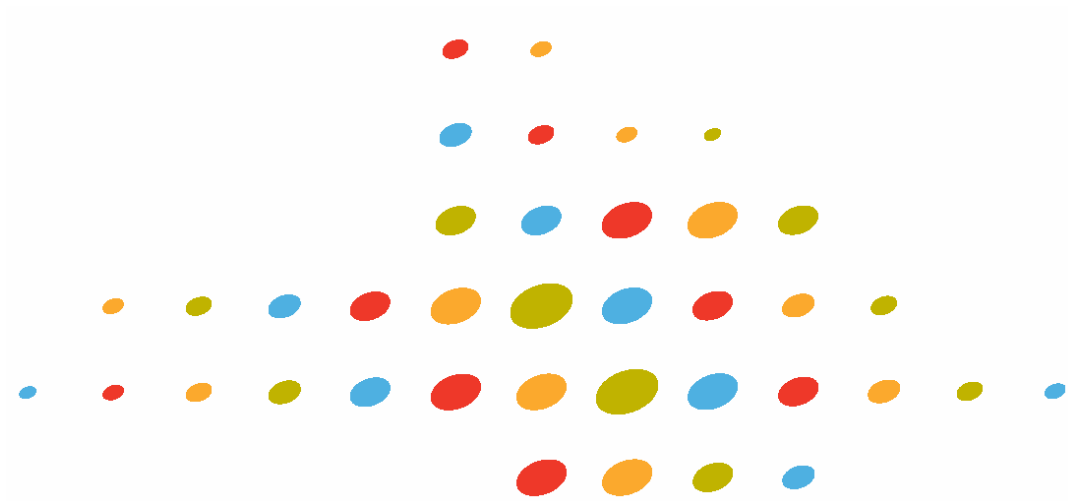


Výročná správa 2007



O B S A H

1.	Charakteristika spoločnosti	3
2.	Správa predstavenstva	5
2.1.	Vybrané ukazovatele o vývoji finančnej situácie spoločnosti	8
3.	Spravované fondy	9
3.1.	VÚB AM PEŇAŽNÝ KORUNOVÝ FOND	9
3.2.	VÚB AM DLHOPISOVÝ KORUNOVÝ FOND	10
3.3.	VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND	11
3.4.	VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO	12
3.5.	VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO	13
3.6.	VÚB AM REALITNÉ PORTFÓLIO	14
3.7.	VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND	15
4.	Finančná časť	16
4.1.	VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	
4.2.	VÚB AM PEŇAŽNÝ KORUNOVÝ FOND	
4.3.	VÚB AM DLHOPISOVÝ KORUNOVÝ FOND	
4.4.	VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND	
4.5.	VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO	
4.6.	VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO	
4.7.	VÚB AM REALITNÉ PORTFÓLIO	
4.8.	VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND	

1. Charakteristika spoločnosti

Obchodné meno: **VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.**
Právna forma: akciová spoločnosť
IČO: 35 786 272
Obchodný register: Okresný súd Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 2416/B
Sídlo spoločnosti: Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava 24
Vznik spoločnosti: 17. apríl 2000

Predmet podnikania:

- vykonávanie ďalších činností podľa zákona č. 385/1999 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších právnych predpisov.
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia, oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f) Zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len "Zákon o cenných papieroch").
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f) Zákona o cenných papieroch
- vytváranie a spravovanie podielových fondov

Spravované podielové fondy k 31.12.2007:

- VÚB AM PEŇAŽNÝ KORUNOVÝ FOND,
otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
- VÚB AM DLHOPISOVÝ KORUNOVÝ FOND,
otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
- VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND,
otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
- VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO
otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
- VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO,
otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
- VÚB AM REALITNÉ PORTFÓLIO,
otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
- VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND,
otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.

Depozitár: Všeobecná úverová banka, a. s.
Sídlo depozitára: Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava

Akcionári: 100% vlastníkom spoločnosti je Všeobecná úverová banka, a.s.

