

VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO,

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

1. Stav majetku (v eur)	
a) prevoditeľné cenné papiere	111 599 944
1. akcie	-
2. dlhopisy	84 968 356
3. iné cenné papiere	26 631 588
b) nástroje peňažného trhu	8 297 576
c) účty v bankách	12 210 350
1. bežný účet	9 483
2. vkladové účty	12 200 867
d) iný majetok	105 191
e) celková hodnota majetku	132 213 061
f) záväzky	1 715 093
g) čistá hodnota majetku	130 497 968

2. Počet podielov podielového fondu v obehu (v ks)	3 685 169 916
---	---------------

3. Čistá hodnota podielu (v eur)	0,035412
---	----------

4. Stav CP a nástrojov peňažného trhu (v eur)	
a) prevoditeľné CP a nástroje peň. trhu obchodované na kótovanom trhu burzy	96 147 885
b) prevoditeľné CP a nástroje peň. trhu obchodované na inom regulovanom trhu	-
c) prevoditeľné CP z nových emisií	1 971 138
d) nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h)	-
e) ostatné prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu	-
f) deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	-
g) deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	105 191
h) podielové listy iných podielových fondov	21 778 497
i) iný majetok	-

Členenie PF
a) podľa investičnej stratégie

· účty v bankách	9,34%
· dlhopisy a nástroje peňažného trhu	71,29%
· podielové listy	20,34%
· akcie	-
· deriváty	-0,97%

b) podľa podielu na celkovom majetku

Emitent	ISIN	Druh majetku	Podiel
VÚB AM Privátny eurový fond		podielový list	7,33%
EUR 2013-10-14 Slovensko - Štátny dlhopis 215 FRN %	SK4120007527	dlhopis	6,84%
EUR 2012-01-27 Slovensko - Štátny dlhopis 212 0%	SK4120006990	dlhopis	6,34%
EUR 2012-07-11 ŠPP 07	SK6120000071	ŠPP	5,31%
VÚB AM Dlhopisový konvergentný fond		podielový list	5,29%
EUR 2014-02-11 Slovensko - Štátny dlhopis 202 4.9%	SK4120004227	dlhopis	5,16%
EUR 2012-05-04 Slovensko - Štátny dlhopis 205 0%	SK4120004565	dlhopis	5,03%
EUR 2015-11-28 HZL VUB XXVII. FRN %	SK4120004813	dlhopis	4,92%
EUR 2015-02-24 Bear Stearns Co 4.1%	XS0212300221	dlhopis	3,57%
EUR 2014-04-07 Slovensko - Štátny dlhopis 217 0%	SK4120007840	dlhopis	3,53%
EUR 2015-04-21 SID Bank 15 3%	XS0504013912	dlhopis	3,11%
EUR 2012-10-26 HSBC Finance Corp FRN %	XS0233154912	dlhopis	3,05%
VÚB AM Eurový fond		podielový list	3,03%
EUR 2014-06-23 Czech republic 06/2014 4.625%	XS0194957527	dlhopis	2,85%
EUR 2013-04-15 HZL VUB VII. 5.1%	SK4120003724	dlhopis	2,36%
EUR 2013-11-18 HZL TB 59 FRN %	SK4120007600	dlhopis	2,26%
EUR 2013-02-05 Poland 13 4.5%	XS0162316490	dlhopis	2,02%
EUR 2016-02-24 Slovensko - Štátny dlhopis 213 3.5%	SK4120007071	dlhopis	1,73%
EUR 2012-02-02 Swedbank 12 3.125%	XS0411331803	dlhopis	1,57%
EUR 2012-05-11 Intesa Sanpaolo 12 FRN %	XS0218873072	dlhopis	1,51%
EUR 2012-10-16 HZL VUB XXIX. FRN %	SK4120005539	dlhopis	1,51%
EUR 2013-06-09 HZL TB 64 FRN %	SK4120007931	dlhopis	1,51%
Eurizon EF EQ North America Z	LU0335977970	podielový list	1,36%
EUR 2012-07-02 Credit Mutuel Arkea 12 FRN %	FR0010915512	dlhopis	1,31%
Eurizon EF EQ Euro Z	LU0335977202	podielový list	1,20%
EUR 2012-06-01 HZL TB 55 FRN %	SK4120007311	dlhopis	1,15%
EUR 2015-10-21 PKO Finance AB 3.733%	XS0545031642	dlhopis	1,07%
EUR 2012-10-04 Croatian TB 12A	HRRHMT240E7	ŠPP	1,04%
EUR 2013-01-27 SNS Bank Nederland NV FRN %	XS0241485720	dlhopis	0,75%
Amundi Funds Equity Euro Select Ie	LU0401973549	podielový list	0,72%
iShares MSCI Japan	US4642868487	podielový list	0,68%

