

# PREDAJNÝ PROSPEKT

## podielového fondu

### VÚB AM DLHOPISOVÝ KORUNOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.

- 1. Informácie o podielovom fonde**
  - Názov podielového fondu je VÚB AM DLHOPISOVÝ KORUNOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej aj „podielový fond“). Ide o otvorený podielový fond.
  - Podielový fond bol vytvorený 2.5.2000 na dobu neurčitú.
  - Štatút podielového fondu možno získať v sídle správcovskej spoločnosti a u distribútorov podielových listov (VÚB, a.s.). Ročné a poločné správy možno získať v sídle správcovskej spoločnosti, depozitára a na internetovej stránke [www.vubam.sk](http://www.vubam.sk).
  - Na podielový fond sa vzťahujú ustanovenia zákona č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov v platnom znení. Správcovská spoločnosť v súlade so zákonom č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v platnom znení (ďalej len „zákon“) vypláca podielníkom všetky výnosy z majetku v podielovom fonde ich zahrnutím do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov. Zdanenie príjmov z ziskov jednotlivých investorov podlieha daňovým predpisom týkajúcim sa jednotlivých investorov a štátu, v ktorom investor vykonal investíciu do podielových listov. Investor bude bránan ako zahraničná osoba v prípade, že predloží svoj zahraničný daňový domicil; tento platí od doručenia správcovskej spoločnosti do konca kalendárneho roka. V prípade nejasností týkajúcich sa príslušného zdaňovania odporúčame možnosť využitia odborného poradenstva prostredníctvom profesionálneho daňového poradcu.
  - Účtovná závierka podielového fondu sa zostavuje ku koncu každého kalendárneho štvrťroka, pričom auditovaná je účtovná závierka k 31. decembru kalendárneho roka. Všetky výnosy z majetku v podielovom fonde sú vyplácané ich zahrnutím do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.
  - Auditorom ročnej účtovnej závierky podielového fondu je Ernst & Young spol. s r.o. so sídlom Zochova 6-8, 811 03 Bratislava.
- 1.7. Podielový list**
  - Podielový list je cenný papier, s ktorým je spojené právo podielníka na zodpovedajúci podiel na majetku v podielovom fonde a právo podieľať sa na výnosoch z tohto majetku. Podielový list môže znieť na jeden alebo viac podielov na majetku v podielovom fonde. Podielové listy podielového fondu s rovnakým počtom podielov zakladajú rovnaké práva podielníkov. Súčet hodnôt všetkých podielov v obehu tvorí čistú hodnotu majetku v podielovom fonde. Hodnota všetkých podielov sa musí navzájom rovnáť. Počiatočná hodnota jedného podielu je 1 Sk.
  - Forma podielového listu je na meno a jeho podoba je listinná. Správcovská spoločnosť neručí a nezodpovedá za akékoľvek škody vzniknuté stratou, odcudzením, zneužitím alebo zničením podielového listu po jeho prevzatí podielníkom. Podielník je však povinný ohlásiť danú skutočnosť správcovskej spoločnosti.
  - Správcovská spoločnosť vedie zoznam podielníkov a vykonáva evidenciu podielových listov prostredníctvom informačného systému.
  - K zrušeniu podielového fondu môže dôjsť len na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska (ďalej aj „NBS“) o odňatí povolenia na vytvorenie podielového fondu, na základe predchádzajúceho súhlasu NBS. Správcovská spoločnosť môže požiadať o udelenie takéhoto súhlasu, ak nastanú okolnosti, kedy je takéto riešenie pre podielníkov najvýhodnejšie (napríklad za podmienky ponuky rovnocenných podielových fondov v rámci tej istej finančnej skupiny). V prípade zrušenia podielového fondu majú jeho podielníci právo na vyplatenie ich podielu na majetku v podielovom fonde.
  - Podielové listy podielového fondu nie sú prijaté na obchodovanie na tržnici cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu.
- 1.9. Spôsob a podmienky vydania podielového listu**
  - Správcovská spoločnosť vydáva PL za cenu rovnajúcu sa súčtu počtu podielov vyznačených na PL a aktuálnej cene podielu (ďalej len „aktuálna cena podielového listu“) k rozhodnúcemu dňu, ktorým je o deň doručenia úplnej žiadosti o vydanie PL správcovskej spoločnosti, pričom postúpať elektronicky poslaná žiadosť prostredníctvom interného systému VÚB. Úplnú žiadosť o vydanie podielového listu tvoria údaje, na základe ktorých môže správcovská spoločnosť jednoznačne identifikovať:
    - zámer a vôľu investora,
    - totožnosť a oprávnenie konania investora; v prípade jeho zastúpenia inou osobou totožnosť a oprávnenie konania tejto osoby,