Dozorná rada: Ignacio Jaquotot - predseda
Jonathan Charles Locke - člen
Ing. Elena Kohútiková, PhD. - člen

Predstavenstvo: RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. – predseda
Ing. Sylvia Hyžová – člen
Ing. Juraj Vaško – člen

Správa predstavenstva

o činnosti spoločnosti a stave jej majetku v roku 2007

TRH KOLEKTÍVNEHO INVESTOVANIA

Trh kolektívneho investovania na Slovensku v roku 2007 dosiahol v porovnaní s rokom 2006 lepšie výsledky. Tempo rastu majetku vo fondoch a riadených portfóliách pod správou členov Slovenskej asociácie správcovských spoločností bolo v porovnaní s predchádzajúcim rokom viac ako dvojnásobné. Čistý spravovaný majetok v objeme 176,10 mld. SKK k 31.12. 2007 predstavuje 22,42% medziročný rast, čo je o 13,42 % viac ako v roku 2006.

Majetok otvorených podielových fondov (vrátane jedného špeciálneho fondu), ktoré majú na celkovom majetku najvyšší podiel, rástol v roku 2007 takmer štvornásobne rýchlejšie ako v roku 2006. Objem majetku pod správou v otvorených podielových fondoch sa zvýšil o 21,36% na 159,42 mld. SKK, k čomu prispela najmä obnovená dynamika rastu čistých predajov otvorených podielových fondov. Kým za rok 2006 predstavovali čisté predaje otvorených podielových fondov 3,61 mld. SKK, v roku 2007 to bolo 25,60 mld. SKK.

Najobľúbenejšou kategóriou pre slovenských investorov ostávajú naďalej peňažné fondy s viac ako 40% podielom. Práve do tejto kategórie smerovali aj najvyššie čisté predaje v objeme 14,18 mld. SKK. Najvyšší nárast majetku bol však zaznamenaný v kategórii iných fondov (156,21 %), kam patria zaistené fondy. Zaistené fondy ako jeden z najnovších produktov zaznamenali u investorov v minulom roku úspech. Celková suma čistých predajov tejto kategórie fondov sa umiestnila hneď na druhom mieste. Od 1. júla 2007 doplnila členenie fondov nová kategória - špeciálne podielové fondy nehnuteľností, kam smerovalo 2,81 mld. SKK čistých predajov.

Prehľad čistej hodnoty aktív a čistých predajov podľa kategórií fondov:

Kategória fondov	Čistá hodnota aktív v SR (SKK)	Podiel na trhu	Medziročná % zmena	Čisté predaje za rok 2007(SKK)
Fondy peňažného trhu	67 605 075 569	42,61%	31,69%	14 182 814 838
Dlhopisové fondy	21 358 186 399	13,46%	-16,98%	-4 730 429 312
Fondy fondov	19 333 935 018	12,19%	-5,89%	3 009 551 863
Akciové fondy	17 640 278 217	11,12%	1,57%	473 244 788
Iné	14 674 240 499	9,25%	156,21%	9 961 877 552
Zmiešané fondy	14 671 846 180	9,25%	45,06%	-300 624 914
Špec. fondy nehnuteľností	3 373 457 569	2,13%	—	2 805 647 505
Špeciálne fondy	762 914 825	0,48%	40,33%	199 999 999
S P O L U	159 419 934 276	100,00%	21,36%	25 602 082 319

Zdroj: SASS, údaje k 31.12.2007

POSTAVENIE SPOLOČNOSTI VÚB ASSET MANAGEMENT, SPRÁV. SPOL., A. S. NA TRHU KOLEKTÍVNEHO INVESTOVANIA

Záujem slovenských klientov o domáce značky naďalej pretrváva. Aj napriek väčšiemu počtu zahraničných fondov dosiahol celkový majetok vo fondoch domácich správcov podiel 83,01%. Už dlhodobo medzi TOP 3 spoločnosti nielen medzi domácimi ale aj celkovo na trhu patrí VÚB Asset Management, správ. spol. a.s. (ďalej aj VÚBAM). Hodnota majetku podielových fondov spravovaných VÚBAM dosiahla ku koncu roka 2007 objem 29,18 mld. SKK, čo predstavuje 18,30 % podiel na trhu.

Aj pre našu spoločnosť bol rok 2007 z pohľadu predajov lepší než ten predchádzajúci. Kým v roku 2006 objem redemácií presiahol objem predajov, v roku 2007 sa situácia otočila a čisté predaje dosiahli 4,48 mld. SKK, čo je druhý najlepší výsledok na trhu. Najpredávanejším fondom bol VÚBAM Peňažný Korunový fond, ktorý je zároveň druhým najväčším peňažným fondom na trhu. Jeho objem majetku narástol v priebehu roka o 57 % z 10,76 mld. SKK na 16,87 mld. SKK. Najvýkonnejším fondom za rok 2007 bol VÚBAM Vyvážený Rastový fond, ktorý už dlhodobo patrí z pohľadu ročnej výkonnosti v referenčnej mene vo svojej kategórii medzi najlepšie fondy.