EUR 2015-03-15 Rabo 2015 2%	NL0000116697	dlhopis	0,43%
Amundi Funds US Opportunities Au	LU0119180189	podielový list	0,41%
EUR 2014-02-23 East Winner 2 0%	AT0000481148	dlhopis	0,39%
EUR 2012-10-24 Dlhohpis PSS 2012 4.9%	SK4120005604	dlhopis	0,36%
EUR 2014-06-12 ZSR FRN %	XS0149619172	dlhopis	0,25%
EUR 2013-03-29 Kommunalkredit 2013 3.59%	XS0215246546	dlhopis	0,21%
Amundi Funds Equity Euro Select Ae	LU0401973978	podielový list	0,19%
EUR 2014-06-12 ZSR 8.6%	XS0149619099	dlhopis	0,15%
Amundi Funds US Opportunities Iu	LU0119179504	podielový list	0,13%

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

Stav CP k 1.1.	150 862 052
Prírastky	50 527 634
Úbytky	81 492 166
Stav CP k 31.12.	119 897 520

6. Údaje o vývoji majetku (v eur)

a) výnosy z akcií	-
b) výnosy z dlhopisov	2 601 398
c) výnosy z iných CP	24 603
d) výnosy z nástrojov peňažného trhu	217 703
e) výnosy z vkladových a bežných účtov	214 115
f) kapitálové výnosy	(2 964 621)
g) iné výnosy	4 351
h) výdavky na správu	(1 179 794)
i) výdavky na depozitára	(81 451)
j) iné výdavky a poplatky	(72 151)
k) čistý výnos	(1 235 847)
l) výplaty podielov na zisku	-
m) znovu investované výnosy	-
n) zvýšenie alebo zníženie majetku v PF *	(46 622 448)
o) zvýšenie alebo zníženie hodnoty akcií	-
p) náklady spojené s obchodovaním majetku v podielovom fonde	(1 333 396)
r) iné zmeny	-

* Zoznam cenných papierov spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku v podielovom fonde z titulov zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločností (podľa kurzov cenných papierov v majetku k 31.12.2011 a 31.12.2010):

EUR 2013-10-14 Slovensko - Štátny dlhopis 215 FRN %; VÚB AM Dlhohpisový konvergentný fond; EUR 2014-02-11 Slovensko - Štátny dlhopis 202 4.9%; EUR 2015-11-28 HZL VUB XVII. FRN %; EUR 2015-04-21 SID Bank 15 3%; EUR 2013-04-15 HZL VUB VII. 5.1%; EUR 2013-11-18 HZL TB 59 FRN %; EUR 2013-02-05 Poland 13 4.5%; EUR 2012-02-02 Swedbank 12 3.125%; EUR 2012-05-11 Intesa Sanpaolo 12 FRN %; Eurizon EF EQ Euro Z; EUR 2012-06-01 HZL TB 55 FRN %; iShares MSCI Japan; Amundi Funds US Opportunities Au; EUR 2014-02-23 East Winner 2 0%; EUR 2012-10-24 Dlhohpis PSS 2012 4.9%; EUR 2014-06-12 ZSR FRN %; EUR 2013-03-29 Kommunalkredit 2013 3.59%; EUR 2014-06-12 ZSR 8.6%; Amundi Funds US Opportunities Iu.

