



**VÚB AM STREDOEURÓPSKY
DLHOPISOVÝ FOND,
otvorený podielový fond
VÚB ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a.s.**

**Účtovná závierka a správa audítora
za rok končiaci sa 31. decembra 2019**

Obsah

Správa nezávislého audítora	3
Účtovná závierka	5



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone: +421 (0)2 59 98 41 11
Fax: +421 (0)2 59 98 42 22
Internet: www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“) spravujúcej podielový fond VÚB AM STREDOEURÓPSKY DLHOPISOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. („Fond“).

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky Fondu, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2019, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2019 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti a Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa 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.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán Spoločnosti zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane

názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávosti, ak také existujú. Nesprávosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:


- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektivnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom Spoločnosti.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán Spoločnosti vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

30. marec 2020
Bratislava, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 96




Zodpovedný audítor:
Petra Černáková
Licencia UDVA č. 1120

ÚČ – FOND

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2019

LEI

3 1 5 7 0 0 F J R K E L L 3 O M M U 9 1

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 2 2 6 9 0

Účtovná závierka

riadna schválená
 mimoriadna
 priebežná

Zostavená za obdobie

mesiac		rok	
od	0 1	2 0	1 9
do	1 2	2 0	1 9

IČO

3 5 7 8 6 2 7 2

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

mesiac		rok	
od	0 1	2 0	1 8
do	1 2	2 0	1 8

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 S T R E D O E U R Ó P S K Y D L H O P I S O -
V Ý F O N D , o . p . f .

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 2 4

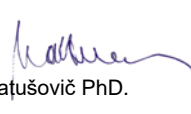

Telefónne číslo

0 2 / 5 0 5 5 2 1 5 3

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

Zostavená dňa: 30.03.2020	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa:	<div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: center;"> <div style="text-align: center;">  RNDr. Ing. Marian Maťušovič PhD. Člen predstavenstva a CEO </div> <div style="text-align: center;">  Marco Bus Predseda predstavenstva </div> </div>

Súvaha k 31. decembru 2019

(v eurách)

	December 2019	December 2018
Aktíva		
I Investičný majetok	56 542 068	59 613 564
1 Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
<i>a bez kupónov</i>	-	-
<i>b s kupónmi</i>	-	-
2 Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	54 012 350	55 890 046
<i>a bez kupónov</i>	-	-
<i>b s kupónmi</i>	54 012 350	55 890 046
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	1 525 421	1 518 222
<i>a otvorených podielových fondov</i>	1 525 421	1 518 222
<i>b ostatné</i>	-	-
5 Krátkodobé pohľadávky	1 004 297	2 205 296
<i>a krátkodobé vklady v bankách</i>	1 004 297	2 205 296
<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	3 102 829	3 021 643
9 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2 766 592	3 021 552
10 Ostatný majetok	336 237	61
Aktíva spolu	59 644 897	62 635 177

Poznámky na stranách 9 až 27 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Súvaha k 31. decembru 2019

(v eurách)
 (pokračovanie)

	December 2019	December 2018
Pasíva		
I Závazky	125 343	127 493
1 Závazky voči bankám	-	-
2 Závazky z vrátenia podielov	17 174	14 947
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti	68 765	73 784
4 Deriváty	-	-
5 Repoobchody	-	-
6 Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7 Ostatné záväzky	39 404	38 762
II Vlastné imanie	59 519 554	62 507 684
8 Podielové listy, z toho	59 519 554	62 507 684
a zisk alebo strata za účtovné obdobie	1 662 371	(4 395 806)
Pasíva spolu	59 644 897	62 635 177

Poznámky na stranách 9 až 27 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2019

(v eurách)

