| Otvorené podielové fondy                              | -                   | -                   |
| Ostatné podielové fondy                               | 382 483             | 410 269             |
|   | <u>382 483</u>      | <u>410 269</u>      |
| <b>Zisk/strata z operácií s cennými papiermi</b>      |                     |                     |
| <b>4./c Zisk/strata z operácií s cennými papiermi</b> |                     |                     |
| Krátkodobé dlhové cenné papiere                       | -                   | -                   |
| Dlhodobé dlhové cenné papiere                         | (7 016)             | (6 784)             |
| Podielové listy                                       | 10 340 865          | 1 678 383           |
|   | <u>10 333 849</u>   | <u>1 671 599</u>    |
| <b>Zisk/strata z operácií s devízami</b>              |                     |                     |
| <b>5./d Zisk/strata z operácií s devízami</b>         |                     |                     |
| USD   | (582 553)           | 816 650             |
|   | <u>(582 553)</u>    | <u>816 650</u>      |
| <b>Zisk/strata z operácií s iným majetkom</b>         |                     |                     |
| <b>8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom</b>    |                     |                     |
| Zo zaokrúhľovania                                     | 154                 | 783                 |
| Z ostatného majetku                                   | (48)                | (106)               |
|   | <u>106</u>          | <u>677</u>          |
| <b>Bankové a iné poplatky</b>                         |                     |                     |
| <b>i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty</b>    |                     |                     |
| Bankové odplaty a poplatky                            | (1 101)             | (1 438)             |
| Custody poplatok                                      | (68 276)            | (53 419)            |
|   | <u>(69 377)</u>     | <u>(54 857)</u>     |



LEI: 315700ABRC7GCJTH3H46  
VÚB AM ACTIVE BOND FUND

## 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 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 30. júnu 2016 nevykazuje rovnaký počet vydaných podielov.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2016 pre účely stanovenia NAV a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2016:

|   | <b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v eurách</b> | <b>Hodnota podľa účtovníctva v eurách</b> |
|---|---|---|
| <b>AKTÍVA</b>   |   |   |
| Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku          | 247 900 227   | 244 874 913                               |
| Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku | 7 063 285   | 7 063 285                                 |
| Deriváty  | -   | -   |
| Ostatný majetok   | 3 000 000   | 3 000 000                                 |
|   | <b>257 963 512</b>  | <b>254 938 198</b>                        |
| <b>ZÁVÄZKY</b>  |   |   |
| Závazky voči podielnikom                                | 451 850   | 597 705                                   |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                   | 214 665   | 215 364                                   |
| Závazky voči depozitárovi                               | 98 006  | 98 006                                    |
| Závazky z poplatkov Custody                             | 10 932  | 10 932                                    |
| Závazky – zrážková daň z výnosov z PL                   | 70 223  | 71 509                                    |
| Deriváty  | -   | -   |
| Ostatné záväzky   | 3 029 614   | 4 300                                     |
|   | <b>3 875 290</b>  | <b>997 816</b>                            |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                              | <b>254 088 222</b>  | <b>253 940 382</b>                        |
| Počet podielov (v kusoch)                               | 2 214 897 266   | 2 213 608 527                             |
| <b>Cena podielového listu k 30. júnu 2016</b>           | <b>0,1147</b>   | <b>0,1147</b>                             |

LEI: 315700ABRC7GCJTH3H46  
VÚB AM ACTIVE BOND FUND

## 2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2016:

|  | Pohľadávky         | Záväzky        | Popis   |
|--|--------------------|----------------|---|
| VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>   | -                  | 186 400        | Poplatky za správu podielového fondu              |
| VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>   | -                  | 28 964         | Poplatky za vydanie<br>a odkup podielových listov |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                  | 98 006         | Depozitársky poplatok                             |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                  | 10 932         | Custody poplatok                                  |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                  | -              | Záväzky z nákupu CP                               |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                  | 173            | Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP            |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 3 000 000          | -              | Pohľadávky z predaja CP                           |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 10 203             | -              | Bežné účty  |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 7 053 082          | -              | Termínované vklady                                |
| Eurizon Capital S.A., a.s. <sup>(3)</sup>    | 79 153 819         | -              | Podielové listy                                   |
| Epsilon SGR <sup>(1)</sup>                   | 13 638 232         | -              | Podielové listy                                   |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. <sup>(4)</sup>        | 7 888 150          | -              | Cenné papiere na obchodovanie                     |
|  | <u>110 743 486</u> | <u>324 475</u> |   |