    - prípisanie predajnej ceny podielového listu na účet podielového fondu.Predajná cena podielového listu sa uhrádza peňažným plnením na bežný účet podielového fondu. Prípisanie predajnej ceny identifikuje správcovská spoločnosť na základe výpisu z účtu podielového fondu ku dňu oceňovania majetku v podielovom fonde. Podielový list možno vydať až po uhradení jeho predajnej ceny. Správcovská spoločnosť môže odmietnuť vydať podielový list, najmä ak ide o neobvykle vysokú sumu alebo ak je podozrenie, že peňažné prostriedky pochádzajú z trestnej činnosti. V prípade obdržania úplnej žiadosti v nepravopisnej dobe správcovská spoločnosť vydáva PL k najbližšiemu nasledujúcemu pracovnému dňu.
  - Minimálna výška predajnej ceny podielového listu je 5000 Sk. Úhrada predajnej ceny podielového listu je možná iba na bežný účet podielového fondu vedený v mene SKK. Investor je pri úhrade povinný ako variabilný symbol uvádzať identifikačné číslo investora a ako špecifický symbol číslo žiadosti. V prípade, že správcovská spoločnosť nedokáže jednoznačne priradiť úhradu investorovi, podielový list nevýdajú a obdržanú úhradu bezodkladne zašle naspäť odosielateľovi.
  - Podielový list možno vydať na základe žiadosti o vydanie podielových listov, žiadosti o Sporenie, alebo žiadosti o presun investície medzi fondmi. Žiadosti je možné vyplniť a odoslať prostredníctvom distribútorov podielových listov (VÚB, a.s.). Žiadosť o vydanie je možné vyplniť a odoslať aj prostredníctvom Internet bankingu VÚB, a.s.
  - Žiadosťou o vydanie podielových listov vyjadruje investor svoju vôľu nadobudnúť podielový list a realizovať finančnú úhradu vo výške predajnej ceny podielového listu v prospech účtu podielového fondu.
  - Žiadosťou o Sporenie vyjadruje investor svoju vôľu nadobúdať podielové listy a realizovať finančné úhrady vo výške predajnej ceny podielových listov v prospech účtu podielového fondu.
- 1.10. Spôsob a podmienky vyplatenia podielového listu**
  - Podielník má právo na vyplatenie podielového listu. Správcovská spoločnosť vypláca podielový list bez zbytočného odkladu za aktuálnu cenu podielového listu platnú v deň doručenia úplnej žiadosti o vyplatenie podielového listu správcovskej spoločnosti, pričom postúpať elektronicky poslaná žiadosť prostredníctvom interného systému VÚB. Úplnú žiadosť o vyplatenie podielového listu tvoria najmä údaje, na základe ktorých môže správcovská spoločnosť jednoznačne identifikovať:
    - zámer a vôľu podielníka,
    - totožnosť a oprávnenie konania podielníka, v prípade jeho zastúpenia inou osobou totožnosť a oprávnenie konania tejto osoby,
    - číslo účtu pre pripísanie peňažnej úhrady vo výške nákupnej ceny podielového listu.Výplatením nákupnej ceny podielového listu podielový list zaniká. Správcovská spoločnosť môže v mimoriadnych prípadoch, v súlade so zákonom a ak je to v záujme podielníkov, najdlhšie však na tri mesiace vyplácanie podielových listov pozastaviť. Správcovská spoločnosť informuje podielníkov o dôvodoch a dobe pozastavenia vyplácania podielových listov a o obnovení vyplácania podielových listov vyvesením oznamu v sídle správcovskej spoločnosti a na svojej internetovej stránke [www.vubam.sk](http://www.vubam.sk), pričom po obnovení vydávania a vyplácania podielových listov správcovská spoločnosť vydá alebo vyplatí podielové listy, ktorých vydávanie alebo vyplácanie bolo pozastavené, za aktuálnu cenu podielového listu ku dňu obnovenia vyplácania podielových listov.
  - 1.10.2. Vyplatenie nákupnej ceny podielového listu je možné iba v mene SKK.
  - 1.10.3. Podielový list možno vyplatit' na základe žiadosti o vyplatenie podielových listov alebo žiadosti o presun investície medzi fondmi, alebo na základe odvolania súhlasu investora so spracovaním osobných údajov za účelom výkonu činnosti podľa zákona.
  - 1.10.4. Minimálna suma vyplatenia je 5000 Sk. Ak podielník neuvedie v žiadosti inak, vyplatenie alebo presun sa realizuje od najstaršieho podielového listu s výnimkou podielových listov vydaných v rámci programu VÚB AM – Sporenie, ktoré sú vyplácané ako posledné. V prípade, že hodnota podielových listov vyplatením klesne pod 5000 Sk, správcovská spoločnosť si vyhradzuje právo ihneď vyplatiť všetky podielníkom vlastnené podielové listy daného podielového fondu.
  - 1.10.5. Ak podielník požiada o výplatu alebo presun konkrétnej finančnej čiastky alebo počtu podielov a hodnota vlastnených podielov na podielovom liste je vyššia, správcovská spoločnosť vymení podielový list za dva alebo viac podielových listov rovnakého podielníka rovnakého podielového fondu. Menejší podielový list sa považuje za vrátený, a to ku dňu jeho vydania a vymenené podielové listy sa považujú za vydané, a to ku dňu vydania menšieho podielového listu. Súčet počtu podielov takto vymenených podielových listov sa musí rovnáť počtu podielov menšieho podielového listu.
  - 1.10.6. Správcovská spoločnosť zabezpečí na základe žiadosti investora, vykonateľného rozhodnutia príslušného orgánu, alebo zmluvy s investorom zablokovanie možnosti nakladania s podielovými

