

VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO,

otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.

| 1. Stav majetku (v eur) | |
|----------------------------|-------------|
| a) cenné papiere (CP) | 145 181 260 |
| aa) akcie | - |
| ab) dlhopisy | 102 892 659 |
| ac) iné CP | 42 288 601 |
| b) nástroje peňažného trhu | 9 570 128 |
| c) účty v bankách | 17 995 737 |
| ca) bežný účet | 10 641 |
| cb) vkladové účty | 17 985 096 |
| d) iný majetok | 218 918 |
| e) celková hodnota majetku | 172 966 043 |
| f) záväzky | 1 692 106 |
| g) čistá hodnota majetku | 171 273 937 |

| 2. Počet podielov v obehu (v ks) | |
|----------------------------------|---------------|
| | 4 759 498 192 |

| 3. Čistá hodnota podielu (v eur) | |
|----------------------------------|----------|
| | 0,035986 |

| 4. Stav CP a nástrojov peňažného trhu (v eur) | |
|---|-------------|
| a) prevoditeľné CP obchodované na kótovanom trhu burzy | 101 801 732 |
| b) prevoditeľné CP obchodované na inom regulovanom trhu | - |
| c) prevoditeľné CP z nových emisií | 2 000 206 |
| d) nástroje peňažného trhu | 9 570 128 |
| e) ostatné prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu | - |
| f) deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu | - |
| g) deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu | 218 918 |
| h) podielové listy iných podielových fondov | 41 379 322 |
| i) iný majetok | - |

Členenie PF

| a) podľa investičnej stratégie | |
|--------------------------------------|--------|
| - účty v bankách | 10,47% |
| - dlhopisy a nástroje peňažného trhu | 65,42% |
| - podielové listy | 24,60% |
| - akcie | - |
| - deriváty | -0,49% |

b) podľa podielu na celkovom majetku

| Emitent | ISIN | Druh majetku | Podiel |
|---|--------------|----------------|--------|
| VÚB AM Privátny peňažný fond | PPFPFPFPFPF | podielový list | 9,32% |
| VÚB AM Peňažný eurový fond | PKFKPKFKPKF | podielový list | 6,37% |
| EUR 2013-10-14 Slovensko - Štátny dlhopis 215 FRN % | SK4120007527 | dlhopis | 5,26% |
| EUR 2012-01-27 Slovensko - Štátny dlhopis 212 0% | SK4120006990 | dlhopis | 4,78% |
| VÚB AM Dlhopisový konvergentný fond | DKGDKGDKGDKG | podielový list | 4,40% |
| EUR 2011-07-13 ŠPP 05 | SK6120000055 | ŠPP | 4,01% |
| EUR 2015-11-28 HZL VUB XVII. FRN % | SK4120004813 | dlhopis | 3,94% |
| EUR 2014-02-11 Slovensko - Štátny dlhopis 202 4.9% | SK4120004227 | dlhopis | 3,92% |
| EUR 2012-05-04 Slovensko - Štátny dlhopis 205 0% | SK4120004565 | dlhopis | 3,80% |
| EUR 2014-04-07 Slovensko - Štátny dlhopis 217 0% | SK4120007840 | dlhopis | 2,68% |
| EUR 2015-02-24 Bear Stearns Co 4.1% | XS0212300221 | dlhopis | 2,66% |
| EUR 2015-04-21 SID Bank 15 3% | XS0504013912 | dlhopis | 2,56% |
| EUR 2012-10-26 HSBC Finance Corp FRN % | XS0233154912 | dlhopis | 2,35% |
| EUR 2013-01-21 UBS 13 4.875% | XS0341224151 | dlhopis | 2,15% |
| EUR 2014-06-23 Czech republic 06/2014 4.625% | XS0194957527 | dlhopis | 2,15% |
| EUR 2012-03-30 Credit Suisse 2012 5.125% | XS0420072695 | dlhopis | 1,80% |
| EUR 2013-04-15 HZL VUB VII. 5.1% | SK4120003724 | dlhopis | 1,80% |
| EUR 2013-03-04 Slovensko - Štátny dlhopis 211 3.5% | SK4120006545 | dlhopis | 1,79% |
| EUR 2013-11-18 HZL TB 59 FRN % | SK4120007600 | dlhopis | 1,76% |
| Eurizon EF EQ Euro Z | LU0335977202 | podielový list | 1,62% |
| EUR 2013-02-05 Poland 13 4.5% | XS0162316490 | dlhopis | 1,52% |
| EUR 2016-02-24 Slovensko - Štátny dlhopis 213 3.5% | SK4120007071 | dlhopis | 1,32% |
| EUR 2012-02-02 Swedbank 12 3.125% | XS0411331803 | dlhopis | 1,19% |
| EUR 2013-06-09 HZL TB 64 FRN % | SK4120007931 | dlhopis | 1,16% |
| EUR 2012-05-11 Intesa Sanpaolo 12 FRN % | XS0218873072 | dlhopis | 1,16% |
| EUR 2012-10-16 HZL VUB XXIX. FRN % | SK4120005539 | dlhopis | 1,15% |

