



**VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO,
Otvorený podielový fond
VÚB ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a.s.**

**Účtovná závierka a správa audítora
za rok končiaci sa 31. decembra 2017**

Obsah

Správa nezávislého audítora	3
Účtovná závierka	5

Správa nezávislého audítora

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

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky Fondu, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2017, 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 2017 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 audítorských 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 nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo 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 nesprávnej 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 nesprávnej účtovnej závierky 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 efektívnosť 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.

4. apríl 2018
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 31.12.2017

LEI

3 1 5 7 0 0 X 8 J Q 3 I U 0 N G K 5 0 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 7
do	1 2	2	0	1 7

IČO

3 5 7 8 6 2 7 2

Bezprostredne
predchádzajúce
obdobie

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

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 K O N Z E R V A T Í V N E P O R T F Ó L I O ,
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 2 1 5 3

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

m z a p l e t a l o v a @ v u b . s k

Zostavená dňa: 4.4.2018

Schválená dňa:

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD.

Predseda predstavenstva

Marco Canton

Člen predstavenstva

Súvaha k 31. decembru 2017

(v eurách)

	December 2017	December 2016
Aktíva		
I Investičný majetok	236 877 740	162 660 721
1 Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
<i>a bez kupónov</i>	-	-
<i>b s kupónmi</i>	-	-
2 Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	48 841 203	41 596 435
<i>a bez kupónov</i>	2 800 378	2 242 773
<i>b s kupónmi</i>	46 040 825	39 353 662
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	109 775 538	58 388 195
<i>a otvorených podielových fondov</i>	97 321 832	56 137 422
<i>b ostatné</i>	12 453 706	2 250 773
5 Krátkodobé pohľadávky	78 260 999	62 676 091
<i>a krátkodobé vklady v bankách</i>	78 260 999	62 676 091
<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	11 871 982	3 224 883
9 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	11 871 982	3 224 883
10 Ostatný majetok	-	-
Aktíva spolu	248 749 722	165 885 604

Poznámky na stranách 9 až 23 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Súvaha k 31. decembru 2017

(v eurách)
 (pokračovanie)

	December 2017	December 2016
Pasíva		
I Závazky	509 081	272 797
1 Závazky voči bankám	-	-
2 Závazky z vrátenia podielov	191 690	73 202
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti	172 932	120 043
4 Deriváty	-	-
5 Repoobchody	-	-
6 Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7 Ostatné záväzky	144 459	79 552
II Vlastné imanie	248 240 641	165 612 807
8 Podielové listy, z toho	248 240 641	165 612 807
a zisk alebo strata za účtovné obdobie	1 084 224	(4 697)
Pasíva spolu	248 749 722	165 885 604

Poznámky na stranách 9 až 23 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2017

(v eurách)

	2017	2016
1 Výnosy z úrokov	556 258	441 284
1.1. Úroky	556 258	441 284
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b znižovania hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	25 026	55 830
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	2 638 402	1 043 947
5./d Zisk/strata z operácií s devízami	176 754	4 570
6./e Zisk/strata z derivátov	(137 654)	-
7./f Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom	11 302	11 715
I Výnos z majetku vo fonde	3 270 088	1 557 346
h Transakčné náklady	(4 542)	(1 851)
i Bankové a iné poplatky	(61 850)	(37 371)
II Čistý výnos z majetku vo fonde	3 203 696	1 518 124
j Náklady na financovanie fondu	(477)	(461)
j.1 náklady na úroky	-	-
j.2 zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3 náklady na dane a poplatky	(477)	(461)
III Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	3 203 219	1 517 663
k. Náklady na	(1 920 693)	(1 390 135)
k.1. odplatu za správu fondu	(1 920 693)	(1 390 135)
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom		
k.2. fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(185 923)	(126 940)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(12 379)	(5 285)
A. Zisk/strata za účtovné obdobie	1 084 224	(4 697)

Poznámky na stranách 9 až 23 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti

VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, 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. 594/2003 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 17. januára 2006 rozhodnutím Národnej banky Slovenska. NBS SR schválila rozhodnutím č. UDK-001/2006/KISS štatút podielového fondu s označením: VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.. Vydávanie podielových listov sa začalo 9. februára 2006. Zameraním investičnej stratégie podielového fondu je investovať najmä do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, dlhových cenných papierov vydaných v Slovenskej republike alebo zahraničí, akcií vydaných tuzemskými alebo zahraničnými obchodnými spoločnosťami v Slovenskej republike alebo v zahraničí, podielových listov iných otvorených podielových fondov, cenných papierov európskych fondov a cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania vrátane podielových listov otvorených podielových fondov spravovaných správcovskou spoločnosťou a finančných derivátov. Odporúčaný investičný horizont sú minimálne 2 roky. Podielový fond nie je právnickou osobou. Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska udeleného rozhodnutím č. ODT-2095/2015-3 zo dňa 23. marca 2015, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 23. marca 2015 bol do podielového fondu k 30. aprílu 2015 zlúčený štandardný podielový fond VÚB AM CP ZAISTENÝ FOND I., otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.