Prehľad čistej hodnoty aktív a čistých predajov podľa správcov:

Správca	Čistá hodnota aktív (SKK)	Podiel na trhu	Medziročná zmena (abs)	Čisté predaje za rok 2007(SKK)
Tatra Asset Management	55 610 713 392	34,88%	3,68%	13 615 113 916
Asset Management SLSP	32 783 656 055	20,56%	-1,36%	3 308 353 378
VÚB Asset Management	29 175 918 997	18,30%	-0,01%	4 481 865 092
KBC + Fund Partners	9 540 475 053	5,98%	-0,53%	1 557 042 644
ČSOB Asset Management	6 521 185 792	4,09%	0,56%	1 843 852 082
ESPA	4 960 879 549	3,11%	-0,55%	- 373 989 874
Pioneer Investments	3 197 272 830	2,01%	-0,26%	428 572 970
PRVÁ PENZIJNÁ	3 047 826 928	1,91%	-0,15%	- 40 914 119
WIOF (SFM Group)	2 451 325 725	1,54%	-0,18%	441 230 385
ostatní	9 685 978 765	6,08%	-0,93%	340 955 845
S P O L U	159 419 934 276	100,00%	—	25 602 082 319

Zdroj: SASS, údaje k 31.12.2007

Služby VÚBAM využívalo v roku 2007 takmer 108 000 klientov. Klienti si mali možnosť vybrať od konzervatívnych produktov (VÚBAM Peňažný Korunový fond a VÚBAM Konzervatívne Portfólio) až po rizikové produkty (VÚBAM Dynamické Portfólio a VÚBAM Vyvážený Rastový fond). V októbri 2007 reflektujúc potreby klientov a vývoj na trhu VÚBAM uviedol do svojho portfólia nový zmiešaný fond VÚBAM Realitné Portfólio a rozšíril tak svoju ponuku na sedem fondov. Pre klientov uprednostňujúcich pravidelné nižšie investície boli k dispozícii program VÚBAM – Sporenie a VÚBAM Dôchodkové sporenie.

V druhej polovici uplynulého roka sa taktiež zjednodušil a sprehľadnil spôsob investovania prostredníctvom služby Internet banking VÚB, čo sa následne prejavilo v objemoch predaja. Priemerný objem investícií do fondov VÚBAM prostredníctvom tohto kanála sa v druhom polroku 2007 zvýšil takmer dvojnásobne.

VÚB AM sa zároveň aktívne podieľal na spolupráci s VÚB bankou pri uvedení nových zahraničných fondov do ponuky pre klientov.

Prehľad čistej hodnoty aktív podielových fondov VÚB AM:

Podielový fond	Čistá hodnota aktív (SKK)
VÚB AM Peňažný Korunový fond	16 896 986 224
VÚB AM Dlhopisový Korunový fond	1 958 413 061
VÚB AM Dlhopisový Konvergentný fond	2 801 865 411
VÚB AM Vyvážený Rastový fond	1 359 187 351
VÚB AM Konzervatívne portfólio	3 606 543 189
VÚB AM Dynamické portfólio	2 234 651 452
VÚB AM Realitné portfólio	318 272 309
S P O L U	29 175 918 997

Zdroj: VÚB AM, údaje k 31.12.2007

Z pohľadu marketingových aktivít VÚBAM od začiatku roka 2007 poskytol ako jediný na trhu možnosť investovať do peňažného korunového fondu pre všetkých retailových klientov bez vstupných poplatkov. Kampaň „Začať investovať nič nestojí“ mala úspech a umožnila začínajúcim a konzervatívnym investorom investovať bez poplatkov pri vstupe a výstupe z fondu. Ďalšie kampane v priebehu roka boli orientované najmä na predaj flexifondov (VÚBAM Konzervatívne Portfólio, VÚBAM Dynamické Portfólio, VÚBAM Realitné Portfólio). Uvedené marketingové aktivity boli smerom ku klientom podporené najmä kampaňou v printových médiách.

Spoločnosť naďalej pokračovala v nastolenom trende transparentnosti a ako jediná správcovská spoločnosť z „TOP 3“ poskytla klientom bezplatný štvrťročný reporting spolu so špeciálnym katalógom fondov.

