Správa o hospodárení k 31.12.2011

VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND,

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

1. Stav majetku (v eur)	
a) prevoditeľné cenné papiere	46 378 457
1. akcie	25 176 508
2. dlhopisy	19 005 499
3. iné cenné papiere	2 196 450
b) nástroje peňažného trhu	-
c) účty v bankách	5 732 076
1. bežný účet	11 994
2. vkladové účty	5 720 082
d) iný majetok	-
e) celková hodnota majetku	52 110 533
f) záväzky	349 422
g) čistá hodnota majetku	51 761 111

2. Počet podielov podielového fondu v obehu (v ks)	1 358 262 182

3. Čistá hodnota podielu (v eur)	0,038108

4. Stav CP a nástrojov peňažného trhu (v eur)	
a) prevoditeľné CP a nástroje peň. trhu obchodované na kótovanom trhu burzy	46 369 364
b) prevoditeľné CP a nástroje peň. trhu obchodované na inom regulovanom trhu	-
c) prevoditeľné CP z nových emisií	-
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	-
h) podielové listy iných podielových fondov	-
i) iný majetok	9 093

Členenie PF

a) podľa investičnej stratégie	
· účty v bankách	11,01%
· dlhopisy a nástroje peňažného trhu	36,45%
podielové listy	4,22%
· akcie	48,32%
deriváty	-

b) podľa podielu na celkovom majetku

Emitent	ISIN	Druh majetku	Podiel
OAO Gazprom ADR	US3682872078	akcia	6,21%
Lukoil ADR	US6778621044	akcia	3,52%
Sberbank RF ADR	US80585Y3080	akcia	3,17%
Taiwan Semiconductor ADR	US8740391003	akcia	3,10%
USD 2034-01-20 Brazil 34 8.25%	US105756BB58	dlhopis	2,74%
USD 2024-05-21 Colombia 24 8.125%	US195325BD67	dlhopis	2,18%
China Mobile ADR	US16941M1099	akcia	2,16%
America Movil ADR	US02364W1053	akcia	2,14%
USD 2020-06-05 Turkey 20 7%	US900123AX87	dlhopis	2,11%
Vale SA PN ADR	US91912E2046	akcia	2,11%
Samsung Electric GDR	US7960508882	akcia	2,05%
USD 2020-04-29 Russia 20 5%	XS0504954347	dlhopis	1,84%
USD 2027-09-15 Venezuela 27 9.25%	US922646AS37	dlhopis	1,79%
Ceske Energeticke Zavody AS	CZ0005112300	akcia	1,75%
Rosneft GDR	US67812M2070	akcia	1,67%
USD 2026-01-29 Panama 26 7.125%	US698299AV61	dlhopis	1,66%
Petroleo Brasileiro PN ADR	US71654V1017	akcia	1,60%
PKO Bank	PLPKO0000016	akcia	1,55%
iShares MSCI South Africa	US4642867802	podielový list	1,55%
USD 2033-04-08 Mexico 33 7.5%	US91086QAN88	dlhopis	1,51%
MMC Norilsk Nickel ADR	US46626D1081	akcia	1,50%
Mobile Telesystems ADR	US6074091090	akcia	1,47%
USD 2019-01-15 Philippines 19 9.875%	US718286AK32	dlhopis	1,46%
USD 2018-01-17 Indonesia 18 6.875%	USY20721AK56	dlhopis	1,40%
iShares FTSE China 25	US4642871846	podielový list	1,40%
Garanti Bankasi	TRAGARAN91N1	akcia	1,39%
USD 2019-07-15 Poland 19 6.375%	US731011AR30	dlhopis	1,32%
USD 2031-01-14 Philippines 31 7.75%	US718286BB24	dlhopis	1,22%