Na základe predchádzajúceho súhlasu NBS udeleného rozhodnutím č. 100-000-012-263 k sp. zn. NBS1-000-002-920, zo dňa 13. decembra 2016, došlo dňa 16. marca 2017 k zlúčeniu VÚB AM EUROVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. a podielového fondu VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., čím podielový fond s názvom VÚB AM EUROVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. zanikol. Aktíva a pasíva podielového fondu sa stali 17. marca 2017 súčasťou čistej hodnoty majetku podielového fondu VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., a podielníci podielového fondu sa stali podielníkmi otvoreného podielového fondu s názvom VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s..

Čisté aktíva fondu VÚB AM EUROVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. boli k 16. marcu 2017 nasledovné:

	16. marec 2017
Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-
Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	41 616 929
Podielové listy	11 754 318
Krátkodobé pohľadávky	59 832 329
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	6 974 693
Aktíva spolu	120 178 269
Závazky z vrátenia podielov	273 704
Závazky voči správcovskej spoločnosti	28 960
Ostatné záväzky	69 387
Čisté aktíva	119 806 218

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.

LEI: 315700X8JQ3IU0NGK501
VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO

1 VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ (pokračovanie)

Predstavenstvo správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2017 a 2016:

	31. december 2017	31. december 2016
Predseda:	Marco Bus	Marco Bus (od 11.10. 2016) Massimo Torchiana (do 11.10. 2016)
Členovia:	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. Emiliano Laruccia Claudio Marco Malinverno Marco Canton	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. Emiliano Laruccia Claudio Marco Malinverno Marco Canton

Dozorná rada správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017 a 2016:

	31. december 2017	31. december 2016
Predseda:	Prof. Giorgio di Giorgio	Prof. Giorgio di Giorgio (od 14.11. 2016) Prof. Daniel Gros (do 11.10. 2016)
Členovia:	Doc. Ing. Tomáš Výrost , PhD. Massimo Mazzini Alexander Resch Bruno Alfieri	Doc. Ing. Tomáš Výrost , PhD. (od 14.11. 2016) Prof. Giorgio di Giorgio (do 13.11. 2016) Massimo Mazzini Alexander Resch Bruno Alfieri (od 14. 11. 2016) Dinko Lučić (do 11. 10. 2016)

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

	Priama materská spoločnosť	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Eurizon Capital S.A.	Intesa Sanpaolo S.p.A
Sídlo a miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	8 Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxembursko	Piazza San Carlo 156, 10 121 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 2017, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke bola pripravená v súlade so Zákom 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 27. marca 2017.

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.

LEI: 315700X8JQ3IU0NGK501
VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO

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.

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 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“.

LEI: 315700X8JQ3IU0NGK501
VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO

2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

2.5 Závazky

Závazky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

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

2.6 Daň z príjmov podielového fondu

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

2.7 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. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

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. 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

	2017	2016
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	1 314 386	937 516
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(347 225)	330 595
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(2 173 008)	(1 556 297)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	102 059	(26 350)
Výnosy z dividend (+)	25 026	55 830
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	185 271 015	54 020 299
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(121 910 775)	(32 740 655)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(12 379)	(5 285)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(1 237)	(3 129)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(477)	(461)
Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)	27 088	(21 289)
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	62 294 473	20 990 774
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(15 584 908)	(10 515 053)
Čistý peňažný tok použitý v investičnej činnosti	(15 584 908)	(10 515 053)
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy (+)	27 856 386	25 284 892
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(66 037 340)	(39 778 666)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	118 488	(70 281)
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 použitý v finančnej činnosti	(38 062 466)	(14 564 055)
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	8 647 099	(4 088 334)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	3 224 883	7 313 217
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	11 871 982	3 224 883