Podpora predaja pre distribučnú sieť (obchodné miesta VÚB banky) sa sústredila najmä na prehľbovanie vedomostí a zručností vybraných predajcov počas špeciálnych tréningov a školení v snahe poskytnúť klientovi kvalitné investičné poradenstvo. Obsahom školení boli nielen teoretické informácie o fungovaní podielových fondov, ale aj informácie o situácii na finančných trhoch a vplyvy vývoja na výkonnosť podielových fondov. Okrem školení a tréningov sa VÚBAM počas celého roka zamerával aj na iné činnosti ako sú napr. poskytovanie kvalitných materiálov potrebných pre prácu predajnej siete, zavedenie špeciálnej Infolinky pre predajcov či interné súťaže na podporu predaja.

Po útlme predaja našich produktov v roku 2006 sme zaznamenali v roku 2007 opätovný nárast záujmu o investovanie do podielových fondov. Táto skutočnosť sa pozitívne premietla aj do hospodárskeho výsledku našej spoločnosti. V roku 2007 spoločnosť vykázala čistý zisk vo výške 27,337 mil. Sk, čo v porovnaní s rokom 2006 predstavuje nárast čistého zisku o 31 %.

CIELE NA ROK 2008

Hlavnou prioritou VÚBAM na rok 2008 je dôkladne sa pripraviť na bezproblémový prechod na euro. Tento proces bude v sebe zahŕňať nielen zákonné povinnosti ale aj služby navyše pre klientov aj pre samotnú predajnú sieť.

V roku 2008 je pre spoločnosť taktiež dôležité upevniť si pozíciu jedného z vedúcich subjektov na trhu kolektívneho investovania zvyšovaním svojho trhového podielu. Naďalej máme záujem upevňovať povedomie značky VÚB Asset Management cestou transparentnosti a poskytovaním kvalitných služieb nielen svojim existujúcim, ale aj novým potenciálnym klientom. Medzi ciele spoločnosti patrí tiež ponuka zaujímavých produktov tak z pohľadu ich výkonnosti ako aj komplexnosti.

2.1. Vybrané ukazovatele o vývoji finančnéj situácie spoločnosti

Vybrané ukazovatele - údaje v tis. SKK	2007	2006	2005
Súvaha			
Pohľadávky voči bankám + pokladňa	83 631	39 473	42 862
Dlhové CP	7 681	44 977	54 233
Ostatné aktíva	38 738	25 165	54 156
Aktíva spolu	130 050	109 615	151 251
Ostatné pasíva	33 298	21 525	49 623
Základné imanie	50 000	50 000	50 000
Ostatné kapitálové fondy + rezervný fond	8 273	6 198	2 339
Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov	11 142	11 142	11 142
Zisk alebo strata z bežného účtovného obdobia	27 337	20 750	38 147
Pasíva spolu	130 050	109 615	151 251
Výkaz ziskov a strát			
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	3 417	3 588	3 179
Náklady na úroky a obdobné náklady	-	-3	0
Výnosy z poplatkov a provízií	313 705	316 691	486 173
Náklady na poplatky a provízie	-242 100	-247 112	- 395 916
Výnos (strata) z obchodnej činnosti	-29	-856	-546
Ostatné finančné výnosy	407	158	439
Prevádzkové náklady	-40 890	-46 439	-45 653
Zisk alebo strata za účtovné obdobie z bežnej činnosti	34 510	26 027	47 676
Dane	-7 173	-5 277	- 9 529
Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení	27 337	20 750	38 147