| | | | |
|---|--------------|----------------|-------|
| EUR 2012-06-18 ING Bank 2012 FRN % | XS0518626949 | dlhopis | 1,05% |
| EUR 2011-10-14 KFW 2011 3.75% | DE000A0KPWU7 | dlhopis | 1,02% |
| EUR 2012-07-02 Credit Mutuel Arkea 12 FRN % | FR0010915512 | dlhopis | 0,99% |
| Eurizon EF EQ North America Z | LU0335977970 | podielový list | 0,99% |
| EUR 2013-01-15 ABN Amro Bank 13 FRN % | XS0546217521 | dlhopis | 0,88% |
| EUR 2012-06-01 HZL TB 55 FRN % | SK4120007311 | dlhopis | 0,88% |
| EUR 2015-10-21 PKO Finance AB 3.733% | XS0545031642 | dlhopis | 0,85% |
| EUR 2011-09-08 Croatian TB 11I | HRRHMFT136E7 | ŠPP | 0,81% |
| EUR 2011-07-28 Croatian TB 11F | HRRHMFT130E0 | ŠPP | 0,74% |
| EUR 2011-10-25 France 5% | FR0000187874 | dlhopis | 0,73% |
| Amundi Funds Equity Euro Select Ie | LU0401973549 | podielový list | 0,67% |
| EUR 2013-01-27 SNS Bank Nederland NV FRN % | XS0241485720 | dlhopis | 0,58% |
| iShares MSCI Japan | US4642868487 | podielový list | 0,53% |
| EUR 2011-12-21 HZL HVB3 FRN % | SK4120005299 | dlhopis | 0,48% |
| EUR 2014-02-23 East Winner 2 0% | AT0000481148 | dlhopis | 0,33% |
| EUR 2015-03-15 Rabo 2015 2% | NL0000116697 | dlhopis | 0,31% |
| Amundi Funds US Opportunities Au | LU0119180189 | podielový list | 0,31% |
| EUR 2012-10-24 Dlhohpis PSS 2012 4.9% | SK4120005604 | dlhopis | 0,28% |
| EUR 2014-06-12 ZSR FRN % | XS0149619172 | dlhopis | 0,19% |
| Amundi Funds Equity Euro Select Ae | LU0401973978 | podielový list | 0,18% |
| EUR 2013-03-29 Kommunalkredit 2013 3.59% | XS0215246546 | dlhopis | 0,16% |
| EUR 2011-09-25 Landesbank 8.25% | XS0135796448 | dlhopis | 0,12% |
| Eurizon EF EQ Japan ZH | LU0335978515 | podielový list | 0,12% |
| EUR 2014-06-12 ZSR 8.6% | XS0149619099 | dlhopis | 0,11% |
| Amundi Funds US Opportunities Iu | LU0119179504 | podielový list | 0,09% |

5. Údaje o zmenách v stave portfólia (v eur)

| | |
|-----------------|-------------|
| Stav CP k 1.1. | 150 862 052 |
| Prírastky | 38 029 531 |
| Úbytky | 34 140 195 |
| Stav CP k 30.6. | 154 751 388 |

6. Údaje o vývoji majetku (v eur)

| | |
|---|-------------|
| a) výnosy z akcií | - |
| b) výnosy z dlhopisov | 1 297 576 |
| c) výnosy z iných CP | 10 359 |
| d) výnosy z nástrojov peňažného trhu | 122 283 |
| e) výnosy z vkladových a bežných účtov | 115 663 |
| f) kapitálové výnosy | 501 545 |
| g) iné výnosy | 2 006 |
| h) výdavky na správu | (636 106) |
| i) výdavky na depozitára | (44 008) |
| j) iné výdavky a poplatky | (38 631) |
| k) čistý výnos | 1 330 687 |
| l) výplaty podielov na zisku | - |
| m) znouinvestované výnosy | - |
| n) zvýšenie alebo zníženie majetku v PF * | (5 869 466) |
| o) zvýšenie alebo zníženie hodnoty investícií | 3 889 336 |
| p) iné zmeny | - |

* Zoznam cenných papierov spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku v podielovom fonde z titulov zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti (podľa kurzov cenných papierov v majetku k 31.12.2010 a 30.06.2011):

EUR 2011-10-14 KFW 2011 3.75%; EUR 2011-10-25 France 5%; EUR 2012-02-02 Swedbank 12 3.125%; EUR 2012-10-24 Dlhohpis PSS 2012 4.9%; EUR 2013-02-05 Poland 13 4.5%; EUR 2013-04-15 HZL VUB VII. 5.1%; EUR 2014-02-11 Slovensko - Štátny dlhopis 202 4.9%; EUR 2015-02-24 Bear Stearns Co 4.1%; EUR 2015-03-15 Rabo 2015 2%; EUR 2015-04-21 SID Bank 15 3%; Eurizon EF EQ North America Z; iShares MSCI Japan.