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	2017	2016
I Čistý majetok na začiatku obdobia	165 612 807	180 111 278
a počet podielov	4 354 030 555	4 736 145 383
b hodnota 1 podielu	0,0380	0,0380
1 Upísané podielové listy	147 580 950	25 284 892
2 Zisk alebo strata fondu	1 084 224	(4 697)
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(66 037 340)	(39 778 666)
II Nárast/pokles čistého majetku	82 627 834	(14 498 471)
A Čistý majetok na konci obdobia	248 240 641	165 612 807
a počet podielov	6 500 066 385	4 354 030 555
b hodnota 1 podielu	0,0382	0,0380

LEI: 315700X8JQ3IU0NGK501
 VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT
Aktíva
Dlhopisy ocenené reálnou hodnotou

	December 2017	December 2016
2.I.EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti		
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	1 799 748	1 747 603
Do dvoch rokov	502 300	1 304 371
Do piatich rokov	29 336 629	22 585 989
Nad päť rokov	17 202 526	15 958 989
	<u>48 841 203</u>	<u>41 596 435</u>
2.II.EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	1 000 240	1 831 832
Do troch mesiacov	7 003 550	1 348 023
Do šiestich mesiacov	550 099	9 606 867
Do jedného roku	2 568 852	2 616 368
Do dvoch rokov	7 776 560	11 148 662
Do piatich rokov	29 941 902	15 044 683
	<u>48 841 203</u>	<u>41 596 435</u>
2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH		
Dlhopisy bez kupónov nezaložené	2 800 378 2 800 378	2 242 773 2 242 773
Dlhopisy s kupónmi nezaložené	46 040 825 46 040 825	39 353 662 39 353 662
	<u>48 841 203</u>	<u>41 596 435</u>
2.IV.EUR Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH		
Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	35 937 364	28 126 239
Reálna hodnota odvodené vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	12 903 839	13 470 196
Reálna hodnota odvodené vlastným modelom bez referencie na aktívny trh	-	-
	<u>48 841 203</u>	<u>41 596 435</u>
2.V.EUR Dlhopisy podľa jednotlivých druhov		
Štátne pokladničné poukážky	-	-
Štátne dlhopisy	8 015 457	6 877 285
Hypotekárne záložné listy	16 681 472	13 515 133
Ostatné dlhopisy	24 144 274	21 204 017
	<u>48 841 203</u>	<u>41 596 435</u>

Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

	December 2017	December 2016
4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia		
PL otvorených podielových fondov	97 321 832	56 137 422
nezaložené	97 321 832	56 137 422
PL ostatné	12 453 706	2 250 773
nezaložené	12 453 706	2 250 773
	<u>109 775 538</u>	<u>58 388 195</u>
4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené		
EUR	109 775 538	58 388 195
USD	-	-
	<u>109 775 538</u>	<u>58 388 195</u>
Krátkodobé pohľadávky		
5.I.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	-	2 007 466
Do jedného roku	78 260 999	60 668 625
	<u>78 260 999</u>	<u>62 676 091</u>
5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	10 537 707	6 036 032
Do troch mesiacov	9 524 804	14 030 134
Do šiestich mesiacov	42 143 121	18 572 998
Do jedného roku	16 055 367	24 036 927
	<u>78 260 999</u>	<u>62 676 091</u>
5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty		
Hrubá hodnota pohľadávok	78 260 999	62 676 091
Zníženie hodnoty	-	-
Čistá hodnota pohľadávok	<u>78 260 999</u>	<u>62 676 091</u>

LEI: 315700X8JQ3IU0NGK501
VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

	December 2017	December 2016
9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		
Bežné účty	11 784 164	3 130 003
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	87 818	94 880
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	11 871 982	3 224 883
Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<u>11 871 982</u>	<u>3 224 883</u>

Pasíva

Závazky z vrátenia podielov

	December 2017	December 2016
2. Závazky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia		
Do jedného mesiaca	191 690	73 202
	<u>191 690</u>	<u>73 202</u>

Ostatné záväzky

	December 2017	December 2016
7. Ostatné záväzky podľa druhov		
Závazky z nákupu cenných papierov	60	60
Poplatok za správu cenných papierov	4 203	2 245
Depozitársky poplatok	99 633	62 534
Zrážková daň z podielových listov	32 721	5 633
Nesprávne zadané platby	1 392	5 044
Závazky z poplatkov za nákup/predaj CP	568	302
Závazky za overenie účtovnej závierky	5 882	3 700
Iné	-	34
	<u>144 459</u>	<u>79 552</u>