	2019	2018
1 Výnosy z úrokov	1 570 724	1 964 350
1.1. úroky	1 570 724	1 964 350
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	958 969	(1 620 041)
5./d Zisk/strata z operácií s devízami	41 841	(3 846 551)
6./e Zisk/strata z derivátov	-	-
7./f Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom	235	488
I Výnos z majetku vo fonde	2 571 769	(3 501 754)
h Transakčné náklady	(2 402)	(3 896)
i Bankové a iné poplatky	(56 596)	(53 112)
II Čistý výnos z majetku vo fonde	2 512 771	(3 558 762)
j Náklady na financovanie fondu	(112)	-
j.1 náklady na úroky	(112)	-
j.2 zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3 náklady na dane a poplatky	-	-
III Čistý zisk/(strata) zo správy majetku vo fonde	2 512 659	(3 558 762)
k. Náklady na	(786 267)	(774 223)
k.1. odplatu za správu fondu	(786 267)	(774 223)
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom		
k.2. fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(62 008)	(60 904)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(2 013)	(1 917)
A. Zisk/strata za účtovné obdobie	1 662 371	(4 395 806)

Poznámky na stranách 9 až 27 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

LEI: 315700FJRKELL3OMMU91
VÚB AM STREDOEURÓPSKY DLHOPISOVÝ FOND**A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE****1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti**

VÚB AM STREDOEURÓPSKY DLHOPISOVÝ 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 vznikol dňa 15. augusta 2003 rozhodnutím Úradu pre finančný trh SR. Úrad pre finančný trh SR schválil rozhodnutím č. GRUFT-017/2003/KSPF zo dňa 5. augusta 2003 s právoplatnosťou od 22. augusta 2003 štatút podielového fondu s označením: VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. Vydávanie podielových listov sa začalo 1. septembra 2003. Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska udeleného rozhodnutím č. z.: 100-000-135-792 k č. sp. NBS1-000-030-180, zo dňa 7. decembra 2018, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 21. decembra 2018 došlo k zmene názvu podielového fondu z VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. na VÚB AM STREDOEURÓPSKY DLHOPISOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.

Zameraním fondu je investovať zhromaždené peňažné prostriedky vo fonde v súlade so zákonom, najmä do dlhových cenných papierov vydaných v Slovenskej republike alebo v zahraničí denominovaných v mene EUR, CZK, HUF, PLN, LTL, LVL, HRK, BGN, RON, TRY a ostatných národných menách, predovšetkým krajín konvergujúcich do Európskej menovej únie, a finančných derivátov. Odporúčaný investičný horizont sú minimálne 2-3 roky. 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 spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018:

	31. december 2019	31. december 2018
Predseda:	Marco Bus	Marco Bus
Členovia:	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. Liuba Samotyeva (od 12. marca 2019)	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. Marco Canton Emiliano Laruccia (do 19. júla 2018) Claudio Marco Malinverno (do 19. júla 2018)

Prokúra

Členovia prokúry spoločnosti k 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018:

	31. december 2019	31. december 2018
Členovia:	JUDr. Božena Malecká RNDr. Peter Šenk Ing. Juraj Vaško	JUDr. Božena Malecká (od 9. augusta 2018) RNDr. Peter Šenk (od 9. augusta 2018) Ing. Juraj Vaško (od 9. augusta 2018)

Za spoločnosť konajú a podpisujú spoločne aspoň dvaja prokuristi.

LEI: 315700FJRKELL3OMMU91
VÚB AM STREDOEURÓPSKY DLHOPISOVÝ FOND

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ (pokračovanie)

Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018:

	31. december 2019	31. december 2018
Predseda:	Prof. Giorgio di Giorgio	Prof. Giorgio di Giorgio
Členovia:	Doc. Ing. Tomáš Výrost , PhD. Massimo Mazzini Alexander Resch Oreste Auleta Marco Canton (do 12. marca 2019)	Doc. Ing. Tomáš Výrost , PhD. Massimo Mazzini Alexander Resch Oreste Auleta (od 9. augusta 2018) Bruno Alfieri (do 8. augusta 2018)

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

	Priama materská spoločnosť	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Eurizon Capital SGR S.p.A.	Intesa Sanpaolo S.p.A
Sídlo a miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Piazzetta Giordano dell'Amore 3, 20121 Miláno, Taliansko	Piazza San Carlo 156, 10 121 Turín, Taliansko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Riadna účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2019, 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 Financí 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 17. apríla 2019.