PZU Group	PLPZU0000011	akcia	1,20%
Infosys Tech ADR	US4567881085	akcia	1,14%
USD 2018-07-24 Russia 18 11%	XS0089375249	dlhopis	1,13%
USD 2026-10-15 Petronas 2026 7.625%	USY68851AK32	dlhopis	1,12%
KB Financial Group	US48241A1051	akcia	1,12%
USD 2020-03-09 South Africa 20 5.5%	US836205AN45	dlhopis	1,11%
Posco ADR	US6934831099	akcia	1,10%
USD 2020-01-15 Mexico 20 5.125%	US91086QAY44	dlhopis	1,08%
USD 2025-07-21 Peru 25 7.35%	US715638AS19	dlhopis	1,08%
Reliance Industries GDR	US7594701077	akcia	1,07%
Petroleo Brasileiro ADR	US71654V4086	akcia	1,00%
USD 2020-02-11 Lithuania 20 7.375%	XS0485991417	dlhopis	0,99%
USD 2020-08-05 Chile 20 3.875%	US168863AV04	dlhopis	0,97%
Hyundai Motor GDR	USY384721251	akcia	0,96%
Hon Hai Precision-GDR	US4380902019	akcia	0,96%
USD 2020-05-05 Kazmunaigaz 2020 7%	XS0506527851	dlhopis	0,95%
USD 2019-01-15 Codelco 2019 7.5%	USP3143NAJ39	dlhopis	0,93%
USD 2012-06-26 Ukraine 12 6.385%	XS0305394941	dlhopis	0,92%
USD 2015-01-23 Kazmunaigaz 2015 11.75%	XS0441261921	dlhopis	0,87%
KGHM	PLKGHM000017	akcia	0,86%
USD 2016-01-15 Indonesia 16 7.5%	USY20721AD14	dlhopis	0,85%
USD 2016-05-03 Peru 16 8.375%	US715638AQ52	dlhopis	0,83%
Haci Omer Sabanci Hld.	TRASAHOL91Q5	akcia	0,81%
USD 2013-10-29 China 13 4.75%	US712219AJ30	dlhopis	0,76%
Komercni Banka	CZ0008019106	akcia	0,73%
Surgutneftegaz ADR	US8688612048	akcia	0,73%
USD 2019-11-05 Croatia 19 6.75%	XS0464257152	dlhopis	0,72%
iShares MSCI Malaysia	US4642868305	podielový list	0,72%
USD 2033-01-15 Uruguay 33 7.875%	US917288BA96	dlhopis	0,70%
AFK Sistema GDR	US48122U2042	akcia	0,67%
Severstal	US8181503025	akcia	0,56%
SPDR China	US78463X4007	podielový list	0,55%
USD 2020-01-15 Brazil 20 12.75%	US105756AK66	dlhopis	0,53%
USD 2018-08-15 Venezuela 18 13.625%	US922646AT10	dlhopis	0,51%
USD 2015-01-15 Bulgaria 15 8.25%	XS0145623624	dlhopis	0,51%
USD 2016-01-15 Vietnam 16 6.875%	XS0234072568	dlhopis	0,33%
USD 2015-02-03 Hungary 15 4.75%	US445545AC05	dlhopis	0,33%
Enel OGK-5 GDR	US29268L1098	akcia	0,02%
TGK-5 GDR	US8814591017	akcia	0,00%
Isbank	TRAISCTR91N2	akcia	0,00%

5. Údaje o zmenách v stave portfólia (v eur)	
Stav CP k 1.1.	64 059 319
Prírastky	45 600 156
Úbytky	63 281 018
Stav CP k 31.12.	46 378 457

6. Údaje o vývoji majetku (v eur)	
a) výnosy z akcií	869 774
b) výnosy z dlhopisov	1 297 919
c) výnosy z iných CP	69 295
d) výnosy z nástrojov peňažného trhu	-
e) výnosy z vkladových a bežných účtov	4 912
f) kapitálové výnosy	(7 416 265)
g) iné výnosy	26 025
h) výdavky na správu	(1 299 999)
i) výdavky na depozitára	(92 857)
j) iné výdavky a poplatky	(197 857)
k) čistý výnos	(6 739 053)
l) výplaty podielov na zisku	-
m) znovu investované výnosy	-
n) zvýšenie alebo zníženie majetku v PF *	(15 979 711)
o) zvýšenie alebo zníženie hodnoty akcií	(9 682 120)
p) náklady spojené s obchodovaním majetku v podielovom fonde	(1 590 713)
r) 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 31.12.2011 a 31.12.2010):