VÚB AM PEŇAŽNÝ KORUNOVÝ FOND

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

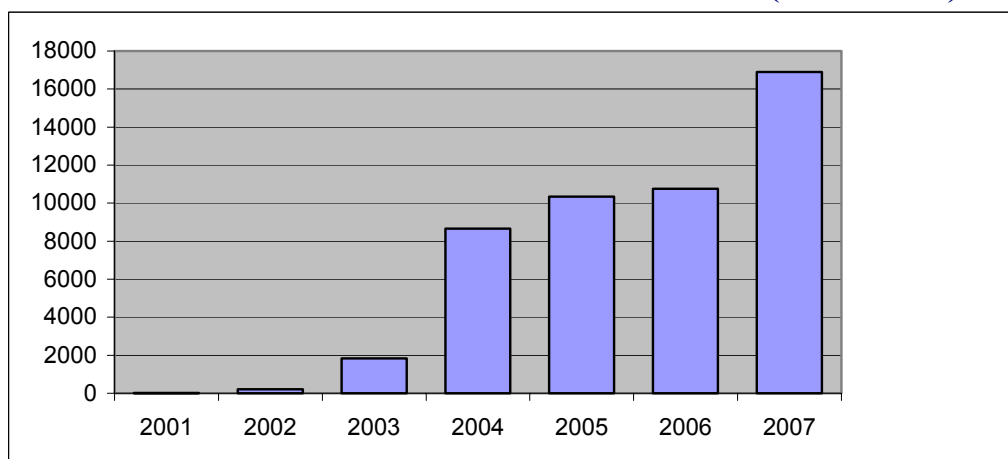
ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Charakter fondu:	Peňažný
Referenčná mena:	SKK
Deň uvedenia:	5.11.2001
Počiatočná hodnota podielu:	1,- Sk
Čistá hodnota aktív (Sk):	16 896 986 224,-Sk
NAV na podiel:	1,2256 Sk

INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

Fond je orientovaný na investície do konzervatívnych dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu denominovaných v slovenských korunách, prinášajúcich pravidelný výnos, najmä vládou garantovaných dlhopisov a dlhopisov bonitných bánk.

VÝVOJ HODNOTY MAJETKU VO FONDĚ (V MIL. SK)



VÝKONNOSŤ

(v SKK)	1 mes	6 mes	12 mes	2 roky p. a.	od vzniku
Fond	+0,21%	+1,07%	+2,66%	+2,28%	+24,18%

TOP 10

PODIEL

SKK dlh. SD 201 FRN (spl. 21.01.2009)	11,39%
SKK dlh. HZL VUB XVII FRN (spl. 28.11.2015)	7,09%
SKK dlh. SD 202 4,9% (spl. 11.02.2014)	3,75%
SKK dlh. SLSP FRN (spl. 01.06.2010)	3,47%
SKK dlh. SD 207 0% (spl. 08.02.2010)	2,97%
SKK dlh. Dlhopisy SLSP FRN (spl. 29.04.2009)	2,55%
SKK dlh. VUB 01 FRN (spl. 28.09.2012)	2,43%
SKK dlh. SD 205 0% (spl. 04.05.2012)	2,20%
SKK dlh. HZL OTP VI FRN (spl. 31.05.2009)	2,08%
SKK dlh. HZL VUB XV FRN (spl. 30.03.2010)	2,07%

Všetky uvedené údaje sú k 31.12.2007

VÚB AM DLHOPISOVÝ KORUNOVÝ FOND

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

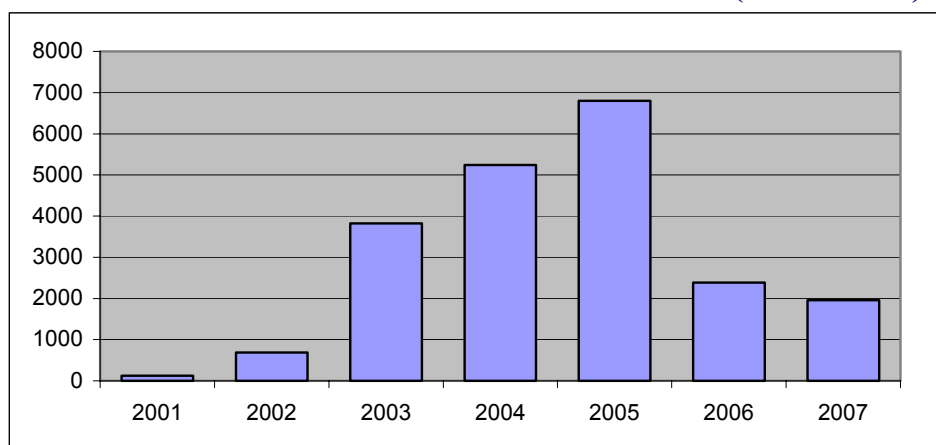
ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Charakter fondu:	Dlhopisový
Referenčná mena:	SKK
Deň uvedenia:	2.5.2000
Počiatočná hodnota podielu:	1,- Sk
Čistá hodnota aktív (Sk):	1 958 413 061,-Sk
NAV na podiel:	1,3136 Sk

INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

Fond je orientovaný na investície do konzervatívnych dlhových cenných papierov denominovaných v slovenských korunách prinášajúcich pravidelný výnos, najmä vládou garantovaných dlhopisov, dlhopisov bonitných bánk a spoločností a termínovaných vkladov.