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.

2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

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

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

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

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

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. 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 nesplňajú 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.

2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

2.6 Daň z príjmov podielového fondu

Pri zdaňovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o daniach z príjmov. Keďže správcovská spoločnosť rozdeľuje výnosy v podielových fondoch zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov, v zmysle platného zákona o dani z príjmov nedochádza k zdaneniu výnosov, nakoľko nie sú naplnené podmienky pre vyčíslenie základu dane podľa § 43 ods. 9 Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov. Od 1. apríla 2007 v zmysle § 43 ods. 10 uvedeného zákona pri spätnom odkupe (redemácii) podielového listu vykoná správcovská spoločnosť zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka a vyplatenou nezdanenou sumou.

2.7 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. Aktuálna výška odplaty za správu podielového fondu a vzorec pre výpočet odplaty je uvedený v predajnom prospekte podielového fondu. 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 podielníkov sú vykazované v súvahe v riadku „Podielové listy“.

2.11 Záonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení podielový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa investovania. Majetok v podielových fondoch v správe správcovskej spoločnosti bol investovaný v súlade s pravidlami obmedzenia a rozloženia rizika definovanými v zákone o kolektívnom investovaní.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	2019	2018
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	2 105 966	2 496 072
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(566 363)	(569 852)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(907 385)	(892 135)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(1 610)	16 681
Výnosy z dividend (+)	-	-
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
Obrát strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	14 264 123	11 202 997
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	(191 528)	(61)
Obrát strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(11 509 684)	(21 465 151)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(2 013)	(1 917)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	87	3
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)	722	(1 748)
Čistý peňažný tok (použitý v) /z prevádzkovej činnosti	3 192 315	(9 215 111)
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	1 200 999	(699 412)
Čistý peňažný tok z / (použitý v) investičnej činnosti	1 200 999	(699 412)
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy (+)	8 314 509	16 938 510
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(12 965 010)	(7 281 644)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	2 227	(14 049)
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 / (použitý v) finančnej činnosti	(4 648 274)	9 642 819
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(254 960)	(271 706)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	3 021 552	3 796 290
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	2 766 592	3 524 584

LEI: 315700FJRKELL3OMMU91

VÚB AM STREDOEURÓPSKY DLHOPISOVÝ FOND

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	2019	2018
I Čistý majetok na začiatku obdobia	62 507 684	57 246 624
a počet podielov	1 750 975 116	1 491 300 118
b hodnota 1 podielu	0,0357	0,0384
1 Upísané podielové listy	8 314 509	16 938 510
2 Zisk alebo strata fondu	1 662 371	(4 395 806)
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(12 965 010)	(7 281 644)
II Nárast/pokles čistého majetku	(2 988 130)	5 261 060
A Čistý majetok na konci obdobia	59 519 554	62 507 684
a počet podielov	1 623 272 230	1 750 975 116
b hodnota 1 podielu	0,0367	0,0357

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

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

December 2019	December 2018
-	-
-	-
141 423	142 908
53 870 927	55 747 138
54 012 350	55 890 046

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

Do jedného roku
Do piatich rokov
Nad päť rokov

December 2019	December 2018
-	-
-	-
1 258 722	1 391 444
1 258 722	1 391 444

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

Do piatich rokov
Nad päť rokov

December 2019	December 2018
-	-
9 046 871	9 340 236
9 046 871	9 340 236

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

Do dvoch rokov
Do piatich rokov
Nad päť rokov

December 2019	December 2018
-	-
141 423	142 908
1 770 399	1 325 782
1 911 822	1 468 690

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

Do piatich rokov
Nad päť rokov

December 2019	December 2018
-	-
8 869 649	9 437 132
8 869 649	9 437 132

LEI: 315700FJRKELL3OMMU91

VÚB AM STREDOEURÓPSKY DLHOPISOVÝ FOND

Dlhopisy (pokračovanie)