listami. Pozastavenie nakladania zaniká až po preukázaní splnenia podmienok, ktoré sa na zavedenie zablokovania možnosti nakladania vzťahujú.

- 1.11. Výnosy**

Správcovská spoločnosť v súlade so zákonom vypláca podielníkom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplatených správcovskej spoločnosti za príslušný kalendárny rok ich zahrnutím do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov. Správcovská spoločnosť zisťuje výšku výnosov vždy k 31.12., pričom vychádza z účtovnej závierky zostavenej ku koncu kalendárneho roka.
- 1.12. Opis investičných cieľov s majetkom v podielovom fonde, investičnej stratégie a jej prípadné obmedzenia, ako aj údaje o technikách, nástrojoch a úveroch, ktoré možno využiť pri správe majetku v podielovom fonde**
  - Zameraním investičnej stratégie podielového fondu je investovať najmä do dlhových a cenných papierov, ktoré vznikli transformáciou úverov a pôžičiek (ďalej len „dlhové cenné papiere“) vydaných v Slovenskej republike alebo v zahraničí denominovaných v slovenských korunách, a finančných derivátov. Podiel dlhových cenných papierov v majetku v podielovom fonde musí byť minimálne 67%; pri poklese pod túto hodnotu musí správcovská spoločnosť vykonať opätovné zosúlodenie do 1 mesiaca. Z hľadiska typu fondu ide o dlhový fond.
  - Cieľom investičnej stratégie podielového fondu je maximalizovať zhodnotenie majetku v podielovom fonde v mene SKK v súlade so zameraním investičnej stratégie podielového fondu.
  - Majetok v podielovom fonde možno v súlade so zákonom investovať len do:
    - prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu uvedenom v zozname zostavenom členskými štátmi (príčom členskými štátmi je štát, ktorý je členskými štátom Európskej únie alebo štátom, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru) a zverejnenom komisiou podľa právneho predpisu Európskej únie upravujúceho investičné služby,
    - prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu prijatých na obchodovanie na inom regulovanom trhu ako podľa písmena a) v Slovenskej republike alebo v členskom štáte, na ktorom sa pravidelne obchoduje, je prístupný verejnosti a ktorého činnosť je povolená NBS alebo príslušným orgánom dohľadu členského štátu,
    - prevoditeľných cenných papierov z nových emisií cenných papierov, ak:
      - emísne podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu uvedenom v zozname zostavenom členskými štátmi a zverejnenom Komisiou Európskych spoločenstiev podľa právneho predpisu Európskej únie upravujúceho investičné služby, alebo na inom regulovanom trhu v Slovenskej republike alebo v členskom štáte, na ktorom sa pravidelne obchoduje, je prístupný verejnosti a ktorého činnosť je povolená NBS alebo príslušným orgánom dohľadu členského štátu, pričom zoznam obchodných mien týchto búrz alebo regulovaných trhov je uvedený v Prílohe,
      - je do všetkých okolností zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie,
    - maximálne 10 % majetku podielového fondu možno celkovo investovať do podielových listov iných otvorených podielových fondov, cenných papierov európskych fondov a cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania (ďalej len „iný podielový list“), ak
      - tento iný zahraničný subjekt kolektívneho investovania je otvorený, investuje do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu na princípe obmedzenia a rozloženia rizika a má udelené povolenie podľa právnych predpisov štátu, v ktorom má sídlo, a podlieha dohľadu, ktorý je rovnocenný s dohľadom vykonávaným NBS alebo orgánom dohľadu členského štátu, a ak je zabezpečená spolupráca NBS s príslušnými orgánmi dohľadu,
      - úroveň ochrany majiteľov cenných papierov tohto iného zahraničného subjektu kolektívneho investovania je rovnocenná s úrovňou ochrany podielníkov v otvorenom podielovom fonde, najmä pravidlá počižavania a vypožičiavania cenných papierov a nástrojov peňažného trhu a pravidlá pre nekraté predaje cenných papierov a nástrojov peňažného trhu sú v súlade s právnym predpisom Európskej únie upravujúcim kolektívne investovanie a v prípade zahraničného podielového fondu sa o jeho majetku účtuje oddelene,
      - tento iný zahraničný subjekt kolektívneho investovania zverejňuje ročné správy a poločné správy o hospodárení umožňujúce hodnotenie jeho aktív a pasív, výnosov a jeho činnosti za obdobie, na ktoré sa vzťahujú príslušná správa,
      - najviac 10 % hodnoty majetku v tomto inom otvorenom podielovom fonde, v tomto európskom fonde alebo v tomto inom otvorenom zahraničnom subjekte kolektívneho investovania možno podľa ich štátu alebo obdobného dokumentu celkovo investovať do podielových listov alebo cenných papierov iných otvorených podielových fondov, iných európskych fondov a iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania spĺňajúcich podmienky podľa bodov i až iii,
      - maximálna výška poplatku za správu iného otvoreného podielového fondu je 5 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku. Ak poplatok za správu obsahuje aj pohyblivú zložku (napr. z nadvýkonnosti nad benchmark), je možné túto hodnotu prekročiť,
    - vkladov na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte alebo nečlenskom štáte, ak tento nečlenský štát vyžaduje dodržiavanie pravidiel obzretného podnikania bánk, ktoré NBS považuje za rovnocenné s pravidlami podľa osobitného predpisu alebo s pravidlami obzretnosti podnikania bánk členského štátu, pričom podiel týchto vkladov na majetku v podielovom fonde musí byť nižší ako 50 %,
    - finančných derivátov vrátane rovnocenných nástrojov, s ktorými je spojené právo na vyrovnanie v hotovosti a ktoré sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu uvedenom v písmenách a), b) alebo v písmene c), a finančných derivátov neprijatých na obchodovanie na regulovanom trhu, ak:
      - podkladovým nástrojom týchto derivátov neprijatých na obchodovanie na regulovanom trhu sú nástroje uvedené v tomto odseku, finančné indexy, úrokové miery, výmenné kurzy mien a meny, v ktorých môže byť investovaný majetok v podielovom fonde v súlade s investičnou stratégiou, najmä SKK,
      - druhá zmluvná strana (ďalej len „protistrana“) je finančná inštitúcia, ktorá podlieha dohľadu; pričom takouto protistranou môže byť obchodník s cennými papiermi, pobočka zahraničného obchodníka s cennými papiermi, banka, pobočka zahraničnej banky, poisťovňa, pobočka zahraničnej poisťovne, zaisťovňa, pobočka zahraničnej zaisťovne, dôchodková správcovská spoločnosť a subjekt so sídlom mimo územia Slovenskej republiky s obdobným predmetom činnosti,
      - tieto deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu sú denne oceňované s odbornou starostlivosťou spoľahlivým a preukázateľným spôsobom a možno ich kedykoľvek predat', speňažiť alebo uzavrieť za ich tržnú cenu z iniciatívy správcovskej spoločnosti,
  - nástrojov peňažného trhu, iných, ako sú uvedené v písmenách a) až b), ak ich vydanie alebo ich emitent podlieha dohľadu na účel ochrany investorov a úspor a ak bol:
    - vydané alebo garantované
      - Slovenskou republikou,
      - orgánmi územnej samosprávy,
      - Národnou bankou Slovenska,
      - členským štátom a jeho centrálnymi orgánmi, regionálnymi orgánmi alebo orgánmi miestnej správy,
      - centrálnou bankou členského štátu,
      - Európskou centrálnou bankou,
      - Európskou úniou,
      - Európskou investičnou bankou,
      - nečlenským štátom, v prípade štátu, ktorý je federáciou, aj subjektmi tvoriacimi federáciu,
      - verejnou medzinárodnou organizáciou, v ktorej je členom aspoň jeden členský štát (ďalej len „medzinárodná organizácia“),
    - osobou, ktorá podlieha dohľadu nad obzretnosťou jej podnikania vykonávaného NBS alebo príslušným orgánom dohľadu členského štátu, alebo
    - osobou, ktorá podlieha a vyvíja svoje pravidlá obzretného podnikania, najmenej však v rozsahu pravidiel obzretného podnikania zabezpečených právnymi predpismi Slovenskej republiky alebo členského štátu,
  - vydané emitentom, ktorého cenné papiere sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu podľa písmen a) alebo b),
  - iných prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, ako sú uvedené v písmenách a) až f), najviac však do výšky 10 % hodnoty majetku v podielovom fonde.
- V majetku v podielovom fonde sa môže nachádzať aj doplnkový likvidný majetok, ktorým sa rozumie peňažné prostriedky v hotovosti a na bežných účtoch a krátkodobé terminované

vkłady splňajúce podmienky podľa odseku 3, ktorých celková hodnota významne prekračuje hodnotu vkladov určenou investičnou stratégiou podielového fondu v bode 3. písmeno e). Doplnkových likvidným majetkom nie sú peňažné prostriedky určené na vyrovnanie už uzavretých obchodov s majetkom v podielovom fonde. Hodnota doplnkového likvidného majetku v podielovom fonde môže prekročiť 50 % hodnoty majetku v podielovom fonde, len ak je to odôvodnené situáciou na finančnom trhu alebo v dôsledku významne zvýšeného počtu žiadostí o vyplatenie podielových listov. Správcovská spoločnosť je povinná takého prekročenie spolu s uvedením dôvodov písomne oznámiť NBS bez zbytočného odkladu po tom, ako toto prekročenie nastalo.