Výkaz ziskov a strát fondu

Výnosy z úrokov

	2017	2016
1.1. Úroky		
Bežné účty	-	2
Vklady v bankách	277 537	174 367
Dlhové cenné papiere	278 721	266 915
	<u>556 258</u>	<u>441 284</u>

Výkaz ziskov a strát fondu (pokračovanie)
Výnosy z podielových listov
2. Výnosy z podielových listov

	2017	2016
Otvorené podielové fondy	-	-
Ostatné podielové fondy	25 026	55 830
	<u>25 026</u>	<u>55 830</u>

2.EUR Výnosy z podielových listov

	2017	2016
Otvorené podielové fondy	-	-
Ostatné podielové fondy	25 026	55 830
	<u>25 026</u>	<u>55 830</u>

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

	2017	2016
Krátkodobé dlhové cenné papiere	(1 701)	(373)
Dlhodobé dlhové cenné papiere	672 385	171 466
Podielové listy	1 967 718	872 854
	<u>2 638 402</u>	<u>1 043 947</u>

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

	2017	2016
CZK	189 298	-
HRK	40	26
USD	(12 584)	4 544
	<u>176 754</u>	<u>4 570</u>

Zisk/strata z derivátov

	2017	2016
6./e Zisk/strata z derivátov		
Úrokové swapy	-	-
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	-	-
Menové swapy	(137 654)	-
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	(137 654)	-
	(137 654)	-

Zisk/strata z operácií s iným majetkom

	2017	2016
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom		
Zo zaokrúhľovania	11 206	11 864
Z ostatného majetku	96	(149)
Iné prevádzkové výnosy	-	-
	11 302	11 715

Bankové a iné poplatky

	2017	2016
i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty		
Bankové odplaty a poplatky	(10 113)	(6 993)
Poplatok za správu CP	(51 737)	(30 378)
	(61 850)	(37 371)

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 2017 nevykazuje rovnaký počet vydaných podielov.

1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu (pokračovanie)

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia NAV a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v eurách	Hodnota podľa účtovníctva v eurách
AKTÍVA		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	158 612 488	158 616 741
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	90 132 110	90 132 981
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
	248 744 598	248 749 722
ZÁVÄZKY		
Závazky voči podielnikom	203 258	191 690
Závazky voči správcovskej spoločnosti	159 873	172 932
Závazky voči depozitárovi	98 613	99 633
Závazky z poplatkov za správu CP	3 932	4 203
Závazky – zrážková daň z výnosov z PL	32 336	32 721
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	8 657	7 902
	506 669	509 081
	248 237 929	248 240 641
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV		
Počet podielov (v kusoch)	6 500 188 875	6 500 066 385
Cena podielového listu k 31. decembru 2017	0,0382	0,0382

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

Definíciu spriaznených strán spĺňajú nasledovné osoby alebo spoločnosti:

- Spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých medzistupňov kontrolujú, alebo sú kontrolované, majú významný vplyv, alebo sú pod spoločnou kontrolou vykazujúcej spoločnosti;
- Pridružené podniky, v ktorých má materská spoločnosť podstatný vplyv, a ktoré nie sú dcérskym podnikom ani spoločným podnikom;
- Jednotlivci vlastníaci priamo alebo nepriamo podiel na hlasovacom práve spoločnosti, čo im dáva podstatný vplyv v spoločnosti a každý iný jednotlivec, od ktorého sa môže očakávať, že ovplyvní alebo bude ovplyvnený takouto osobou pri obchodoch so spoločnosťou.
- Kľúčoví riadiaci pracovníci, t. j. osoby, ktoré majú právomoc a zodpovednosť za plánovanie, riadenie a kontrolu činnosti spoločnosti, vrátane riaditeľov, vedúcich pracovníkov spoločnosti a blízkych členov rodiny takýchto jednotlivcov;
- Podniky, v ktorých podstatný podiel na hlasovacích právach vlastní priamo alebo nepriamo ktorákoľvek osoba opísaná v bode (c) alebo (d) alebo na ktorú môže mať takáto osoba podstatný vplyv. Sem patria podniky vlastnené riaditeľmi alebo hlavnými akcionármi spoločnosti a podniky, ktoré majú so spoločnosťou spoločného člena kľúčového manažmentu.

Pri posudzovaní vzťahov s každou spriaznenou stranou sa kladie dôraz na podstatu vzťahu, nielen na právnu formu. Prevažná väčšina uvedených transakcií bola realizovaná za komerčných podmienok, ktoré sa bežne uplatňujú pri transakciách medzi nezávislými, neprepojenými stranami.