	December 2019	December 2018
2.I.PLN Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti		
Do piatich rokov	-	-
Nad päť rokov	29 970 765	31 324 786
	29 970 765	31 324 786
2.I.RON Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti		
Do piatich rokov	-	-
Nad päť rokov	2 954 521	2 927 758
	2 954 521	2 927 758
2.II. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	18 313	28 916
Do troch mesiacov	53 030	55 045
Do šiestich mesiacov	237 411	302 161
Do jedného roku	398 701	506 342
Do dvoch rokov	1 484 083	5 198 220
Do piatich rokov	21 829 983	29 455 119
Nad päť rokov	29 990 829	20 344 243
	54 012 350	55 890 046
2.II EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	18 313	28 916
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	10 602	112 641
Do dvoch rokov	-	-
Do piatich rokov	1 229 807	776 756
Nad päť rokov	-	473 131
	1 258 722	1 391 444
2.II CZK Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	1 397	1 380
Do šiestich mesiacov	45 530	44 991
Do jedného roku	30 200	42 039
Do dvoch rokov	-	-
Do piatich rokov	3 097 610	4 569 683
Nad päť rokov	5 872 134	4 682 143
	9 046 871	9 340 236

LEI: 315700FJRKELL3OMMU91

VÚB AM STREDOEURÓPSKY DLHOPISOVÝ FOND
Dlhopisy (pokračovanie)

	December 2019	December 2018
2.II HRK Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti		
Do troch mesiacov	-	4 924
Do šiestich mesiacov	-	1 446
Do jedného roku	11 324	1 776
Do dvoch rokov	139 659	-
Do piatich rokov	-	141 132
Nad päť rokov	1 760 839	1 319 412
	1 911 822	1 468 690

	December 2019	December 2018
2.II HUF Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti		
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	152 772	215 828
Do jedného roku	13 685	10 735
Do dvoch rokov	-	699 519
Do piatich rokov	2 112 047	4 404 958
Nad päť rokov	6 591 145	4 106 092
	8 869 649	9 437 132

	December 2019	December 2018
2.II PLN Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti		
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	325 247	330 629
Do dvoch rokov	833 915	4 498 701
Do piatich rokov	14 346 634	17 506 075
Nad päť rokov	14 464 969	8 989 381
	29 970 765	31 324 786

	December 2019	December 2018
2.II RON Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti		
Do troch mesiacov	51 633	48 741
Do šiestich mesiacov	39 109	39 896
Do jedného roku	7 643	8 522
Do dvoch rokov	510 509	-
Do piatich rokov	1 043 885	2 056 515
Nad päť rokov	1 301 742	774 084
	2 954 521	2 927 758

	December 2019	December 2018
2.III. Dlhopisy oceňované RH		
Dlhopisy bez kupónov nezaložené	-	-
Dlhopisy s kupónmi nezaložené	54 012 350	55 890 046
	54 012 350	55 890 046

LEI: 315700FJRKELL3OMMU91

VÚB AM STREDOEURÓPSKY DLHOPISOVÝ FOND

Dlhopisy (pokračovanie)

	December 2019	December 2018
2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH		
Dlhopisy bez kupónov nezaložené	-	-
Dlhopisy s kupónmi nezaložené	1 258 722	1 391 444
	1 258 722	1 391 444
2.III.CZK Dlhopisy oceňované RH		
Dlhopisy bez kupónov nezaložené	-	-
Dlhopisy s kupónmi nezaložené	9 046 871	9 340 236
	9 046 871	9 340 236
2.III.HRK Dlhopisy oceňované RH		
Dlhopisy bez kupónov nezaložené	-	-
Dlhopisy s kupónmi nezaložené	1 911 822	1 468 690
	1 911 822	1 468 690
2.III.HUF Dlhopisy oceňované RH		
Dlhopisy bez kupónov nezaložené	-	-
Dlhopisy s kupónmi nezaložené	8 869 649	9 437 132
	8 869 649	9 437 132
2.III.PLN Dlhopisy oceňované RH		
Dlhopisy bez kupónov nezaložené	-	-
Dlhopisy s kupónmi nezaložené	29 970 765	31 324 786
	29 970 765	31 324 786