7. Skrátená súvaha a výkaz ziskov a strát (v eur)

| | 30.6.2011 | 30.6.2010 | 30.6.2009 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Dlhohpisy | 112 462 787 | 105 638 530 | 70 385 499 |
| Akcie | - | - | - |
| Podielové listy | 42 288 601 | 37 053 839 | 18 858 513 |
| Krátkodobé pohľadávky | 14 148 007 | 18 534 976 | 3 008 342 |
| Obrátené repoobchody | - | - | - |
| Deriváty | 218 918 | - | 120 174 |
| Drahé kovy | - | - | - |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 3 847 730 | 5 112 873 | 9 999 493 |
| Ostatný majetok | - | - | - |
| Aktíva spolu | 172 966 043 | 166 340 218 | 102 372 021 |
| Závazky voči bankám | - | - | - |
| Závazky z vrátenia podielov | 439 839 | 99 982 | 153 652 |

| | | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Závazky voči správcovskej spoločnosti | 117 433 | 97 339 | 56 808 |
| Deriváty | 1 059 125 | 2 177 479 | 1 129 528 |
| Repoobchody | - | - | - |
| Ostatné záväzky | 75 709 | 53 416 | 29 496 |
| Podielové listy, z toho | 171 273 937 | 163 912 002 | 101 002 537 |
| fondy z ocenenia | - | - | - |
| zisk alebo strata bežného účtovného obdobia | 1 330 687 | (300 483) | 2 193 139 |
| Pasíva spolu | 172 966 043 | 166 340 218 | 102 372 021 |

| | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Výnosy z úrokov | 1 535 522 | 1 100 044 | 1 354 325 |
| Výnosy z podielových listov | 10 359 | 8 937 | 6 020 |
| Výnosy z dividend | - | - | - |
| Zisk/strata z predaja cenných papierov | 331 019 | (29 876) | 1 448 232 |
| Zisk/strata z predaj devíz | (140 159) | 245 527 | 26 279 |
| Zisk/strata z derivátov | 310 685 | (1 127 147) | (296 308) |
| Zisk/strata z predaja drahých kovov | - | - | - |
| Zisk/strata z predaja iného majetku | 89 | 100 | (1 523) |
| Výnos z majetku vo fonde | 2 047 515 | 197 585 | 2 537 025 |
| Transakčné náklady | (4 729) | (3 685) | (2 184) |
| Bankové a iné poplatky | (30 811) | (24 178) | (12 562) |
| Čistý výnos z majetku vo fonde | 2 011 975 | 169 722 | 2 522 279 |
| Náklady na financovanie fondu | (1 174) | (1 079) | (681) |
| <i>náklady na úroky</i> | - | (19) | - |
| <i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i> | - | - | - |
| <i>náklady na dane a poplatky</i> | (1 174) | (1 060) | (681) |
| Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde | 2 010 801 | 168 643 | 2 521 598 |
| Náklady na odplatu za správu fondu | (636 106) | (432 251) | (303 199) |
| Náklady na odplatu za služby depozitára | (44 008) | (36 875) | (25 260) |
| Zisk alebo strata | 1 330 687 | (300 483) | 2 193 139 |

| | | | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Osobitné údaje: | 30.6.2011 | 30.6.2010 | 30.6.2009 |
| Celková čistá hodnota majetku (v eur) | 171 273 937 | 163 912 002 | 101 002 537 |
| Počet podielov v obehu (v ks) | 4 759 498 192 | 4 647 030 165 | 2 967 380 357 |
| Čistá hodnota podielu (v eur) | 0,035986 | 0,035272 | 0,034038 |
| Počet vydaných podielov (v ks) | 558 282 304 | 1 455 863 036 | 257 935 844 |
| Suma, za ktorú boli vydané (v eur) | 20 028 619 | 51 682 838 | 8 652 049 |
| Počet vyplatených podielov (v ks) | 765 119 732 | 332 761 389 | 773 457 079 |
| Suma, za ktorú boli vyplatené (v eur) | 27 460 317 | 11 807 858 | 25 632 345 |

8. Údaje o využívaných finančných derivátoch

| | |
|--|-------------------|
| Využívané techniky a nástroje podľa § 49 ods. 3 | Menový swap a IRS |
| Hodnota záväzkov, ktoré vznikli v súvislosti s ich používaním (v eur) | 1 059 125 |
| Celková hodnota záväzkov z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde (v eur) | 1 692 106 |

9. Správa o výkone hlasovacích práv spojených s CP v majetku v PF

V priebehu 1. polroka 2011 neboli realizované žiadne hlasovacie práva spojené s CP v majetku v PF.