



**VÚB AM CP ZAISTENÝ FOND I.,
Otvorený podielový fond VÚB ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a.s.**

**Priebežná účtovná zvierka
za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2011**

Obsah

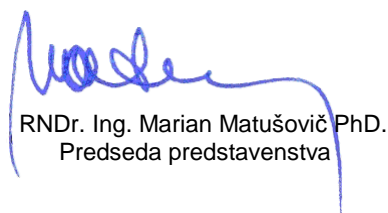
Súvaha	3
Výkaz ziskov a strát	4
Poznámky k účtovnej závierke	5

Súvaha k 30. júnu 2011
(v eurách)

	Pozn.	Jún 2011	December 2010
Aktíva			
I Investičný majetok		18 731 453	-
1 Dlhopisy	E1	4 124 732	-
<i>a bez kupónov</i>		-	-
<i>b s kupónmi</i>		4 124 732	-
2 Akcie		-	-
3 Podielové listy	E2	2 103 877	-
<i>a otvorených podielových fondov</i>		2 103 877	-
<i>b ostatné</i>		-	-
4 Krátkodobé pohľadávky	E3	12 502 844	-
5 Obrátené repoobchody		-	-
6 Deriváty		-	-
7 Drahé kovy		-	-
II Neinvestičný majetok		6 284 898	-
8 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	E4	6 284 898	-
9 Ostatný majetok		-	-
		<u>25 016 351</u>	<u>-</u>
Pasíva			
I Závazky		29 779	-
1 Závazky voči bankám		-	-
2 Závazky z vrátenia podielov	E5	9 644	-
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti		18 247	-
4 Deriváty		-	-
5 Repoobchody		-	-
6 Ostatné záväzky	E6	1 888	-
II Vlastné imanie		24 986 572	-
7 Podielové listy, z toho		24 986 572	-
<i>a fondy z ocenenia</i>		-	-
<i>b zisk/(strata) bežného účtovného obdobia</i>		1 370	-
		<u>25 016 351</u>	<u>-</u>

Poznámky na stranách 5 až 17 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Táto účtovná závierka bola zostavená a podpísaná dňa 19. augusta 2011.



RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD.
Predseda predstavenstva



Ing. Juraj Vaško
Člen predstavenstva

Výkaz ziskov a strát za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2011

(v eurách)

	Pozn.	Jún 2011	Jún 2010
1 Výnosy z úrokov	E7	41 246	-
2 Výnosy z podielových listov		-	-
3 Výnosy z dividend		-	-
4a Zisk/(strata) z predaja cenných papierov	E8	(11 515)	-
5b Zisk/(strata) z predaja devíz		-	-
6c Zisk/(strata) z derivátov		-	-
7d Zisk/(strata) z predaja drahých kovov		-	-
8e Zisk/(strata) z predaja iného majetku	E9	50	-
I Výnos z majetku vo fonde		29 871	-
f Transakčné náklady		(398)	-
g Bankové a iné poplatky	E10	(43)	-
II Čistý výnos z majetku vo fonde		29 340	-
h Náklady na financovanie fondu		-	-
h1 náklady na úroky		-	-
h2 náklady na dane a poplatky		-	-
III Čistý zisk/(strata) zo správy majetku vo fonde		29 340	-
i Náklady na odplatu za správu fondu		(26 082)	-
j Náklady na odplaty za služby depozitára		(1 888)	-
Zisk/(strata)		1 370	-

Poznámky na stranách 5 až 17 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti

VÚB AM CP ZAISTENÝ FOND I., otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „podielový fond“), je podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní, v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon“) správcovskou spoločnosťou VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) so sídlom Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava, IČO 35786272. Podielový fond vznikol dňa 1. apríla 2011 na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska. Národná banka Slovenska schválila rozhodnutím č. ODT-827-1/2011 zo dňa 21. marca 2011, ktorý nadobudol právoplatnosť dňa 22. marca 2011, štatút podielového fondu s označením: VÚB AM CP ZAISTENÝ FOND I., otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. Zápis do obchodného registra bol vykonaný dňa 25. marca 2011. Vydávanie podielových listov sa začalo 1. apríla 2011.

Majetok fondu je investovaný predovšetkým do nástrojov peňažného trhu, podielových listov peňažných podielových fondov, do konzervatívnych dlhových cenných papierov, pričom emitentmi sú vlády, štátne orgány a poprední súkromní emitenti na medzinárodných trhoch. V rámci rizikovej zložky fond investuje do finančných nástrojov naviazaných na akciové indexy (S&P500, Eurostoxx50), pričom ich vzájomný pomer je dynamicky vyvažovaný na základe tzv. „modelu taktickej alokácie aktív“.

Cieľom fondu je maximalizovať výkonnosť v eurách v súlade so zameraním investičnej stratégie a zároveň zabezpečiť, aby v záverečný deň každého referenčného obdobia bola aktuálna hodnota podielu rovná alebo vyššia ako zaisťovaná hodnota fondu platná pre dané referenčné obdobie.