5. Hodnota prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných rovnakým emitentom nesmie tvoriť viac ako 10 %, v prípade právnických osôb patriacich do skupiny kontrolovanej finančnou inštitúciou, za ktorú sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka podľa osobitného zákona alebo podľa medzinárodných účtovných štandardov viac ako 20 % hodnoty majetku v podielovom fonde, pričom však celková hodnota cenných papierov emitentov, ktorých prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu tvoria viac ako 5 % hodnoty majetku v podielovom fonde, nesmie prekročiť 40 % hodnoty majetku v podielovom fonde.
6. Až 100 % hodnoty majetku v podielovom fonde možno investovať do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zarúčených Slovenskou republikou. Je pritom zarúčená rovnaká úroveň ochrany investorov ako pri otvorených podielových fondoch, ktoré dodržiavajú pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika podľa § 45 zákona. Majetok v podielovom fonde musí tvoriť najmenej šesť emisií prevoditeľných cenných papierov podľa prvej vety a hodnota jednej emisie podľa prvej vety nesmie tvoriť viac ako 30 % hodnoty majetku v podielovom fonde.
7. V prospech majetku alebo na ťarchu majetku v podielovom fonde možno používať techniky a nástroje vzťahujúce sa na prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, a to len na účel efektívneho riadenia investícií majetku v podielovom fonde a za podmienok a limitov uvedených v štatúte. Techniky a nástroje možno využívať len v takom rozsahu, aby sa nezmenil spôsob investovania majetku v podielovom fonde a jeho investičná stratégia určená štatútom. Ak využívanie týchto techník a nástrojov zahŕňa využívanie derivátov, limity musia byť v súlade s pravidlami obmedzenia a rozloženia rizika podľa zákona. Celková majetková angažovanosť týkajúca sa finančných derivátov nesmie prekročiť čístu hodnotu majetku v podielovom fonde. Podmienky a limity používania techník a nástrojov stanovené štatútom sú nasledovné:

a) Vopred stanovená cena a dátum obchodu.  
b) Pri opčných obchodoch celková hodnota opčných premií zaplatených pri uzatvorení týchto kontraktov, spolu s hodnotou opčných premií neexpirovaných opcií tohto istého typu nepresiahne 20% z majetku fondu, predaj kúpnej opcie môže byť uzatvorený len na také podkladové aktíva, ktoré sa nachádzajú v majetku podielového fondu. Pri predaji predajných opcií musí správcovská spoločnosť zabezpečiť, aby po dobu trvania opčnej zmluvy bolo v majetku v podielovom fonde dostatočné množstvo likvidných aktív, ktoré by mohol podielový fond potrebovať k úhrade podkladových aktív v prípade uplatnenia opcie.  
c) Pri terminovaných obchodoch je možné neexpirované obchody vyrovnáť pred skončením jeho splatnosti protiobchodom, pričom do limitov sa počíta výsledná čistá pozícia vyplývajúca z rozdielov medzi týmito dvoma obchodmi.  
d) Pri výmenných obchodoch (swapoch) je možné neexpirované obchody vyrovnáť pred skončením jeho splatnosti protiobchodom, pričom do limitov sa počíta výsledná čistá pozícia vyplývajúca z rozdielov medzi týmito dvoma obchodmi.  
e) Finančné terminované kontrakty môžu byť uzatvárané iba do výšky čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

**Vyhlasenie:**  
S majetkom vo fonde je povolené vykonávať obchody s derivátmi, ktoré môžu byť použité nielen na zabezpečenie sa proti riziku, ale môžu byť aj súčasťou investičnej stratégie fondu. Z tohto dôvodu sa môže vo fonde dočasne zvýšiť riziko straty vzťahujúce sa na majetok vo fonde, ktoré však správcovská spoločnosť reguluje v súlade so štatútom. Riziko straty môže vzniknúť v prípade zmien trhových cien derivátov a ich podkladových aktív. V záujme zachovania rizikového profilu správcovská spoločnosť investuje prostriedky fondu do derivátov v súlade s limitmi uvedenými v štatúte.

8. **Rizikový profil podielového fondu**  
a) Hodnota investície do podielového fondu môže rásť, klesať alebo stagnovať a nie je záručená návratnosť pôvodne investovanej čiastky.  
b) Druhy rizík spojených s investovaním do fondu a ich miery vplyvu na aktuálnu hodnotu podielu sú:
  - i. Trhové riziko (vyplývajúce z vplyvu zmien vývoja príslušného trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhov majetku v podielovom fonde), ktoré má nízky vplyv. Správcovská spoločnosť toto riziko riadi výberom jednotlivých cenných papierov a nástrojov peňažného trhu nakupovaných do majetku v podielovom fonde.
  - ii. Úverové riziko (spôčívajúce v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok), ktoré má nízky vplyv. Správcovská spoločnosť toto riziko riadi výberom jednotlivých cenných papierov a nástrojov peňažného trhu nakupovaných do majetku v podielovom fonde.
  - iii. Úrokové riziko (spôčívajúce v zmene ceny dlhových cenných papierov vplyvom zmeny úrovej sadzby), ktoré má stredný vplyv. Správcovská spoločnosť toto riziko riadi hlavne riadením priemernej modifikovanej dĺžky majetku v podielovom fonde.
  - iv. Riziko vyrovnania obchodu (spojené s tým, že vyrovnanie obchodu neprebehne tak, ako sa predpokladalo z dôvodu, že protistrana nezplatí alebo nedodá investičné nástroje v stanovenej lehote), ktoré má nízky vplyv. Správcovská spoločnosť toto riziko riadi výberom kvalitnej protistrany, alebo nepriamo môže byť ovplyvnené napr. obchodníkom s cennými papiermi, ktorý pre správčovskú spoločnosť realizuje obchody s protistranou.
  - v. Riziko nedostatočnej likvidity (spôčívajúce v tom, že určité aktívum podielového fondu nebude speňažené včas za primeranú cenu), ktoré má nízky vplyv. Správcovská spoločnosť toto riziko riadi výberom jednotlivých cenných papierov a nástrojov peňažného trhu nakupovaných do majetku v podielovom fonde.
  - vi. Devizové riziko (spôčívajúce v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien), ktoré nemá žiadny vplyv. Správcovská spoločnosť toto riziko riadi výberom investícií výlučne v mene SKK.
  - vii. Riziko straty majetku zverehodno do úschovy alebo inej spracovania (ktoré môže byť zapríčinené najmä insolventnosťou, nebalným alebo úmyselným konaním osoby, ktorá má v úschove alebo inom spravovaní majetok v podielovom fonde alebo podielové listy podielového fondu), ktoré má nízky vplyv. Správcovská spoločnosť toto riziko riadi nepriamo kvalitným výberom osoby, ktorá vykonáva úschovu alebo inú spracovanie.
  - viii. Riziko koncentrácie (súvisiace s investičnou stratégiou zameranou na určité priemerné odvetvie, štáty či regióny, iné časti trhu alebo určité druhy aktív), ktoré má stredný vplyv. Správcovská spoločnosť toto riziko riadi výberom jednotlivých cenných papierov a nástrojov peňažného trhu nakupovaných do majetku v podielovom fonde.
  - ix. Riziko kolísania hodnoty investície v závislosti od výkonnosti správcovskej spoločnosti pri správe podielového fondu alebo v závislosti od existencie alebo obmedzenia záruk poskytovaných tretou stranou, ktoré má nízky vplyv.
  - x. Riziko inflácie, ktoré má stredný vplyv.
  - xi. Riziko poklesu čistej hodnoty majetku v podielovom fonde pod hodnotu 50 mil. Sk (ak čistá hodnota majetku vo fonde poklesne pod hodnotu 50 mil. SK, NBS môže odobrať správcovskej spoločnosti povolenie na vytvorenie otvoreného podielového fondu), ktoré má nízky vplyv.
  - xii. Riziko nestálych prostredia, v ktorom pôsobí správcovská spoločnosť, najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov, ktoré má nízky vplyv.