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

	Pohľadávky	Záväzky	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	165 012	Poplatky za správu podielového fondu
		7 920	Poplatky za vydanie a odkup podielových listov
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	60	Záväzky z nákupu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	99 633	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	4 203	Poplatok za správu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	568	Poplatok za obchodovanie s CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	1 979 498	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	11 784 164	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	21 623 125	-	Termínované vklady
Eurizon Capital S.A., a.s. ⁽²⁾	67 263 958	-	Podielové listy
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	3 973 542	-	Cenné papiere na obchodovanie
Epsilon SGR ⁽¹⁾	1 501 463	-	Cenné papiere na obchodovanie
VÚB Leasing, a.s. ⁽¹⁾	1 799 748	-	Cenné papiere na obchodovanie
	<u>109 925 498</u>	<u>277 396</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Konečná materská spoločnosť

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

	Pohľadávky	Záväzky	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	110 317	Poplatky za správu podielového fondu
		9 726	Poplatky za vydanie a odkup podielových listov
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	60	Záväzky z nákupu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	62 534	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	2 245	Poplatok za správu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	302	Poplatok za obchodovanie s CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	2 550 875	-	Cenné papiere na obchodovanie
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	3 130 003	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	24 141 344	-	Termínované vklady
Eurizon Capital S.A., a.s. ⁽²⁾	33 414 988	-	Podielové listy
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	5 606 284	-	Cenné papiere na obchodovanie
VÚB Leasing, a.s. ⁽¹⁾	1 747 603	-	Cenné papiere na obchodovanie
	<u>70 591 097</u>	<u>185 184</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Konečná materská spoločnosť

Uvedené zostatky záväzkov sú zahrnuté v položkách Záväzky voči správcovskej spoločnosti a Ostatné záväzky.

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Súhrn transakcií podielového fondu s podnikmi v skupine a ostatnými spriaznenými stranami za rok 2017:

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	1 920 693	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	4 542	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	247 773	Poplatok depozitárovi, poplatky za správu CP a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	95 223	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	137 654	Zisk/strata z derivátov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	30 399	21 867	Zisk/strata z operácií s CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	18 837	-	Úroky z CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	68 316	18 721	Zisk/strata z operácií s CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	30 802	-	Úroky z CP
Eurizon Capital S.A. ⁽²⁾	2 018 592	601 103	Zisk/strata z operácií s CP
Epsilon SGR ⁽¹⁾	5 637	4 174	Zisk/strata z operácií s CP
VÚB Leasing, a.s. ⁽¹⁾	8 234	-	Úroky z CP
VÚB Leasing, a.s. ⁽¹⁾	2 712	4 413	Zisk/strata z operácií s CP
	<u>2 278 752</u>	<u>2 960 940</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Konečná materská spoločnosť

Súhrn transakcií podielového fondu s podnikmi v skupine a ostatnými spriaznenými stranami za rok 2016:

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	-	1 390 135	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	1 851	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	164 311	Poplatok depozitárovi, poplatky za správu CP a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	50 873	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	-	Zisk/strata z derivátov
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	56 728	30 184	Zisk/strata z operácií s CP
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	11 188	-	Úroky z CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	28 399	41 479	Zisk/strata z operácií s CP
Intesa Sanpaolo S.p.A. ⁽³⁾	49 525	-	Úroky z CP
Eurizon Capital S.A. ⁽²⁾	1 937 611	1 200 036	Zisk/strata z operácií s CP
VÚB Leasing, a.s. ⁽¹⁾	7 501	-	Úroky z CP
VÚB Leasing, a.s. ⁽¹⁾	3 108	3 481	Zisk/strata z operácií s CP
	<u>2 144 933</u>	<u>2 831 477</u>	

⁽¹⁾ Spriaznená strana

⁽²⁾ Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽³⁾ Konečná materská spoločnosť

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

LEI: 315700X8JQ3IU0NGK501
 VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Počet vlastných podielov spriaznených strán k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovný:

	December 2017	December 2016
	Počet podielov (tisíc ks)	Počet podielov (tisíc ks)
VÚB AM Dlhopisový konvergentný fond, o.p.f. ⁽¹⁾	-	13 498
VÚB AM Privátny eurový fond, o.p.f. ⁽¹⁾	658 553	604 254
	<u>658 553</u>	<u>617 752</u>

⁽¹⁾ Spriaznená strana

3. Udalosti po konci obdobia

Po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali úpravu účtovnej závierky k 31. decembru 2017.