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 správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2011:

Predseda: RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD.
Členovia: Ing. Juraj Vaško
Ing. Sylvia Havlíková

Dozorná rada správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2011:

Predseda: Ignacio Jaquotot
Členovia: Tomislav Lazarić
Ing. Elena Kohútiková, PhD.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

	Priama materská spoločnosť	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Intesa Sanpaolo S.p.A
Sídlo a miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Mlynské Nivy 1, 829 90 Bratislava	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 2011, 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. 25835/2008-74, 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 a na základe predpokladu, že podielový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

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 na adrese 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 predaja cenných papierov“. 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“ 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. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a Opatrenia NBS č. 3 zo 16. júna 2009 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.3 Krátkodobé pohľadávky

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

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé pohľadávky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou 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 nominálnou 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.

2.7 Cudzía 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.

2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

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 predaja devíz“.

2.8 Vykazovanie výnosov a nákladov

Podielový fond vykazuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradzovania úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.9 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

Správcovská spoločnosť dostáva za správu podielového fondu odplatu, ktorá je vypočítaná z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Správcovské poplatky sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Náklady na odplatu za správu fondu“.

Náklady za služby depozitára platené podielovým fondom sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Náklady na odplatu za služby depozitára“. Depozitár ich vypočítava na základe priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

2.10 Podielové listy

Hodnota podielového listu pri predaji alebo spätnom nákupe (redemácii) sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v podielovom fonde ku dňu predaja alebo spätného nákupu podielového listu a súčtu menovitých hodnôt podielov.

Podiely podielnikov sú vykazované v súvahe v riadku „Podielové listy“.

2.11 Záonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení podielový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Jún 2011	Jún 2010
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Zisk/(strata) pred zdanením	1 370	-
Upravený o:		
Úrokové výnosy	(41 246)	-
Výnosy z dividend	-	-
Nerealizovaný (zisk)/strata z precenenia finančných nástrojov	11 515	-
<i>Prevádzkový zisk/(strata) pred zmenami stavu pracovného kapitálu</i>	(28 361)	-
Zmena stavu krátkodobých dlhopisov	-	-
Zmena stavu akcií	-	-
Zmena stavu podielových listov	(2 100 000)	-
Zmena stavu krátkodobých pohľadávok	(12 502 844)	-
Zmena stavu derivátov	-	-
Zmena stavu drahých kovov a ostatného majetku	-	-
Zmena stavu záväzkov z vrátenia podielov a záväzkov voči správcovskej spoločnosti	27 891	-
Zmena stavu ostatných záväzkov	1 888	-
Prijaté úroky	(8 308)	-
Zaplatená daň	-	-
Prijaté dividendy	-	-
Čisté peňažné toky z/(na) prevádzkovú činnosť	(14 609 734)	-
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup dlhodobých cenných papierov	(4 090 570)	-
Predaj dlhodobých cenných papierov	-	-
Čisté peňažné toky z/(na) investičnú činnosť	(4 090 570)	-
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Vydanie podielových listov	25 268 114	-
Redemácie (spätné odkupy) podielových listov	(282 912)	-
Čisté peňažné toky z/(na) finančnú činnosť	24 985 202	-
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peň. ekvivalentoch	6 284 898	-
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a peň. ekvivalentov k 1. januáru	-	-
Konečný stav peňažných prostriedkov a peň. ekvivalentov k 30. júnu	6 284 898	-

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	Jún 2011	Jún 2010
I Čistý majetok na začiatku obdobia	-	-
a počet podielov	-	-
b hodnota 1 podielu	-	-
1 Upísané podielové listy	25 268 114	-
2 Zisk alebo strata fondu	1 370	-
3 Čistý rast/pokles majetku z precenenia	-	-
4 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5 Výplata výnosov podielnikom	-	-
6 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7		
Vrátené podielové listy	(282 912)	-
II Nárast/(pokles) čistého majetku	24 986 572	-
A Čistý majetok na konci obdobia	24 986 572	-
a počet podielov	752 310 175	-
b hodnota 1 podielu	0,0332	-

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

1. Dlhopisy

Členenie dlhopisov podľa jednotlivých druhov:

	Jún 2011	December 2010
Štátne pokladničné poukážky	-	-
Štátne dlhopisy	4 124 732	-
Hypotekárne záložné listy	-	-
Ostatné dlhopisy	-	-
	<u>4 124 732</u>	<u>-</u>

Členenie dlhopisov podľa spôsobu určenia reálnej hodnoty:

	Jún 2011	December 2010
Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	4 124 732	-
Reálna hodnota odvodené vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	-	-
Reálna hodnota odvodené vlastným modelom bez referencie na aktívny trh	-	-
	<u>4 124 732</u>	<u>-</u>

Členenie dlhopisov podľa zostatkovej doby splatnosti:

	Jún 2011	December 2010
3 mesiace až 1 rok	49 537	-
1 až 5 rokov	4 075 195	-
	<u>4 124 732</u>	<u>-</u>

Členenie dlhopisov podľa dohodnutej doby splatnosti:

	Jún 2011	December 2010
nad 5 rokov	4 124 732	-
	<u>4 124 732</u>	<u>-</u>

1. Dlhopisy (pokračovanie)

Členenie dlhopisov podľa mien:

	Jún 2011	December 2010
EUR	4 124 732	-
	<u>4 124 732</u>	<u>-</u>

2. Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

	Jún 2011	December 2010
Otvorené podielové fondy	2 103 877	-
Ostatné podielové fondy	-	-
	<u>2 103 877</u>	<u>-</u>

Členenie podielových listov podľa mien:

	Jún 2011	December 2010
EUR	2 103 877	-
	<u>2 103 877</u>	<u>-</u>

3. Krátkodobé pohľadávky

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa zostatkovej doby splatnosti:

	Jún 2011	December 2010
Do 1 mesiaca	12 502 844	-
	<u>12 502 844</u>	<u>-</u>

3. Krátkodobé pohľadávky (pokračovanie)

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa mien:

	Jún 2011	December 2010
EUR	12 502 844	-
	<u>12 502 844</u>	<u>-</u>

4. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

	Jún 2011	December 2010
Bežné účty	5 014	-
Termínované vklady so splatnosťou do 24 hodín	6 279 884	-
	<u>6 284 898</u>	<u>-</u>

5. Závazky z vrátenia podielov

	Jún 2011	December 2010
Lehota vrátenia do 1 mesiaca	9 644	-
	<u>9 644</u>	<u>-</u>

6. Ostatné záväzky

Členenie ostatných záväzkov podľa druhov:

	Jún 2011	December 2010
Závazky z poplatkov za predaj cenných papierov	-	-
Custody poplatok	-	-
Depozitársky poplatok	1 888	-
Zrážková daň z podielových listov	-	-
Nesprávne zadané platby	-	-
Závazky za overenie účtovnej závierky	-	-
Závazky z výplaty kupónov	-	-
	<u>1 888</u>	<u>-</u>

7. Výnosy z úrokov

	Jún 2011	Jún 2010
Dlhové cenné papiere	410	-
Vklady	40 835	-
Bežné účty	1	-
	<u>41 246</u>	<u>-</u>

8. Zisk/(strata) z predaja cenných papierov

	Jún 2011	Jún 2010
Zisk/(strata) z predaja dlhopisov	-	-
Zisk/(strata) z precenenia dlhopisov	(15 392)	-
Zisk/(strata) z predaja podielových listov	-	-
Zisk/(strata) z precenenia podielových listov	3 877	-
	<u>(11 515)</u>	<u>-</u>

9. Zisk/(strata) z predaja iného majetku

	Jún 2011	Jún 2010
Zo zaokrúhľovania	50	-
Z ostatného majetku	-	-
	<u>50</u>	<u>-</u>

10. Bankové a iné poplatky

	Jún 2011	Jún 2010
Bankové poplatky	(43)	-
Custody poplatok	-	-
Iné poplatky	-	-
Odpлата audítora za overenie účtovnej závierky podielového fondu	-	-
	<u>(43)</u>	<u>-</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 Opatrenie NBS č. 3 zo 16. júna 2009 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 2011 nevykazuje rovnaký počet vydaných podielov.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2011 pre účely stanovenia NAV a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2011:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v eurách	Hodnota podľa účtovníctva v eurách
AKTÍVA		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	6 228 609	6 228 609
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	18 787 742	18 787 742
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
	25 016 351	25 016 351
ZÁVÄZKY		
Záväzky voči podielnikom	-	9 644
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	17 897	18 247
Záväzky voči depozitárovi	1 888	1 888
Záväzky z poplatkov Custody	-	-
Záväzky – zrážková daň z výnosov z PL	-	-
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	147 242	-
	167 027	29 779
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	24 849 324	24 986 572
Počet podielov (v kusoch)	748 177 816	752 310 175
Cena podielového listu k 30. júnu 2011	0,0332	0,0332

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2011:

	Pohľadávky	Záväzky	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	17 294	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	953	Poplatky za vydanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	1 888	a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	5 014	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	18 782 728	-	Termínované vklady
	<u>18 787 742</u>	<u>20 135</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

K 31. decembru 2010 fond neevidoval žiadne pohľadávky a záväzky voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám.

Uvedené zostatky záväzkov sú zahrnuté v položkách Záväzky voči správcovskej spoločnosti a Ostatné záväzky (pozri bod E6 poznámok).

Súhrn transakcií podielového fondu s podnikmi v skupine a ostatnými spriaznenými stranami za 6 mesiacov roku 2011:

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	26 082	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	398	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	1 931	Poplatok depozitárovi, poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	41 246	-	Custody a bankové poplatky
	<u>41 246</u>	<u>28 411</u>	Úroky

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Za 6 mesiacov roku 2010 podielový fond neevidoval žiadne transakcie s podnikmi v skupine a ostatnými spriaznenými stranami.

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

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Počet vlastných podielov spriaznených strán k 30. júnu 2011 a k 31. decembru 2010 je nasledovný:

	Jún 2011	December 2010
	Počet podielov (tisíc ks)	Počet podielov (tisíc ks)
VÚB AM Privátny peňažný fond, o.p.f. ⁽¹⁾	59 876	-
	<u>59 876</u>	<u>-</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 2011.