Všetky vplyvy sú ohodnotené podľa zamerania a cieľov investičnej stratégie, najmä druhov a rozloženia majetku vo fonde, ako aj historického vývoja majetku vo fonde.

#### 1.13. Pravidlá pre oceňovanie majetku v podielovom fonde

- 1.13.1. Správcovská spoločnosť aktualizuje hodnotu majetku v podielovom fonde, čístu hodnotu majetku v podielovom fonde, a z toho vyplývajúcu aktuálnu cenu podielu ku každému pracovnému dňu, a to na základe záverečných denných hodnôt jednotlivých zložiek majetku.
- 1.13.2. Hodnotu majetku v podielovom fonde určuje správcovská spoločnosť s odbornou starostlivosťou a v spolupráci s depozitárom a v súlade s vyhláškou o spôsobe určenia hodnoty cenných papierov a nástrojov peňažného trhu a derivátov v majetku v podielovom fonde.
- 1.13.2.1. Hodnota prevoditeľných cenných papierov, nástrojov finančného trhu a iných podielových listov sa určuje v súlade s platnými právnymi predpismi a pravidlami Slovenskej asociácie správčovských spoločností, pričom sa používa záverečný kurz vyhlásený organizátorom trhu, na ktorom sa s nimi obchoduje, zvýšený (napr. u dlhopisov) o ailkvotný úrokový výnos ku dňu, ku ktorému sa ocenie vykonáva.
- 1.13.2.2. Hodnota krátkodobých terminovaných vkladov a vkladov na bežných a vkladových účtoch sa určuje ako menovitá hodnota zvýšená o ailkvotnú časť úrokov ku dňu ocenia.

- 1.13.2.3. Hodnota pohľadávok a záväzkov (napr. za vrátané podielové listy, vstupné a výstupné poplatky, neukončené obchody s CP, neuhradené poplatky organizátorom trhu a obchodníkom s cennými papiermi, odplata za výkon činnosti depozitára, odplata správčovskej spoločnosti a pod.) sa určuje podľa ich stavu ku dňu ocenia.

- 1.13.3. Čistú hodnotu majetku v podielovom fonde je v súlade so zákonom rozdiel medzi hodnotou majetku v podielovom fonde a jeho záväzkami.

#### 1.14. Aktuálna cena a poplatky

- 1.14.1. Aktuálna cena podielu je určená v súlade so zákonom ako podiel čistej hodnoty majetku v podielovom fonde a počtu podielov v obehu. Počet podielov v obehu je počet vydaných podielov znížený o počet vrátených podielov. Aktuálna cena podielu je matematicky zaokrúhlená na 4 desiatinné miesta.

#### 1.14.2. Poplatky

- 1.14.2.1. Správcovská spoločnosť je pri vydávaní podielových listov oprávnená od investora požadovať poplatok, najviac však vo výške 5 % z aktuálnej ceny podielového listu (ďalej len „vstupný poplatok“). Vstupný poplatok je príjmom správčovskej spoločnosti. Súčet aktuálnej ceny podielového listu a vstupného poplatku je predajnou cenou podielového listu. Rozdiel investovanej sumy a predajnej ceny podielového listu, vyplývajúci zo zaokrúhľovania, je príjmom podielového fondu.

- 1.14.2.2. Vstupný poplatok závisí od výšky hodnoty celkovej investície \*:

Hodnota celkovej investície* v Sk	Vstupný poplatok v % ako prírátka k aktuálnej cene vydávaného podielového listu
do 99 999	1,50 %
od 100 000 do 499 999	1,10 %
od 500 000 do 999 999	0,80 %
od 1 000 000 do 4 999 999	0,50 %
od 5 000 000	0,20 %

\* Hodnota celkovej investície sa rovná súčtu investovanej sumy a aktuálnej hodnoty doteraz vlastnených podielových listov ktoréhokoľvek podielového fondu spoločnosti, vypočítanej podľa poslednej známej ceny v deň investície.

- 1.14.2.3. Správcovská spoločnosť je pri vyplácaní podielových listov oprávnená od podielníka požadovať poplatok, najviac však vo výške 5 % z aktuálnej ceny podielového listu, a to formou zášky z aktuálnej ceny podielového listu (ďalej len „výstupný poplatok“); výstupný poplatok od podielníka nesmie požadovať, ak by jeho súčet so vstupným poplatkom vyčítaným tomuto podielníkom pri vyaní podielového listu prekročil 5 % z aktuálnej ceny podielového listu v čase jeho vyplatenia. Výstupný poplatok je príjmom správčovskej spoločnosti. Rozdiel aktuálnej ceny podielového listu a výstupného poplatku je nákupnou cenou podielového listu. Nákupná cena podielového listu je v zmysle platného zákona o dani z príjmov upravená o predavkov na daň, pričom takto upravená nákupná cena predstavuje sumu vyplatenia. Nákupná cena podielového listu je zaokrúhlená na dve desiatinné miesta smerom nadol.

