



**VÚB AM PRIVÁTNY EUROVÝ FOND,
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 30.06.2016

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	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 P R I V Á T N Y 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

PŠČ

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

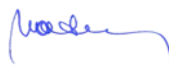
/

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 2016	December 2015
Aktíva		
I Investičný majetok	102 563 889	113 006 864
1 Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
<i>a bez kupónov</i>	-	-
<i>b s kupónmi</i>	-	-
2 Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	40 038 115	46 625 151
<i>a bez kupónov</i>	1 749 090	1 748 968
<i>b s kupónmi</i>	38 289 025	44 876 183
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	-	-
<i>a otvorených podielových fondov</i>	-	-
<i>b ostatné</i>	-	-
5 Krátkodobé pohľadávky	62 525 774	66 381 713
<i>a krátkodobé vklady v bankách</i>	62 525 774	66 381 713
<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	9 053 643	7 345 874
9 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	8 643 436	7 345 874
10 Ostatný majetok	410 207	-
Aktíva spolu	111 617 532	120 352 738

Súvaha k 30. júnu 2016

(v eurách)
(pokračovanie)

	Jún 2016	December 2015
Pasíva		
I Závazky	53 204	57 819
1 Závazky voči bankám	-	-
2 Závazky z vrátenia podielov	-	-
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti	20 106	23 281
4 Deriváty	-	-
5 Repoobchody	-	-
6 Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7 Ostatné záväzky	33 098	34 538
II Vlastné imanie	111 564 328	120 294 919
8 Podielové listy, z toho	111 564 328	120 294 919
a zisk alebo strata za účtovné obdobie	64 298	271 946
Pasíva spolu	111 617 532	120 352 738

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)

	Jún 2016	Jún 2015
1 Výnosy z úrokov	353 829	350 245
1.1. úroky	353 829	350 245
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zniženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	-	-
3 Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	-	-
3.1. dividendy a iné podiely na zisku	-	-
3.2. výsledok zaistenia	-	-
4./c Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	(116 259)	(118 673)
5./d Zisk/strata z operácií s devízami	-	-
6./e Zisk/strata z derivátov	-	-
7./f Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-
I Výnos z majetku vo fonde	237 570	231 572
h Transakčné náklady	(727)	(194)
i Bankové a iné poplatky	(16 441)	(20 798)
II Čistý výnos z majetku vo fonde	220 402	210 580
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	220 402	210 580
k. Náklady na	(125 727)	(113 835)
k.1. odplatu za správu fondu	(125 727)	(113 835)
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom		
k.2. fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(28 574)	(25 871)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(1 803)	(1 786)
A. Zisk/strata za účtovné obdobie	64 298	69 088

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

LEI: 315700PSO29X1QZPKH96
VÚB AM PRIVÁTNY EUROVÝ FOND**A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE****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 30. júnu 2016 a 31. decembru 2015:

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

Dozorná rada správcovskej spoločnosti

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

	30. jún 2016	31. december 2015
Predseda:	Prof. Daniel Gros	Prof. Daniel Gros
Členovia:	Prof. Giorgio di Giorgio Massimo Mazzini Alexander Resch Dinko Lučić	Prof. Giorgio di Giorgio Massimo Mazzini Alexander Resch Dinko Lučić

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

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

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: 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 sadzbach 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: 315700PSO29X1QZPKH96
VÚB AM PRIVÁTNY EUROVÝ FOND

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.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Jún 2016	Jún 2015
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	745 243	350 245
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	484 311	579 414
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(171 469)	(160 698)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(3 561)	3 445
Výnosy z dividend (+)	-	-
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	21 723 886	6 160 852
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	(410 207)	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(16 129 175)	(5 805 519)
Zmena stavu záväzkov na zapltenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(1 803)	(2 334)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(713)	(888)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	6 236 512	1 124 516
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	3 855 939	(14 659 039)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	3 855 939	(14 659 039)
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy (+)	9 000 000	24 756 000
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(17 794 889)	(12 953 559)
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	(8 794 889)	11 802 441
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	1 297 562	(1 732 082)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	7 345 874	9 727 414
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	8 643 436	7 995 332

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	Jún 2016	Jún 2015
I Čistý majetok na začiatku obdobia	120 294 919	101 921 110
a počet podielov	3 272 938 648	2 780 067 875
b hodnota 1 podielu	0,0368	0,0367
1 Upísané podielové listy	9 000 000	24 756 000
2 Zisk alebo strata fondu	64 298	69 088
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(17 794 889)	(12 953 559)
II Nárast/pokles čistého majetku	(8 730 591)	11 871 529
A Čistý majetok na konci obdobia	111 564 328	113 792 639
a počet podielov	3 033 675 305	3 101 543 539
b hodnota 1 podielu	0,0368	0,0367