Lukoil ADR; China Mobile ADR; USD 2020-06-05 Turkey 20 7%; Vale SA PN ADR; USD 2027-09-15 Venezuela 27 9.25%; Ceske Energeticke Zavody AS; Rosneft GDR; Petroleo Brasileiro PN ADR; PKO Bank; iShares MSCI South Africa; MMC Norilsk Nickel ADR; Mobile Telesystems ADR; iShares FTSE China 25; Garanti Bankasi; Infosys Tech ADR; USD 2016-01-15 Indonesia 16 7.5%; Haci Omer Sabanci Hld.; USD 2013-10-29 China 13 4.75%; Komercni Banka; Surgutneftegaz ADR; USD 2019-11-05 Croatia 19 6.75%; iShares MSCI Malaysia; AFK Sistema GDR; SPDR China; USD 2015-01-15 Bulgaria 15 8.25%; USD 2016-01-15 Vietnam 16 6.875%; USD 2015-02-03 Hungary 15 4.75%; Enel OGK-5 GDR; TGK-5 GDR; Isbank; USD 2018-07-24 Russia 18 11%; KB Financial Group; Posco ADR; Reliance Industries GDR; Petroleo Brasileiro ADR; USD 2012-06-26 Ukraine 12 6.385%; USD 2015-01-23 Kazmunaigaz 2015 11.75%; KGHM.

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

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Dlhopisy	19 005 499	25 432 783	16 196 601
Akcie	25 176 508	34 858 628	21 048 978
Podielové listy	2 196 450	3 767 908	1 946 312
Krátkodobé pohľadávky	-	1 133 426	-
Obrátené repoobchody	-	-	-
Deriváty	-	-	-
Drahé kovy	-	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	5 732 076	2 858 915	4 656 254
Ostatný majetok	-	38 584	33 534
Aktíva spolu	**52 110 533**	**68 090 244**	**43 881 679**

Záväzky voči bankám	-	-	-
Záväzky z vrátenia podielov	194 878	23 424	820 375
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	99 377	149 728	98 506
Deriváty	-	-	-
Repoobchody	-	-	-
Ostatné záväzky	55 167	406 007	46 143
Podielové listy, z toho	51 761 111	67 511 085	42 916 655
fondy z ocenenia	-	-	-
zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	(6 739 053)	8 245 399	10 412 787
Pasíva spolu	**52 110 533**	**68 090 244**	**43 881 679**

Výnosy z úrokov	1 302 831	1 214 416	825 535
Výnosy z podielových listov	69 295	66 152	34 043
Výnosy z dividend	869 774	744 257	352 268
Zisk/strata z predaja cenných papierov	(7 511 884)	5 089 751	10 538 440
Zisk/strata z predaj devíz	95 619	2 548 074	(492 744)
Zisk/strata z derivátov	-	-	-
Zisk/strata z predaja drahých kovov	-	-	-
Zisk/strata z predaja iného majetku	5 074	(2 594)	3 262
Výnos z majetku vo fonde	**(5 169 291)**	**9 660 056**	**11 260 804**
Transakčné náklady	(47 996)	(44 892)	(35 096)
Bankové a iné poplatky	(83 230)	(63 843)	(38 968)
Čistý výnos z majetku vo fonde	**(5 300 517)**	**9 551 321**	**11 186 740**
Náklady na financovanie fondu	(45 680)	(35 425)	(22 764)
náklady na úroky	-	-	-
zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-	-
náklady na dane a poplatky	(45 680)	(35 425)	(22 764)
Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	**(5 346 197)**	**9 515 896**	**11 163 976**
Náklady na odplatu za správu fondu	(1 299 999)	(1 185 797)	(701 110)
Náklady na odplaty za služby depozitára	(92 857)	(84 700)	(50 079)
Zisk alebo strata	**(6 739 053)**	**8 245 399**	**10 412 787**

Osobitné údaje:	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Celková čistá hodnota majetku (v eur)	51 761 111	67 511 085	42 916 655
Počet podielov v obehu (v ks)	1 358 262 182	1 614 851 607	1 199 547 161
Čistá hodnota podielu (v eur)	0,038108	0,041806	0,035777
Počet vydaných podielov (v ks)	446 528 146	910 028 468	515 168 918
Suma, za ktorú boli vydané (v eur)	17 824 191	35 812 319	16 752 264
Počet vyplatených podielov (v ks)	703 117 571	494 724 022	286 082 355
Suma, za ktorú boli vyplatené (v eur)	26 835 112	19 463 288	9 152 989

8. Údaje o využívaných finančných derivátoch

Využívané techniky a nástroje podľa § 100 ods. 2	-
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli v súvislosti s ich používaním (v eur)	-
Celková hodnota záväzkov z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde (v eur)	349 422

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 audítorom.