

VÚB AM FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND,

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

| 1. Stav majetku (v eur) | |
|-------------------------------|-------------|
| a) prevoditeľné cenné papiere | 144 943 801 |
| 1. akcie | - |
| 2. dlhopisy | 1 796 472 |
| 3. iné cenné papiere | 143 147 329 |
| b) nástroje peňažného trhu | - |
| c) účty v bankách | 13 424 806 |
| 1. bežný účet | 4 390 085 |
| 2. vkladové účty | 9 034 721 |
| d) iný majetok | 973 |
| e) celková hodnota majetku | 158 369 580 |
| f) záväzky | 362 568 |
| g) čistá hodnota majetku | 158 007 012 |

| 2. Počet podielov podielového fondu v obehu (v ks) | |
|--|---------------|
| | 1 567 305 362 |

| 3. Čistá hodnota podielu (v eur) | |
|----------------------------------|----------|
| | 0,100814 |

| 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 | 1 796 472 |
| b) prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu | - |
| 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 | 85 543 |
| h) podielové listy iných podielových fondov alebo CP zahraničných subjektov kolektívneho investovania | 143 147 329 |
| i) iný majetok neuvedený v písmenách a) až h) | - |

Členenie PF

| a) podľa investičnej stratégie | |
|--------------------------------------|--------|
| · účty v bankách | 8,50% |
| · dlhopisy a nástroje peňažného trhu | 1,13% |
| · podielové listy | 90,42% |
| · akcie | - |
| · deriváty | -0,05% |

b) podľa podielu na celkovom majetku

| Emitent | ISIN | Druh majetku | Podiel |
|---|--------------|----------------|--------|
| EIS INSURANCE UNIT BOND STRATEGY 1 | LU0957252959 | podielový list | 15,20% |
| EIS INSURANCE UNIT BOND STRATEGY 2 | LU0957253098 | podielový list | 12,68% |
| EIS INSURANCE UNIT BOND STRATEGY 6 | LU0957253411 | podielový list | 7,84% |
| Eurizon EF Bond High Yield Z | LU0335991534 | podielový list | 7,54% |
| iShares Stoxx Europe 600 | DE0002635307 | podielový list | 7,31% |
| Eurizon EF Bond Emerging Markets ZH | LU0335991294 | podielový list | 6,66% |
| Eurizon EF Bond Corporate Eur Z | LU0719365891 | podielový list | 5,86% |
| Eurizon EF BD EUR Short Term LTE Z | LU0335987268 | podielový list | 4,88% |
| iShares S&P 500 Monthly EUR | IE00B3ZW0K18 | podielový list | 4,80% |
| Eurizon EF Bond Emerging Markets Local Currencies Z | LU0719365974 | podielový list | 4,80% |
| VÚB AM Dlhopisový konvergentný fond | QSP0802R01SK | podielový list | 4,04% |
| VÚB AM Prívátny eurový fond | QSP0807R01SK | podielový list | 3,26% |
| Eurizon EF BD Eur Medium Term LTE Z | LU0335987698 | podielový list | 2,56% |
| iShares Euro Gov Bond 1-3 yr | IE00B14X4Q57 | podielový list | 1,88% |
| EUR 2018-03-26 VUBL zmenka D5 0% | 0000VUBLZM17 | zmenka | 1,13% |
| iShares Euro Gov Bond 3-5 yr | IE00B1FZS681 | podielový list | 1,12% |

| 5. Údaje o zmenách v stave portfólia (v eur) | |
|--|-------------|
| Stav CP k 1.1. | 126 083 260 |
| Prírastky | 44 070 576 |
| Úbytky | 25 210 035 |
| Stav CP k 30.6. | 144 943 801 |

| 6. Údaje o vývoji majetku (v eur) | |
|--|------------|
| a) výnosy z akcií | - |
| b) výnosy z dlhopisov | 118 |
| c) výnosy z iných CP | 237 579 |
| d) výnosy z nástrojov peňažného trhu | - |
| e) výnosy z vkladových a bežných účtov | 9 409 |
| f) kapitálové výnosy | 2 675 108 |
| g) iné výnosy | 152 |
| h) výdavky na správu | (727 697) |
| i) výdavky na depozitára | (53 910) |
| j) iné výdavky a poplatky | (13 255) |
| k) čistý výnos | 2 127 504 |
| l) výplaty podielov na zisku | - |
| m) znovu investované výnosy | - |
| n) zvýšenie alebo zníženie majetku v PF * | 17 142 838 |
| o) zvýšenie alebo zníženie hodnoty akcií | - |
| p) náklady spojené s obchodovaním majetku v podielovom fonde | (794 862) |
| 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 30.6.2017 a 30.6.2016):
iShares Euro Gov Bond 1-3 yr