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

	Jún 2016	December 2015
Do šiestich mesiacov	-	1 748 967
Do jedného roku	1 749 090	-
Do dvoch rokov	-	2 009 397
Do piatich rokov	21 981 620	34 792 430
Nad päť rokov	16 307 405	8 074 357
	<u>40 038 115</u>	<u>46 625 151</u>

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

	Jún 2016	December 2015
Do jedného mesiaca	-	4 928 846
Do troch mesiacov	2 924 065	7 703 596
Do šiestich mesiacov	3 215 943	8 603 218
Do jedného roku	12 894 657	4 313 186
Do dvoch rokov	8 383 279	15 823 105
Do piatich rokov	12 620 171	5 253 200
Nad päť rokov	-	-
	<u>40 038 115</u>	<u>46 625 151</u>

2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH

	Jún 2016	December 2015
Dlhopisy bez kupónov nezaložené	1 749 090 1 749 090	1 748 968 1 748 968
Dlhopisy s kupónmi nezaložené	38 289 025 38 289 025	44 876 183 44 876 183
	<u>40 038 115</u>	<u>46 625 151</u>

2.IV.EUR Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH

	Jún 2016	December 2015
Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	33 784 505	41 584 146
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	6 253 610	5 041 005
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom bez referencie na aktívny trh	-	-
	<u>40 038 115</u>	<u>46 625 151</u>

LEI: 315700PSO29X1QZPKH96
VÚB AM PRIVÁTNY EUROVÝ FOND

Dlhopisy (pokračovanie)

	Jún 2016	December 2015
2.V.EUR Dlhopisy podľa jednotlivých druhov		
Štátne pokladničné poukážky	-	-
Štátne dlhopisy	10 423 572	8 756 400
Hypotekárne záložné listy	4 771 168	3 798 470
Ostatné dlhopisy	24 843 375	34 070 281
	<u>40 038 115</u>	<u>46 625 151</u>

Krátkodobé pohľadávky

	Jún 2016	December 2015
5.I.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	-	8 677 526
Do šiestich mesiacov	23 288 416	18 357 712
Do jedného roku	39 237 358	39 346 475
	<u>62 525 774</u>	<u>66 381 713</u>

	Jún 2016	December 2015
5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	14 104 753	12 078 652
Do troch mesiacov	15 906 757	24 282 569
Do šiestich mesiacov	10 982 158	16 344 727
Do jedného roku	21 532 106	13 675 765
	<u>62 525 774</u>	<u>66 381 713</u>

	Jún 2016	December 2015
5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty		
Hrubá hodnota pohľadávok	62 525 774	66 381 713
Zníženie hodnoty	-	-
Čistá hodnota pohľadávok	<u>62 525 774</u>	<u>66 381 713</u>

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

	Jún 2016	December 2015
9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		
Bežné účty	5 117	4 995
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	8 638 319	7 340 879
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	8 643 436	7 345 874
Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<u>8 643 436</u>	<u>7 345 874</u>

Ostatný majetok

	Jún 2016	December 2015
10. Ostatný majetok		
Pohľadávky z predaja cenných papierov	410 207	-
Pohľadávky z podielových listov	-	-
	<u>410 207</u>	<u>-</u>

Pasíva
Ostatné záväzky

Členenie ostatných záväzkov podľa druhov:

	Jún 2016	December 2015
7. Ostatné záväzky podľa druhov		
Záväzky z nákupu cenných papierov	-	-
Záväzky z predaja cenných papierov	-	-
Custody poplatok	2 496	2 894
Depozitársky poplatok	28 575	28 904
Zrážková daň z podielových listov	-	-
Záväzky za overenie účtovnej závierky	1 803	2 572
Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP	224	168
	<u>33 098</u>	<u>34 538</u>

Výkaz ziskov a strát fondu
Výnosy z úrokov

	Jún 2016	Jún 2015
1.1. Úroky		
Bežné účty	11	-
Vklady v bankách	103 005	109 083
Dlhové cenné papiere	250 813	241 162
	<u>353 829</u>	<u>350 245</u>

Zisk/strata z operácií s cennými papiermi

	Jún 2016	Jún 2015
4./c Zisk/strata z operácií s cennými papiermi		
Krátkodobé dlhové cenné papiere	(536)	-
Dlhodobé dlhové cenné papiere	(115 723)	(118 673)
	<u>(116 259)</u>	<u>(118 673)</u>