LEI: 315700FJRKELL3OMMU91

VÚB AM STREDOEURÓPSKY DLHOPISOVÝ FOND

Dlhopisy (pokračovanie)

	December 2019	December 2018
2.III. RON Dlhopisy oceňované RH		
Dlhopisy bez kupónov nezaložené	-	-
Dlhopisy s kupónmi nezaložené	2 954 521	2 927 758
	<u>2 954 521</u>	<u>2 927 758</u>
	December 2019	December 2018
2.IV. Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH		
Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	50 916 406	52 819 380
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	3 095 944	3 070 666
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom bez referencie na aktívny trh	-	-
	<u>54 012 350</u>	<u>55 890 046</u>
	December 2019	December 2018
2.IV. EUR Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH		
Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	1 258 722	1 391 444
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	-	-
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom bez referencie na aktívny trh	-	-
	<u>1 258 722</u>	<u>1 391 444</u>
	December 2019	December 2018
2.IV. CZK Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH		
Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	9 046 871	9 340 236
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	-	-
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom bez referencie na aktívny trh	-	-
	<u>9 046 871</u>	<u>9 340 236</u>
	December 2019	December 2018
2.IV. HRK Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH		
Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	1 770 399	1 325 782
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	141 423	142 908
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom bez referencie na aktívny trh	-	-
	<u>1 911 822</u>	<u>1 468 690</u>

LEI: 315700FJRKELL3OMMU91

VÚB AM STREDOEURÓPSKY DLHOPISOVÝ FOND

Dlhopisy (pokračovanie)

	December 2019	December 2018
2.IV.HUF Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH		
Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	8 869 649	9 437 132
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	-	-
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom bez referencie na aktívny trh	-	-
	8 869 649	9 437 132
2.IV.PLN Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH		
Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	29 970 765	31 324 786
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	-	-
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom bez referencie na aktívny trh	-	-
	29 970 765	31 324 786
2.IV.RON Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH		
Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	-	-
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	2 954 521	2 927 758
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom bez referencie na aktívny trh	-	-
	2 954 521	2 927 758
2.V. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov		
Štátne pokladničné poukážky	-	-
Štátne dlhopisy	52 330 798	55 643 019
Hypotekárne záložné listy	-	-
Ostatné dlhopisy	1 681 552	247 027
	54 012 350	55 890 046
2.V.EUR Dlhopisy podľa jednotlivých druhov		
Štátne pokladničné poukážky	-	-
Štátne dlhopisy	495 481	1 287 325
Hypotekárne záložné listy	-	-
Ostatné dlhopisy	763 241	104 119
	1 258 722	1 391 444

LEI: 315700FJRKELL3OMMU91

VÚB AM STREDOEURÓPSKY DLHOPISOVÝ FOND

Dlhopisy (pokračovanie)

	December 2019	December 2018
2.V.CZK Dlhopisy podľa jednotlivých druhov		
Štátne pokladničné poukážky	-	-
Štátne dlhopisy	9 046 871	9 340 236
Hypotekárne záložné listy	-	-
Ostatné dlhopisy	-	-
	9 046 871	9 340 236
2.V.HRK Dlhopisy podľa jednotlivých druhov		
Štátne pokladničné poukážky	-	-
Štátne dlhopisy	993 511	1 325 782
Hypotekárne záložné listy	-	-
Ostatné dlhopisy	918 311	142 908
	1 911 822	1 468 690
2.V.HUF Dlhopisy podľa jednotlivých druhov		
Štátne pokladničné poukážky	-	-
Štátne dlhopisy	8 869 649	9 437 132
Hypotekárne záložné listy	-	-
Ostatné dlhopisy	-	-
	8 869 649	9 437 132
2.V.PLN Dlhopisy podľa jednotlivých druhov		
Štátne pokladničné poukážky	-	-
Štátne dlhopisy	29 970 765	31 324 786
Hypotekárne záložné listy	-	-
	29 970 765	31 324 786
2.V.RON Dlhopisy podľa jednotlivých druhov		
Štátne pokladničné poukážky	-	-
Štátne dlhopisy	2 954 521	2 927 758
Hypotekárne záložné listy	-	-
	2 954 521	2 927 758