- 1.14.2.4. Výstupný poplatok je vo výške:

0,8 %	v prípade žiadosti o vyplatenie podielového listu, ktorého je podielník vlastníkom do jedného roka vrátane.
0 %	v prípade žiadosti o vyplatenie podielového listu, ktorého je podielník vlastníkom nad jeden rok.

- 1.14.2.5. Poplatok za presun, ktorý je vstupným poplatkom pre podielový fond, do ktorého sa investícia presúva, je stanovený:

- a) pri presune z podielového fondu VÚB AM DLHOPIŠOVÝ KORUNOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
  - i. do podielového fondu VÚB AM PEŇAŽNÝ KORUNOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. vo výške výstupného poplatku platného pre VÚB AM DLHOPIŠOVÝ KORUNOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. V prípade presunu podielových listov, ktoré ku dňu presunu splnili podmienku 0 % výstupného poplatku v zmysle aktuálneho predajného prospektu je poplatok za presun 0 %.
  - ii. do ostatných podielových fondov vo výške výstupného poplatku platného pre VÚB AM DLHOPIŠOVÝ KORUNOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., minimálne 0,2%.
- b) pri presune
  - i. z podielového fondu VÚB AM PEŇAŽNÝ KORUNOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. do VÚB AM DLHOPIŠOVÝ KORUNOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. vo výške závislej od hodnoty celkovej investície:

Hodnota celkovej investície* v Sk	Poplatok
do 99 999	1,25 %
od 100 000 do 499 999	0,90 %
od 500 000 do 999 999	0,65 %
od 1 000 000 do 4 999 999	0,40 %
od 5 000 000	0,15 %

\* Hodnota celkovej investície sa rovná súčtu presúvanej sumy a aktuálnej hodnoty doteraz vlastnených podielových listov ktoréhokoľvek podielového fondu spoločnosti, vypočítanej podľa poslednej známej ceny v deň investície.

- ii. z ostatných podielových fondov do podielového fondu VÚB AM DLHOPIŠOVÝ KORUNOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. vo výške výstupného poplatku platného pre podielový fond, z ktorého sa presun realizuje, minimálne 0,2%.

- 1.14.2.6. Poplatok pri programe VÚB AM - Sporenie, t.j. pravidelného investovania do podielového fondu, je stanovený vo výške vstupného poplatku pri hodnote celkovej investície 100 000 SK.

- 1.14.2.7. Poplatky je správcovská spoločnosť oprávnená znížiť, a to najmä s ohľadom na celkový objem peňažných prostriedkov, ktoré investor investoval a akú dĺžku dobu je podielníkom, pričom správcovská spoločnosť uplatňuje princíp rovnakého zaobchádzania so všetkými podielníkmi.

- 1.14.3. Správcovská spoločnosť určuje aktuálnu cenu podielu ku každému pracovnému dňu v Slovenskej republike. Aktuálna cena podielu býva spravidla známa do 18,00 hod nasledujúceho pracovného dňa a informuje spoločnosť o nej informuje podielník na svojej internetovej stránke www.vubam.sk, pričom si vyhradzuje právo zverejniť hodnoty aj v neskoršom termíne. Správcovská spoločnosť najmenej raz za týždeň zverejňuje v tlačí celostátnou pôsobnosťou uverejňujúcu burzové správy aktuálnu cenu podielu, predajnú cenu podielu, nákupnú cenu podielu a čístu hodnotu majetku v podielovom fonde.

#### 1.15. Náklady podielového fondu

- 1.15.1. Náklady podielového fondu v zmysle zákona tvoria:
  - a) odplata správčovskej spoločnosti za správu podielového fondu,
  - b) odplata depozitárovi za výkon činnosti depozitára,
  - c) dane vzťahujúce sa na majetok v podielovom fonde,
  - d) poplatky regulovanému trhu, subjektu zabezpečujúcemu vyrovnanie obchodov s cennými papiermi, banke, pobočke zahraničnej banky, obchodníkovi s cennými papiermi, pobočke zahraničného obchodníka s cennými papiermi, centrálnemu depozitárovi alebo členovi centrálného depozitára a subjektu so sídlom mimo územia Slovenskej republiky s obdobným predmetom činnosti, za obstaranie a vyrovnanie obchodov s cennými papiermi, za úschovu a správu zahraničných cenných papierov, ktoré depozitár uhradí zahraničným subjektom, za vedenie bežných účtov a prevody finančných prostriedkov (počítané podľa príslušných ceníkov poplatkov),
  - e) úroky z prijatých pôžičiek, zaplatené opčné premie, náklady na prípadné straty z transakcií s derivátmi, straty z predaja cenných papierov.
- 1.15.2. Odplata správčovskej spoločnosti za správu podielového fondu predstavuje 1,10 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Odplata za správu sa zahŕňa do záväzkov v podielovom fonde denne a uhrádza mesačne.
- 1.15.3. Odplata za výkon činnosti depozitára predstavuje 0,05 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Odplata za výkon činnosti depozitára sa zahŕňa do záväzkov v podielovom fonde denne a uhrádza polročne. Počíta sa ako percentuálny podiel z čistej hodnoty majetku v podielovom fonde, ktorý je rozdielom hodnoty majetku a záväzkov v podielovom fonde.
- 1.15.4. V prípade, ak výška poplatkov, ktoré tvoria nákladovú položku podielového fondu, bude závisieť od obchodnej dohody strán, správcovská spoločnosť sa zaväzuje, že neprekročí ceny obvyklé v mieste a v čase uzavretia obchodu.
- 1.15.5. Ukazovateľ celkovej nákladovosti podielového fondu (TER) za rok 2007 bol 1,15 %.
- 1.15.6. Ostatné náklady a poplatky, ktoré nie sú zahrnuté v bode 1.15.5, sú náklady, ktoré súvisia s poplatkami za obchody s investičnými nástrojmi v majetku v podielovom fonde (t.j. poplatky subjektu zabezpečujúcemu vyrovnanie obchodov s cennými papiermi, obchodníkovi s cennými papiermi, centrálnemu depozitárovi alebo členovi centrálného depozitára a subjektu so sídlom mimo územia Slovenskej republiky s obdobným predmetom činnosti, za obstaranie a vyrovnanie obchodov

s cennými papiermi sú účtované na ťarchu podielového fondu : Ukazovateľ nákladovosti súvisiaci s týmto nákladmi za rok 2007 bol 0,01 %.