Bankové a iné poplatky

	Jún 2016	Jún 2015
i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty		
Bankové odplaty a poplatky	(342)	(548)
Custody poplatok	(16 099)	(20 250)
	<u>(16 441)</u>	<u>(20 798)</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 30. júnu 2016 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 30. júnu 2016 pre účely stanovenia NAV a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2016:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v eurách	Hodnota podľa účtovníctva v eurách
AKTÍVA		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	40 448 901	40 038 115
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	71 169 210	71 169 210
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	410 207	410 207
	112 028 318	111 617 532
ZÁVÄZKY		
Závazky voči podielnikom	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	20 106	20 106
Závazky voči depozitárovi	28 575	28 575
Závazky z poplatkov Custody	2 496	2 496
Závazky – zrážková daň z výnosov z PL	-	-
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	412 754	2 027
	463 931	53 204
	111 564 387	111 564 328
Počet podielov (v kusoch)	3 033 675 305	3 033 675 305
Cena podielového listu k 30. júnu 2016	0,0368	0,0368

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. ⁽¹⁾	-	20 106	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⁾	-	28 575	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	2 496	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	224	Závazky z poplatkov za nákup/predaj CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	513 130	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	410 207	-	Pohľadávky z predaja CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	5 117	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	18 149 593	-	Termínované vklady
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	7 065 888	-	Cenné papiere na obchodovanie
Banka SEB ⁽¹⁾	2 007 140	-	Termínované vklady
VÚB Leasing, a.s. ⁽¹⁾	1 749 090	-	Cenné papiere na obchodovanie
	29 900 165	51 401	

⁽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 2015:

	Pohľadávky	Záväzky	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	23 281	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	-	Poplatky za vydanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	28 904	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	2 894	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	168	Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	1 323 849	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	4 995	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	7 340 879	-	Termínované vklady
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	7 812 724	-	Cenné papiere na obchodovanie
Banka SEB ⁽¹⁾	2 003 500	-	Termínované vklady
VÚB Leasing, a.s. ⁽¹⁾	1 748 968	-	Cenné papiere na obchodovanie
	<u>20 234 915</u>	<u>55 247</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 6 mesiacov roku 2016:

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	125 727	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	727	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	45 015	Poplatok depozitárovi, poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	2 067	-	custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	12 306	-	Úroky z CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	6 949	-	Zisk/strata z derivátov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	6 949	1 713	Zisk/strata z operácií s CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	128 688	-	Úroky z CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	9 656	23 122	Zisk/strata z operácií s CP
Banka SEB ⁽¹⁾	3 640	-	Úroky
VÚB Leasing, a.s. ⁽¹⁾	4 070	-	Úroky z CP
VÚB Leasing, a.s. ⁽¹⁾	1 238	1 774	Zisk/strata z operácií s CP
	<u>168 614</u>	<u>198 078</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 6 mesiacov roku 2015:

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	113 835	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	194	Poplatok za obchodovanie CP
			Poplatok depozitárovi, poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	46 669	custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	3 739	-	Úroky z CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	1 951	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Zisk/strata z derivátov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	1 585	474	Zisk/strata z operácií s CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	58 908	-	Úroky z CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	8 899	54 603	Zisk/strata z operácií s CP
Banka Koper ⁽¹⁾	-	-	Úroky
Banka SEB ⁽¹⁾	-	-	Úroky
	<u>75 082</u>	<u>215 775</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 30. júnu 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovný:

	Jún 2016		December 2015	
	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⁾	128 885	4,25 %	170 571	5,21 %
VÚB AM Konzervatívne portfólio, o.p.f. ⁽¹⁾	577 073	19,02 %	577 073	17,63 %
VÚB AM Fond bankových vkladov, o.p.f. ⁽¹⁾	476 881	15,72 %	476 881	14,57 %
VÚB AM Active Magnifica, o.p.f. ⁽¹⁾	255 199	8,41 %	304 433	9,30 %
VÚB AM Flexibilný konzervatívny fond, o.p.f. ⁽¹⁾	112 921	3,72 %	149 099	4,56 %
VÚB AM Dynamické portfólio, o.p.f. ⁽¹⁾	149 687	4,93 %	122 496	3,74 %
VÚB AM Dlhopisový konvergentný fond, o.p.f. ⁽¹⁾	27 823	0,92 %	27 823	0,85 %
VÚB AM Active Bond Fund, o.p.f. ⁽¹⁾	359 289	11,84 %	556 236	16,99 %
VÚB AM Flexible Magnifica Fund, o.p.f. ⁽¹⁾	313 301	10,33 %	245 300	7,49 %
	<u>2 401 059</u>		<u>2 629 912</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 30. júnu 2016.