LEI: 315700FJRKELL3OMMU91

VÚB AM STREDOEURÓPSKY DLHOPISOVÝ FOND

Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia

 Otvorené podielové fondy
 nezaložené
 Ostatné podielové fondy
 nezaložené

December 2019	December 2018
1 525 421	1 518 222
1 525 421	1 518 222
-	-
-	-
1 525 421	1 518 222

4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené

EUR

December 2019	December 2018
1 525 421	1 518 222
1 525 421	1 518 222

Krátkodobé pohľadávky

5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti

 Do jedného mesiaca
 Do troch mesiacov
 Do šiestich mesiacov
 Do jedného roku

December 2019	December 2018
-	-
-	-
-	-
1 004 297	2 205 296
1 004 297	2 205 296

5.I.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti

 Do jedného mesiaca
 Do troch mesiacov
 Do šiestich mesiacov
 Do jedného roku

December 2019	December 2018
-	-
-	-
-	-
1 004 297	2 205 296
1 004 297	2 205 296

5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti

 Do jedného mesiaca
 Do troch mesiacov
 Do šiestich mesiacov
 Do jedného roku

December 2019	December 2018
-	-
500 585	1 201 933
503 712	-
-	500 331
1 004 297	2 205 296

LEI: 315700FJRKELL3OMMU91

VÚB AM STREDOEURÓPSKY DLHOPISOVÝ FOND

Krátkodobé pohľadávky (pokračovanie)

	December 2019	December 2018
5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	500 585	1 201 933
Do šiestich mesiacov	503 712	-
Do jedného roku	-	500 331
	1 004 297	1 702 264

	December 2019	December 2018
5.III. Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty		
Hrubá hodnota pohľadávok	1 004 297	2 205 296
Zníženie hodnoty	-	-
Čistá hodnota pohľadávok	1 004 297	2 205 296

	December 2019	December 2018
5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty		
Hrubá hodnota pohľadávok	1 004 297	2 205 296
Zníženie hodnoty	-	-
Čistá hodnota pohľadávok	1 004 297	2 205 296

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

	December 2019	December 2018
9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		
Bežné účty	2 505 380	1 869 898
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	261 212	1 151 654
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	2 766 592	3 021 552
Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	2 766 592	3 021 552

Ostatný majetok

	December 2019	December 2018
10. Ostatný majetok		
Pohľadávky z podielových listov	-	-
Pohľadávky z predaja cenných papierov	191 528	-
Iné pohľadávky	144 709	-
	336 237	-

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

Do jedného mesiaca

December 2019	December 2018
17 174	14 947
17 174	14 947

Ostatné záväzky
7. Ostatné záväzky podľa druhov

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

December 2019	December 2018
482	462
4 211	4 417
31 155	31 115
2 134	1 413
13	13
1 409	1 342
-	-
-	-
39 404	38 762

Výkaz ziskov a strát fondu
Výnosy z úrokov
1.1. Úroky

Bežné účty
Vklady v bankách
Dlhové cenné papiere

2019	2018
-	-
17 195	72 054
1 553 529	1 892 296
1 570 724	1 964 350

Zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi a podielmi
4./c Zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi

Krátkodobé dlhové cenné papiere
Dlhodobé dlhové cenné papiere
Podielové listy

2019	2018
-	-
950 727	(1 611 946)
8 242	(8 095)
958 969	(1 620 041)