1.15.7. Výška nákladov a poplatkov podielového fondu (v tis. SK):

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
odplata za správanie podielového fondu	1 134	1 702	4 273	39 162	70 584	112 043	44 657	24 879
odplata za výkon činnosti depozitára	244	437	670	6 119	11 029	12 690	4 105	1 131
daňové náklady	0	9	54	967	6 811			
poplatky subjektu zabezpečujúcemu vyrovnanie obchodov s cennými papiermi						1 055	1 412	793
poplatky banke	12	13	35	156	136	230	135	41
poplatky obchodníkov s cennými papiermi	287	246	700	1 191	728	250	975	269

1.15.8. Ukazovateľ obratovosti aktív (PTR) za rok 2007 bol 20 %.

## 2. Informácie o správcovskej spoločnosti

- 2.1. Obchodné meno: VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.  
Právna forma: akciová spoločnosť  
Sídlo: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24  
Obchodný register: Okresný súd Bratislava I., vložka č. 2416/B  
Identifikačné číslo: 35 786 272
- 2.2. Správcovská spoločnosť bola založená v roku 2000 na dobu neurčitú.
- 2.3. Názvy podielových fondov, ktoré správcovská spoločnosť spravuje a ich skratky:
- VÚB AM PEŇAZNÝ KORUNOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (PKF)
  - VÚB AM DLHOPISOVÝ KORUNOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (DKF)
  - VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (DKG)
  - VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (VRF)
  - VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (KOP)
  - VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (DOP)
  - VÚB AM REALITNÉ PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ROP)
- 2.4. Meno, priezvisko a funkcia členov predstavenstva, členov dozornej rady a prokuristov, ako aj údaje o ich hlavných činnostiach, ktoré tieto osoby vykonávajú mimo správcovskej spoločnosti:

- Predstavenstvo:
- Ing. RNDr. Marian Matušovič, PhD. (predseda predstavenstva) – mimo spoločnosti aj podpredseda Predstavenstva Slovenskej asociácie správcovských spoločností
  - Ing. Juraj Vaško (člen predstavenstva) – mimo spoločnosti nevykonáva žiadnu funkciu
  - Ing. Sylvia Hyžová (člen predstavenstva) – mimo spoločnosti nevykonáva žiadnu funkciu
- Dozorná rada:
- Ignacio Jaquout (predseda dozornej rady) – predseda Predstavenstva a generálny riaditeľ VÚB, a.s.
  - Jonathan Charles Locke (člen dozornej rady) – člen Predstavenstva a zástupca generálneho riaditeľa VÚB, a.s.
  - Ing. Elena Kohútiková, PhD. (členka dozornej rady) – členka Predstavenstva a vrchný riaditeľ úseku finančných a kapitálových trhov VÚB, a.s.

- Správčovská spoločnosť neudelila prokúru žiadnym osobám.
- 2.5. Základné imanie správcovskej spoločnosti je 50 mil. Sk a je splatené v plnom rozsahu.
- 2.6. Správcovská spoločnosť môže v súlade so zákonom na základe zmluvy zveriť jednu alebo viac činností inej fyzickej osobe alebo právnickej osobe, ktorá je oprávnená na výkon zverených činností. Činnosti, ktoré správcovská spoločnosť môže zveriť sú:

- a) administrácia, ktorou sa rozumie najmä
- vedenie účtovníctva podielového fondu,
  - zabezpečovanie právnych služieb pre podielový fond,
  - určovanie hodnoty majetku v podielovom fonde a stanovenie ceny podielových listov,
  - zabezpečovanie plnenia daňových povinností spojených s majetkom v podielovom fonde,
  - vedenie zoznamu podielnikov,
  - rozdeľovanie a vyplácanie výnosov z hospodárenia s majetkom v podielovom fonde,
  - vydávanie podielových listov a vyplácanie podielových listov,
  - uzavieranie zmlúv o vydaní podielových listov alebo cenných papierov zahraničných subjektov kolektívneho investovania alebo o vyplatení podielových listov alebo cenných papierov zahraničných subjektov kolektívneho investovania a ich vyrovnávanie,
  - vedenie obchodnej dokumentácie,
  - informovanie investorov a vybavovanie ich sťažností,
  - vnútorná kontrola dodržiavania všeobecne záväzných právnych predpisov, rozhodnutí NBS a vnútorných aktov riadenia správcovskej spoločnosti,
- b) distribúcia podielových listov a propagácia podielových fondov.

## 3. Informácie o depozitárovi

- 3.1. Obchodné meno: Všeobecná úverová banka, a.s.  
Právna forma: akciová spoločnosť  
Sídlo: Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava 25
- 3.2. Hlavný predmet činnosti depozitára je výkon bankových činností.

## 4. Informácie o osobách, ktoré poskytujú správcovskej spoločnosti poradenstvo pri investovaní majetku v podielovom fonde

Správčovskej spoločnosti neposkytuje žiadna osoba poradenstvo pri investovaní majetku v podielovom fonde.

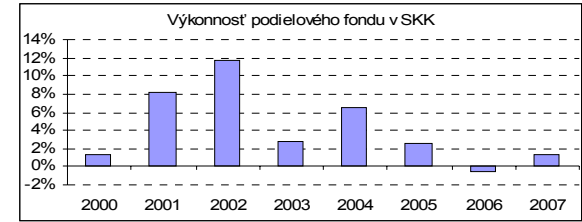
## 5. Informácie o vyplácaní výnosov a vyplácaní podielových listov a prístupe k informáciám

- 5.1. Vyplácanie výnosov a vyplácanie podielových listov:
- a) Správcovská spoločnosť v súlade so zákonom vypláca podielníkom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplácaných správcovskej spoločnosťou za príslušný kalendárny rok ich zahrnutím do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov. Správcovská spoločnosť zisťuje výšku týchto výnosov vždy k 31.12., pričom vychádza z účtovnej závierky zostavenej ku koncu kalendárneho roka.
- b) Podielové listy sú podielníkom vyplácané podľa bodu 1.10.
- 5.2. Spôsob sprístupňovania informácií o podielovom fonde podielníkom:
- a) V Slovenskej republike sú informácie o podielovom fonde podielníkom sprístupňované hlavne prostredníctvom štátnej, predajného prospektu, zjednodušeného predajného prospektu (o ich zmenách informuje správcovská spoločnosť vyvesením ich aktuálneho znenia v sídle správcovskej spoločnosti a na svojej internetovej stránke www.vubam.sk), polročnej a ročnej správy (ktoré možno získať v sídle správcovskej spoločnosti, depozitára a na internetovej stránke www.vubam.sk), ako aj aktuálnej ceny podielu, predajnej ceny podielu, nákupnej ceny podielu a čistej hodnoty majetku v podielovom fonde (ktoré sú zverejňované najmenej raz za týždeň v tlačí s celoštátnou pôsobnosťou uverejňujúcu burzové správy). Správcovská spoločnosť môže sprístupňovať informácie aj iným spôsobom (napr. prostredníctvom inzercie v tlačí).
- b) V iných štátoch podielové listy podielového fondu nie sú verejne ponúkané.