<sup>(1)</sup> Spriaznená strana

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

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

<sup>(4)</sup> Konečná materská spoločnosť

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

|  | Pohľadávky         | Záväzky        | Popis   |
|--|--------------------|----------------|---|
| VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>   | -                  | 178 151        | Poplatky za správu podielového fondu              |
| VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>   | -                  | 26 854         | Poplatky za vydanie<br>a odkup podielových listov |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                  | 105 456        | Depozitársky poplatok                             |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                  | 12 451         | Custody poplatok                                  |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                  | -              | Záväzky z nákupu CP                               |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                  | 156            | Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP            |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 1 290 000          | -              | Pohľadávky z predaja CP                           |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 10 356             | -              | Bežné účty  |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 13 186 478         | -              | Termínované vklady                                |
| Eurizon Capital S.A., a.s. <sup>(3)</sup>    | 76 694 439         | -              | Podielové listy                                   |
| Epsilon SGR <sup>(1)</sup>                   | 18 045 100         | -              | Podielové listy                                   |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. <sup>(4)</sup>        | 7 878 484          | -              | Cenné papiere na obchodovanie                     |
|  | <u>117 104 857</u> | <u>323 068</u> |   |

<sup>(1)</sup> Spriaznená strana

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

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

<sup>(4)</sup> Konečná materská spoločnosť

LEI: 315700ABRC7GCJTH3H46  
 VÚB AM ACTIVE BOND FUND

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

Súhrn transakcií podielového fondu s podnikmi v skupine a ostatnými spriaznenými stranami za 6 mesiacov roku 2016:

|  | Výnosy           | Náklady          | Popis   |
|--|------------------|------------------|---|
| VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>   | -                | 1 006 451        | Poplatky za správu podielového fondu                          |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                | 552              | Poplatok za obchodovanie CP                                   |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                | 167 383          | Poplatok depozitárovi, poplatky<br>custody a bankové poplatky |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 3 051            | -                | Úroky   |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. <sup>(4)</sup>        | 17 974           | -                | Úroky z CP  |
| Eurizon Capital S.A., a.s. <sup>(3)</sup>    | 6 518 277        | 2 938 897        | Zisk/strata z operácií s CP                                   |
| Epsilon SGR <sup>(1)</sup>                   | 822 262          | 229 130          | Zisk/strata z operácií s CP                                   |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. <sup>(4)</sup>        | 13 956           | 20 972           | Zisk/strata z operácií s CP                                   |
|  | <u>7 375 520</u> | <u>4 363 385</u> |   |

<sup>(1)</sup> Spriaznená strana

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

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

<sup>(4)</sup> Konečná materská spoločnosť

Súhrn transakcií podielového fondu s podnikmi v skupine a ostatnými spriaznenými stranami za 6 mesiacov roku 2015:

|  | Výnosy           | Náklady          | Popis   |
|--|------------------|------------------|---|
| VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(1)</sup>   | -                | 959 984          | Poplatky za správu podielového fondu                          |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                | 1 220            | Poplatok za obchodovanie CP                                   |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | -                | 141 212          | Poplatok depozitárovi, poplatky<br>custody a bankové poplatky |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(2)</sup> | 3 964            | -                | Úroky   |
| Eurizon Capital S.A., a.s. <sup>(3)</sup>    | 4 458 602        | 2 614 324        | Zisk/strata z operácií s CP                                   |
| Epsilon SGR <sup>(1)</sup>                   | 700 033          | 763 592          | Zisk/strata z operácií s CP                                   |
|  | <u>5 162 599</u> | <u>4 480 332</u> |   |

<sup>(1)</sup> Spriaznená strana

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

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

Počet vlastnených podielov spriaznených strán k 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovný:

|  | Jún<br>2016<br>Počet<br>podielov<br>(tisíc ks) | December<br>2015<br>Počet<br>podielov<br>(tisíc ks) |
|--|--|---|
| VÚB AM Dlhopisový konvergentný fond, o.p.f. <sup>(1)</sup> | 16 021   | 16 021  |
| VÚB AM Privátny eurový fond, o.p.f. <sup>(1)</sup>         | 359 289  | 556 236   |
|  | <u>375 310</u>                                 | <u>572 257</u>                                      |

<sup>(1)</sup> Spriaznená strana

## 3. Udalosti po konci obdobia

Po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali úpravu účtovnej závierky k 30. júnu 2016.