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

	2019	2018
EUR	-	-
CZK	85 174	(76 426)
HRK	(7 207)	5 461
HUF	(281 187)	(155 050)
PLN	308 357	(906 582)
RON	(54 530)	(16 471)
TRY	(8 766)	(2 697 483)
	41 841	(3 846 551)

Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom
8./g Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom

	2019	2018
Zo zaokrúhľovania	430	488
Iné prevádzkové výnosy	(195)	-
	235	488

Bankové a iné poplatky
i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty

	2019	2018
Bankové odplaty a poplatky	(3 575)	(3 074)
Odplaty obchodníkom s cennými papiermi	(120)	(30)
Burzové poplatky	-	-
Iné poplatky	-	-
Poplatok za správu CP	(52 901)	(50 008)
	(56 596)	(53 112)

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 31. decembru 2019 nevykazuje rovnaký počet vydaných podielov.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY (pokračovanie)

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2019 pre účely stanovenia NAV a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2019:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v eurách	Hodnota podľa účtovníctva v eurách
AKTÍVA		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	55 537 771	55 537 771
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	3 770 889	3 770 889
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	336 237	336 237
	59 644 897	59 644 897
ZÁVÄZKY		
Záväzky voči podielnikom	16 468	17 174
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	68 751	68 765
Záväzky voči depozitárovi	31 155	31 155
Záväzky z poplatkov za správu CP	4 211	4 211
Záväzky – zrážková daň z výnosov z PL	2 066	2 134
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	1 852	1 904
	124 503	125 343
	59 520 394	59 519 554
Počet podielov (v kusoch)	1 623 380 866	1 623 272 230
Cena podielového listu k 31. decembru 2019	0,0367	0,0367

2. Udalosti po konci obdobia

Správcovská spoločnosť mení s účinnosťou od 28. marca 2020 svoje obchodné meno na Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

Výkonnosť fondu po skončení účtovného obdobia bola ovplyvnená zvýšenou volatilitou na finančných trhoch vplyvom zvýšeného napätia vyvolaného celosvetovým šírením vírusu COVID-19. V ďalšom období je pravdepodobné pokračovanie zvýšenej volatility na trhoch.

Portfóliá podielových fondov sú spravované tak, aby aj v čase zvýšenej volatility na trhoch vedeli zabezpečiť v primeranej dobe všetky svoje záväzky vyplývajúce tak z finančných operácií fondu sledujúcich investičnú politiku fondu, ako aj z nárokov klientov na spätné odkupy.

Všetky fondy držia okrem aktív zainvestovaných podľa investičnej politiky podielového fondu aj určitú časť prostriedkov v hotovosti a/alebo likvidných inštrumentoch, ktoré môžu byť speňažené v krátkej dobe. Takisto sa môžu použiť na krytie záväzkov aj prostriedky z termínovaných vkladov, ktoré boli dohadované tak aby maturovali vo fonde priebežne v čase a tak poskytovali fondu priebežne likviditu, prípadne sa pri niektorých termínovaných vkladov môže požiadať aj o ich predčasné splatenie.

Portfóliá fondov sú v zmysle investičnej politiky zainvestované v prevažnej miere (v závislosti od investičnej politiky fondu) do likvidných finančných inštrumentov, ako sú otvorené podielové fondy, podielové fondy obchodované na 26

LEI: 315700FJRKELL3OMMU91

VÚB AM STREDOEURÓPSKY DLHOPISOVÝ FOND

burzách, kvalitných dlhopisov, akcií a futures, ktoré je možné speňažiť v prípade potreby zabezpečenie likvidity za ceny zohľadňujúce aktuálny trhový vývoj (v zmysle pravidiel marked to market oceňovaniu).