## 6. Iné informácie o investovaní

- 6.1. Vývoj hodnoty majetku a výnosov a upozornenie
- 6.1.1. Vývoj hodnoty majetku a výnosov z hospodárenia s majetkom v podielovom fonde od jeho vytvorenia:

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Hodnota čistého majetku podielového fondu (v mil. Sk)	100	123	690	3 825	5 241	6 799	2 386	1 958



Celková výkonnosť od vytvorenia podielového fondu do 31.12.2007 v SKK	38,84 %
Priemerná výkonnosť do 31.12.2007 v SKK za posledné:	
- 3 roky:	1,16 %
- 5 rokov:	2,55 %
- 10 rokov:	-

Údaje v grafe sú počítané od začiatku (v prvom roku od vzniku podielového fondu) do konca daného obdobia. Výkonnosť zahŕňa aj poplatky za správu, nezahŕňajú vstupné a výstupné poplatky. Ročné výnosy vyplácané podielníkom sú zahrnuté v hrubej výške pred zdanením (prícom príslušná časť výnosov zdanená zrážkovou daňou je zahrnutá v čistej výške po zdanení).

- 6.1.2. Údaje o výkonnostiach nepredpokladajú vývoj týchto ukazovateľov v budúcnosti.
- 6.2. Profil typického investora, pre ktorého je určený podielový fond:
- konzervatívny investor,
  - akceptujúci nízku mieru rizika,
  - očakávajúci zhodnotenie mierne nad úrovňou štandardných bankových produktov v SKK,
  - investujúci v SKK,
  - s investičným horizontom najmenej 2 roky.

## 7. Ekonomické informácie

- Dalšie poplatky, odplaty a náklady, iné ako sú uvedené v bodoch 1.14 a 1.15:
- a) Nasledovné doplnkové služby budú podielníkom v súlade s § 40 ods. 10 alebo § 98 ods. 5 zákona poskytnuté až po pripísaní príslušnej finančnej čiastky na účet spoločnosti č. 1388810556/0200 a obdržaní príslušnej žiadosti, doplnenej o prípadné náležitosti vyplývajúce z platných právnych predpisov Slovenskej republiky. Platbu podielník označí variabilným symbolom, ktorým je identifikačné číslo investora a špecifickým symbolom vymedzeným pre požadovaný typ služby.

Špecifický symbol	Typ služby	Poplatok
1	Zabezpečenie blokácie nakladania s podielovými listami	200,- Sk
2	Mimoriadne zaslanie konfirmácie	100,- Sk
3	Zmena spôsobu úschovy podielových listov podielového fondu – výber z úschovy zabezpečenej spoločnosťou	500,- Sk (s DPH)

Poplatky je správcovská spoločnosť oprávnená znížiť, a to najmä s ohľadom na celkový objem peňažných prostriedkov, ktoré investor investoval a akú dlhú dobu je podielníkom, pričom správcovská spoločnosť uplatňuje princíp rovnakého zaobchádzania so všetkými podielníkmi.

- b) Pri vyplácaní podielového listu poplatky bank, spojené s uskutočnením bezhotovostného prevodu finančných prostriedkov na účet vedený v cudzej mene alebo na účet v zahraničí, hradi podielník.

## 8. Vyhlasenie

Predstavenstvo správcovskej spoločnosti vyhlasuje, že zodpovedá za to, že všetky skutočnosti uvedené v tomto predajnom prospekte sú úplné a pravdivé.

Predajný prospekt nadobúda účinnosť dňa 5. 4. 2008.

V Bratislave 17. 3. 2008

VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.

RNDr. Ing. M. Matušovič, PhD.  
predseda predstavenstva

Ing. J. Vaško  
člen predstavenstva

Ing. S. Hyžová  
člen predstavenstva

## Príloha

Zoznam obchodných mien búrz alebo regulovaných trhov, kde môžu byť prijaté prevoditeľné cenné papiere z nových emisií:

Wiener Börse, Euronext Brussel SA, Fonds des rentes, Cyprus Stock Exchange, Burza cenných papierů, a.s. Praha, RM System Praha, Copenhagen Stock Exchange Ltd, Danish Authorised Market Place Ltd. (DAMP), Tallinn Stock Exchange, Helsinki Securities and Derivatives Exchange - Clearing House Ltd Euronext Paris, Berliner Börse AG, Börse Düsseldorf AG, Deutsche Börse AG, Börsen AG, Bayerische Börse AG, Börse-Stuttgart AG, Athens Stock Exchange, Bank of Greece, Budapest Stock Exchange, Budapest Commodity Exchange, Irish Stock Exchange Ltd., Borsa Italiana S.p.A., Società per il Mercato dei Titoli di Stato, MTS S.p.A., Riga Stock Exchange, National Stock Exchange of Lithuania, Société de la Bourse de Luxembourg S.A., Euronext N.V., Euronext Amsterdam N.V., Warsaw Stock Exchange, Central Table of Offers, Euronext Lisboa – Sociedade Gestora de Mercados Regulamentados SA, MTS Portugal – Sociedade Gestora Mercado Especial Divida Pública SA, Burza cenných papierů a.s. Bratislava, Ljubljana Stock Exchange, Bolsas de Valores, Mercados oficiales de Productos Financieros Derivados, Mercados FC&M de Futuros y Opciones sobre Citricos, AIAF Mercado de Renta Fija, Mercado de Deuda Pública en Anotaciones, Stockholm Börsen Aktiebolag, Nordic Growth Market NGM – Aktiebolag, Aktietorget Aktiebolag, London Stock Exchange Ltd., Virt-X Exchange Limited, EDX London Limited, Kauphöll Islands, Oslo Stock Exchange.