

## VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO,

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

1. Stav majetku (v eur)	
a) prevoditeľné cenné papiere	94 890 452
1. akcie	-
2. dlhopisy	72 720 952
3. iné cenné papiere	22 169 500
b) nástroje peňažného trhu	8 389 836
c) účty v bankách	16 418 584
1. bežný účet	9 665
2. vkladové účty	16 408 919
d) iný majetok	1 236
e) celková hodnota majetku	119 700 108
f) záväzky	1 603 470
g) čistá hodnota majetku	118 096 638

2. Počet podielov podielového fondu v obehu (v ks)	3 247 761 889
----------------------------------------------------	---------------

3. Čistá hodnota podielu (v eur)	0,036362
----------------------------------	----------

4. Stav CP a nástrojov peňažného trhu (v eur)	
a) prevoditeľné cenné papiere ("CP") a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných CP burzy CP	83 665 024
b) prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	1 390 256
c) prevoditeľné CP z nových emisií podľa § 88 ods. 1 písm. d)	-
d) nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h)	-
e) ostatné prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. i)	-
f) deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	-
g) deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	1 236
h) podielové listy iných podielových fondov alebo CP zahraničných subjektov kolektívneho investovania	18 225 008
i) iný majetok neuvedený v písmenách a) až h)	-

### Členenie PF

a) podľa investičnej stratégie	
· účty v bankách	13,87%
· dlhopisy a nástroje peňažného trhu	68,53%
· podielové listy	18,72%
· akcie	-
· deriváty	-1,12%

### b) podľa podielu na celkovom majetku

Emitent	ISIN	Druh majetku	Podiel
EUR 2013-10-14 Slovensko - Štátny dlhopis 215 FRN %	SK4120007527	dlhopis	7,61%
EUR 2012-07-11 ŠPP 07	SK6120000071	ŠPP	5,91%
EUR 2015-11-28 HZL VUB XVII. FRN %	SK4120004813	dlhopis	5,72%
EUR 2014-02-11 Slovensko - Štátny dlhopis 202 4.9%	SK4120004227	dlhopis	5,67%
VÚB AM Privátny eurový fond	QSP0807R01SK	podielový list	5,65%
VÚB AM Dlhovisový konvergentný fond	QSP0802R01SK	podielový list	4,18%
EUR 2014-04-07 Slovensko - Štátny dlhopis 217 0%	SK4120007840	dlhopis	4,08%
EUR 2015-02-24 Bear Stearns Co 4.1%	XS0212300221	dlhopis	3,99%
EUR 2015-04-21 SID Bank 15 3%	XS0504013912	dlhopis	3,70%
EUR 2012-10-26 HSBC Finance Corp FRN %	XS0233154912	dlhopis	3,44%
EUR 2014-06-23 Czech republic 06/2014 4.625%	XS0194957527	dlhopis	3,17%
EUR 2016-11-16 Slovensko - Štátny dlhopis 218 FRN %	SK4120008202	dlhopis	3,17%
EUR 2013-04-15 HZL VUB VII. 5.1%	SK4120003724	dlhopis	2,61%
EUR 2013-11-18 HZL TB 59 FRN %	SK4120007600	dlhopis	2,54%
VÚB AM Eurový fond	QSP0805R01SK	podielový list	2,54%
EUR 2013-02-05 Poland 13 4.5%	XS0162316490	dlhopis	2,20%
EUR 2016-02-24 Slovensko - Štátny dlhopis 213 3.5%	SK4120007071	dlhopis	2,00%
EUR 2012-10-16 HZL VUB XXIX. FRN %	SK4120005539	dlhopis	1,69%
EUR 2013-06-09 HZL TB 64 FRN %	SK4120007931	dlhopis	1,69%
Eurizon EF EQ North America Z	LU0335977970	podielový list	1,66%
EUR 2012-07-02 Credit Mutuel Arkea 12 FRN %	FR0010915512	dlhopis	1,44%
Eurizon EF EQ Euro Z	LU0335977202	podielový list	1,36%
EUR 2015-10-21 PKO Finance AB 3.733%	XS0545031642	dlhopis	1,31%
EUR 2014-02-07 HZL SLSP 14 3.28%	SK4120008343	dlhopis	1,30%
EUR 2013-09-18 Erste Bank 13 4.75%	XS0176311792	dlhopis	1,30%
EUR 2012-10-04 Croatian TB 12A	HRRHMFT240E7	ŠPP	1,17%

PBZ Euro Novcani Fond	HRPBZIUERN9	podielový list	0,85%
EUR 2013-01-27 SNS Bank Nederland NV FRN %	XS0241485720	dlhopis	0,83%
Amundi Funds Equity Euro Select Ie	LU0401973549	podielový list	0,82%
iShares MSCI Japan	US4642868487	podielový list	0,80%
Amundi Funds US Concentrated Core Au	LU0568602667	podielový list	0,49%
EUR 2015-03-15 Rabo 2015 2%	NL0000116697	dlhopis	0,46%
EUR 2014-02-23 East Winner 2 0%	AT0000481148	dlhopis	0,45%
EUR 2012-10-24 Dlhohpis PSS 2012 4.9%	SK4120005604	dlhopis	0,41%
EUR 2014-06-12 ZSR FRN %	XS0149619172	dlhopis	0,28%
EUR 2013-03-29 Kommunalkredit 2013 3.59%	XS0215246546	dlhopis	0,23%
Amundi Funds Equity Euro Select Ae	LU0401973978	podielový list	0,22%
EUR 2014-06-12 ZSR 8.6%	XS0149619099	dlhopis	0,16%
Amundi Funds US Concentrated Core Iu	LU0568584741	podielový list	0,15%