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

| | 30.6.2017 | 30.6.2016 | 30.6.2015 |
|--|--------------------|--------------------|-----------|
| Dlhopisy | 1 796 472 | - | - |
| Akcie | - | - | - |
| Podielové listy | 143 147 329 | 123 714 878 | - |
| Krátkodobé pohľadávky | 9 034 721 | - | - |
| Dlhodobé pohľadávky | - | - | - |
| Deriváty | 973 | - | - |
| Drahé kovy | - | - | - |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 4 390 085 | 12 094 718 | - |
| Ostatný majetok | - | 5 417 146 | - |
| Aktíva spolu | 158 369 580 | 141 226 742 | - |

| | | | |
|---|--------------------|--------------------|---|
| Závazky voči bankám | - | - | - |
| Závazky z vrátenia podielov | 66 396 | 19 544 | - |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti | 144 311 | 139 241 | - |
| Deriváty | 85 543 | - | - |
| Repoobchody | - | - | - |
| Závazky z vypožičania finančného majetku | - | - | - |
| Ostatné záväzky | 66 318 | 296 750 | - |
| Podielové listy, z toho | 158 007 012 | 140 771 207 | - |
| zisk alebo strata bežného účtovného obdobia | 2 127 504 | 714 722 | - |
| Pasíva spolu | 158 369 580 | 141 226 742 | - |

| | | | |
|---|------------------|------------------|---|
| Výnosy z úrokov | 9 527 | 1 005 | - |
| Výnosy z podielových listov | 237 579 | 169 414 | - |
| Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku | - | - | - |
| Zisk/strata z operácií s cennými papiermi | 2 635 466 | 1 156 579 | - |
| Zisk/strata z operácií s devízami | 65 179 | (4) | - |
| Zisk/strata z derivátov | (25 537) | - | - |
| Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi | - | - | - |
| Zisk/strata z operácií s iným majetkom | 150 | 281 | - |
| Výnos z majetku vo fonde | 2 922 364 | 1 327 275 | - |
| Transakčné náklady | (1 856) | (2 304) | - |
| Bankové poplatky a iné poplatky | (9 080) | (10 880) | - |
| Čistý výnos z majetku vo fonde | 2 911 428 | 1 314 091 | - |
| Náklady na financovanie fondu | - | (3 417) | - |
| <i>náklady na úroky</i> | - | - | - |
| <i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i> | - | - | - |
| <i>náklady na dane a poplatky</i> | - | (3 417) | - |
| Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde | 2 911 428 | 1 310 674 | - |
| Náklady na odplatu za správu fondu | (727 697) | (552 070) | - |
| Náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde | - | - | - |
| Náklady na odplatu za služby depozitára | (53 910) | (42 052) | - |
| Náklady na audit účtovnej zvierky | (2 317) | (1 830) | - |
| Zisk alebo strata za účtovné obdobie | 2 127 504 | 714 722 | - |

| Osobitné údaje: | 30.6.2017 | 30.6.2016 | 30.6.2015 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-----------|
| Celková čistá hodnota majetku (v eur) | 158 007 012 | 140 771 207 | - |

| | | | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---|
| Počet podielov v obehu (v ks) | 1 567 305 362 | 1 414 370 159 | - |
| Čistá hodnota podielu (v eur) | 0,100814 | 0,099529 | - |
| Počet vydaných podielov (v ks) | 222 882 583 | 592 169 438 | - |
| Suma, za ktorú boli vydané (v eur) | 22 273 788 | 58 245 167 | - |
| Počet vyplatených podielov (v ks) | 165 276 712 | 31 991 650 | - |
| Suma, za ktorú boli vyplatené (v eur) | 16 546 851 | 3 154 700 | - |

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) | 362 568 |

Pri výpočte celkového rizika z derivátov používa správcovská spoločnosť záväzkový prístup v zmysle § 15 Opatrenia NBS č. 11/2011.

| | |
|--|------------|
| Pákový efekt (vypočítaný ako súčet nominálnych hodnôt derivátových kontraktov) | 10 494 377 |
|--|------------|

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

V priebehu roka 2017 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.