V prípade extrémnych podmienok na trhu môžu fondy využiť možnosť prijatia Peňažnej pôžičky alebo úveru od banky, ktorá je zároveň Depozitárom. To sa dá však len ak je to v súlade so záujmami podielnikov pre účely efektívneho riadenia likvidity (napr. vo výnimočnom prípade, kedy v krátkom čase nebude vhodné speňažiť cenné papiere v majetku podielového fondu a bude potrebné okamžite vyplatiť podielové listy podielnikom žiadajúcim o vyplatenie podielových listov podielového fondu) a len so splatnosťou do jedného roka od vzniku práva čerpať úver alebo pôžičku. Ich súhrn nesmie presiahnuť 10% hodnoty majetku v podielovom fonde.

Fondy UCITS (skratka z "Podniky Kolektívneho Investovania do Prevoditeľných Cenných Papierov", resp. v anglickom znení "Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities") podliehajú obmedzeniam a limitom s cieľom ubezpečiť investorov, že ich investície budú pod kontrolou správcovskej spoločnosti, ktorá je vo všetkých oblastiach v súlade s regulačným rámcom UCITS. Riadenie rizika spoločnosti VÚB AM (ďalej iba "RM") denne monitoruje všetky limity a obmedzenia stanovené nielen právnymi predpismi UCITS, ale aj obmedzeniami zo Štatútu prispôbenými pre každý fond na základe jeho investičnej stratégie. Okrem toho RM uplatňuje súbor vnútorných obmedzení (v súlade s osvedčenými postupmi našej materskej spoločnosti) v rôznych oblastiach riadenia rizík.

V oblasti riadenia rizika likvidity spoločnosť kontroluje riziko likvidity každého fondu v súlade s regulačnými a skupinovými metodikami. Monitorujú sa rôzne aspekty rizika likvidity (spätne odkúpenia, likvidita a kvalita aktív, férové oceňovanie, obozretné úrovne zrážok), aby sa poskytovalo pravidelné vykazovanie relevantným štruktúram spoločnosti. Dôležitou súčasťou riadenia investícií klientov vo fondoch je vysoká kvalita oceňovania aktív, ktorá denne odráža pohyby trhových cien (prístup mark-to-market). RM kontroluje kvalitu cien používaných na výpočet NAV fondov v súlade s politikou oceňovania zabezpečenou pravidelnou kontrolou stanovovania cien aktív, zdrojov cien, likvidity cien z búrz, trhových protistrán. Vďaka robustným procesom a politikám RM (podporených renomovanou a spoľahlivou platformou na meranie rizika) je „každodenný život“ fondu sledovaný pomocou súboru širokospektrálnych kontrol zachytávajúcich celkové riziko portfólia, ktoré je v súlade s rizikovým profilom opísaným v dokumentácii fondu (KIID, prospekt, štatút).

V súčasnej fáze finančné trhy iba odhadujú trvanie a závažnosť dopadu pandémie koronavírusu na ekonomický rast a berúc do úvahy aktuálnu neistotu, dochádza na trhu k zvýšenej volatilita vplyvom zvýšených objemov presunov medzi jednotlivými druhmi aktív.

Momentálny stav núti centrálnu banku a vlády vyvinúť značné úsilie. Americký Fed znížil úrokové sadzby už o 100 bps, prakticky na 0% (pásmo 0,00-0,25%) a znovu naštartoval kvantitatívne uvoľňovanie v objeme 700 mld. USD. ECB, ktorá má úrokové sadzby na minime už dlhšie, pristúpila k cielenejším opatreniam. Neznížila už teraz zápornú depozitnú sadzbu z -0,5%, ale posilnila svoj program cielených dlhodobých pôžičiek (LTRO III). Čo je ešte podstatnejšie, ECB sa zaviazala nakúpiť dlhopisy v dodatočnej výške 750 miliárd EUR. Tento program bude prebiehať do konca roku 2020 a bude sa vzťahovať na dlhopisy štátneho i súkromného sektora. Banky v eurozóne tiež budú mať miernejšie podmienky na držanie kapitálu a likvidity.

Podporné kroky začínajú byť implementované aj z fiškálnej strany a to prostredníctvom opatrení zameraných na podporu firiem najviac ovplyvnených krízou, s cieľom čeliť šoku hlavne na strane ponuky.