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

Stav CP k 1.1.	119 897 520
Prírastky	13 860 339
Úbytky	30 477 571
Stav CP k 30.6.	103 280 288

#### 6. Údaje o vývoji majetku (v eur)

a) výnosy z akcií	-
b) výnosy z dlhopisov	1 077 016
c) výnosy z iných CP	11 366
d) výnosy z nástrojov peňažného trhu	98 831
e) výnosy z vkladových a bežných účtov	82 516
f) kapitálové výnosy	2 612 731
g) iné výnosy	1 960
h) výdavky na správu	(458 985)
i) výdavky na depozitára	(30 949)
j) iné výdavky a poplatky	(24 053)
k) čistý výnos	3 370 433
l) výplaty podielov na zisku	-
m) znovu investované výnosy	-
n) zvýšenie alebo zníženie majetku v PF *	(53 265 935)
o) zvýšenie alebo zníženie hodnoty akcií	-
p) náklady spojené s obchodovaním majetku v podielovom fonde	(513 987)
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 30.6.2012 a 31.12.2011):

EUR 2012-07-02 Credit Mutuel Arkea 12 FRN %; EUR 2015-03-15 Rabo 2015 2%; EUR 2012-10-24 Dlhohpis PSS 2012 4.9%; EUR 2014-06-12 ZSR 8.6%.

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

	30.6.2012	30.6.2011	30.6.2010
Dlhopisy	81 110 788	112 462 787	105 638 530
Akcie	-	-	-
Podielové listy	22 169 500	42 288 601	37 053 839
Krátkodobé pohľadávky	15 655 704	14 148 007	18 534 976
Obrátené repoobchody	-	-	-
Deriváty	1 236	218 918	-
Drahé kovy	-	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	762 880	3 847 730	5 112 873
Ostatný majetok	-	-	-
<b>Aktíva spolu</b>	<b>119 700 108</b>	<b>172 966 043</b>	<b>166 340 218</b>

Závazky voči bankám	-	-	-
Závazky z vrátenia podielov	137 081	439 839	99 982
Závazky voči správcovskej spoločnosti	81 551	117 433	97 339
Deriváty	1 331 143	1 059 125	2 177 479
Repoobchody	-	-	-
Ostatné záväzky	53 695	75 709	53 416
Podielové listy, z toho	118 096 638	171 273 937	163 912 002
fondy z ocenenia	-	-	-
zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	3 370 433	1 330 687	(300 483)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>119 700 108</b>	<b>172 966 043</b>	<b>166 340 218</b>

Výnosy z úrokov	1 258 363	1 535 522	1 100 044
Výnosy z podielových listov	11 366	10 359	8 937
Výnosy z dividend	-	-	-
Zisk/strata z predaja cenných papierov	2 853 442	331 019	(29 876)
Zisk/strata z predaj devíz	44 038	(140 159)	245 527
Zisk/strata z derivátov	(284 749)	310 685	(1 127 147)
Zisk/strata z predaja drahých kovov	-	-	-
Zisk/strata z predaja iného majetku	1 657	89	100
<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>3 884 117</b>	<b>2 047 515</b>	<b>197 585</b>

Transakčné náklady	(428)	(4 729)	(3 685)
Bankové a iné poplatky	(22 011)	(30 811)	(24 178)
<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>3 861 678</b>	<b>2 011 975</b>	<b>169 722</b>
Náklady na financovanie fondu	(1 311)	(1 174)	(1 079)
<i>náklady na úroky</i>	-	-	(19)
<i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>	-	-	-
<i>náklady na dane a poplatky</i>	(1 311)	(1 174)	(1 060)
<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>3 860 367</b>	<b>2 010 801</b>	<b>168 643</b>
Náklady na odplatu za správu fondu	(458 985)	(636 106)	(432 251)
Náklady na odplatu za služby depozitára	(30 949)	(44 008)	(36 875)
<b>Zisk alebo strata</b>	<b>3 370 433</b>	<b>1 330 687</b>	<b>(300 483)</b>

Osobitné údaje:	30.6.2012	30.6.2011	30.6.2010
Celková čistá hodnota majetku (v eur)	118 096 638	171 273 937	163 912 002
Počet podielov v obehu (v ks)	3 247 761 889	4 759 498 192	4 647 030 165
Čistá hodnota podielu (v eur)	0,036362	0,035986	0,035272
Počet vydaných podielov (v ks)	179 754 727	558 282 304	1 455 863 036
Suma, za ktorú boli vydané (v eur)	6 491 893	20 028 619	51 682 838
Počet vyplatených podielov (v ks)	617 162 754	765 119 732	332 761 389
Suma, za ktorú boli vyplatené (v eur)	22 263 656	27 460 317	11 807 858

#### 8. Údaje o využívaných finančných derivátoch

Využívané techniky a nástroje podľa § 100 ods. 2	Menový swap a IRS
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli v súvislosti s ich používaním (v eur)	1 331 143
Celková hodnota záväzkov z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde (v eur)	1 603 470

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

V priebehu 1. polroka 2012 neboli realizované žiadne hlasovacie práva spojené s CP v majetku v PF.

#### 10. Rôzne

Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto polročnej správy o hospodárení nebola overená auditorom.