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

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Dlhohpisy	93 265 932	108 963 448	85 126 885
Akcie	-	-	-
Podielové listy	26 631 588	41 898 604	25 161 167
Krátkodobé pohľadávky	7 610 759	24 698 128	9 605 538
Obrátené repoobchody	-	-	-
Deriváty	105 191	114 387	69 845
Drahé kovy	-	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	4 599 591	3 160 942	5 565 241
Ostatný majetok	-	-	-
Aktíva spolu	132 213 061	178 835 509	125 528 676

Závazky voči bankám	-	-	-
Závazky z vrátenia podielov	159 609	77 575	87 091
Závazky voči správcovskej spoločnosti	98 459	125 741	85 993
Deriváty	1 374 477	1 187 782	975 890
Repoobchody	-	-	-
Ostatné záväzky	82 548	69 463	42 197
Podielové listy, z toho	130 497 968	177 374 948	124 337 505
fondy z ocenenia	-	-	-
zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	(1 235 847)	1 815 097	6 015 387
Pasíva spolu	132 213 061	178 835 509	125 528 676

Výnosy z úrokov	3 033 216	2 453 919	2 381 280
Výnosy z podielových listov	24 603	17 262	15 404
Výnosy z dividend	-	-	-
Zisk/strata z predaja cenných papierov	(2 576 612)	1 374 209	4 844 009
Zisk/strata z predaj devíz	42 277	108 603	(3 185)
Zisk/strata z derivátov	(430 286)	(998 262)	(492 904)
Zisk/strata z predaja drahých kovov	-	-	-
Zisk/strata z predaja iného majetku	1 973	1 250	(1 154)
Výnos z majetku vo fonde	95 171	2 956 981	6 743 450
Transakčné náklady	(8 853)	(8 974)	(5 400)

Bankové a iné poplatky	(58 214)	(51 367)	(36 135)
Čistý výnos z majetku vo fonde	28 104	2 896 640	6 701 915
Náklady na financovanie fondu	(2 706)	(2 151)	(1 840)
<i>náklady na úroky</i>	-	(41)	-
<i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>	-	-	-
<i>náklady na dane a poplatky</i>	(2 706)	(2 110)	(1 840)
Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	25 398	2 894 489	6 700 075
Náklady na odplatu za správu fondu	(1 179 794)	(998 902)	(631 823)
Náklady na odplatu za služby depozitára	(81 451)	(80 490)	(52 865)
Zisk alebo strata	(1 235 847)	1 815 097	6 015 387

Osobitné údaje:	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Celková čistá hodnota majetku (v eur)	130 497 968	177 374 948	124 337 505
Počet podielov v obehu (v ks)	3 685 169 916	4 966 335 620	3 523 928 518
Čistá hodnota podielu (v eur)	0,035412	0,035715	0,035284
Počet vydaných podielov (v ks)	867 227 314	2 206 346 556	1 045 229 227
Suma, za ktorú boli vydané (v eur)	31 038 299	78 383 479	36 203 957
Počet vyplatených podielov (v ks)	2 148 393 018	763 939 454	1 004 202 301
Suma, za ktorú boli vyplatené (v eur)	76 679 432	27 161 133	33 671 533

8. Údaje o využívaných finančných derivátoch

Využívané techniky a nástroje podľa § 100 ods. 2	Menový forward, menový swap a IRS
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli v súvislosti s ich používaním (v eur)	1 374 477
Celková hodnota záväzkov z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde (v eur)	1 715 093

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

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

10. Rôzne

Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto ročnej správy o hospodárení bola overená auditorom.