VÝVOJ HODNOTY MAJETKU VO FONDĚ (V MIL. SK)



VÝKONNOSŤ

(v SKK)	1 mes	6 mes	12 mes	2 roky p.a.	od vzniku
Fondu	-0,14%	0,52%	1,39%	0,47%	38,84%

TOP 10

PODIEL

SKK dlh. SD 202 4,9% (spl. 11.02.2014)	11,86%
SKK dlh. SD 205 0% (spl. 04.05.2012)	9,26%
SKK dlh. SD 204 5,3% (spl. 12.05.2019)	8,27%
SKK dlh. Goldman Sachs FRN (spl. 22.07.2010)	7,52%
SKK dlh. Bear Stearns 4,1% (spl. 24.02.2015)	6,04%
SKK dlh. Volkswagen IF 4,85% (spl.30.06.2008)	6,00%
SKK dlh. HZL CSOB II. 4,90% (spl. 14.10.2009)	5,16%
SKK dlh. VUB 01 FRN (spl. 28.09.2012)	5,09%
SKK dlh. Landesbanki Islnd 2,75% (spl. 27.04.2010)	4,97%
SKK dlh. HSBC Finance Corp FRN (spl. 26.10.2012)	4,90%

Všetky uvedené údaje sú k 31.12.2007

VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

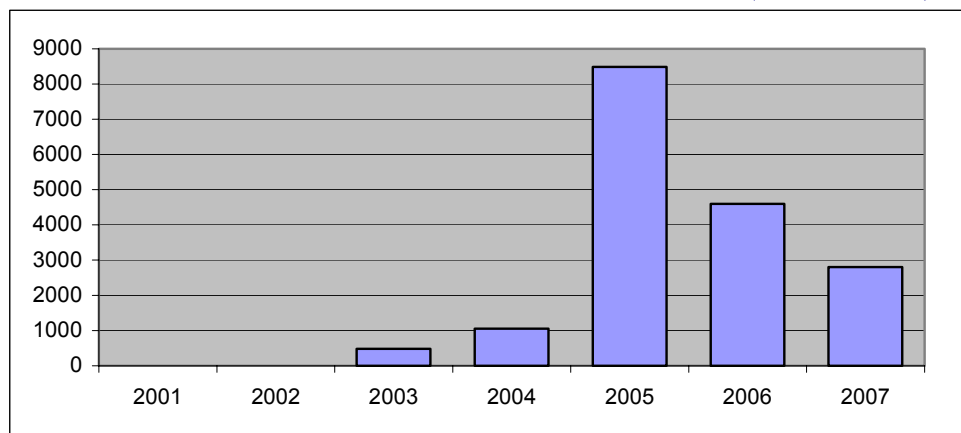
Charakter fondu:	Dlhopisový
Referenčná mena:	EUR
Deň uvedenia:	1.9.2003
Počiatočná hodnota podielu:	1,- Sk
Čistá hodnota aktív (Sk):	2 801 865 411,- Sk
NAV na podiel:	1,0941 Sk

INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

Fond je určený pre konzervatívnejších investorov, ktorí uprednostňujú rovnomerný dlhodobý rast svojej investície. Je vhodný predovšetkým pre investorov, ktorí majú záujem zhodnocovať svoje peňažné prostriedky v euro a pre investorov, ktorí majú záujem využiť vyššie úrokové sadzby v krajinách pripravujúcich sa na vstup do EMU a chcú tak profitovať na úrokových rozdieloch a na výmenných kurzoch v prípade posilnenia lokálnej meny voči euru.

Fond je vhodnou alternatívou pre investorov, ktorí majú záujem uložiť svoje peňažné prostriedky na obdobie dlhšie ako 2 roky a očakávajú vyšší výnos ako v prípade termínovaných vkladov v euro.

VÝVOJ HODNOTY MAJETKU VO FONDĚ (V MIL. SK)



VÝKONNOSŤ

(v SKK)	1 mes.	6 mes.	12 mes.	2 roky p.a.	od vzniku
Fond	+1,42%	+2,70%	+3,51%	-0,99%	+10,22%
(v EUR)					
Fond	+0,73%	+3,39%	+6,50%	+5,06%	+37,60%

TOP 10

PLN dlh. Poland, 6% (spl.24.05.2009)	13,44%
PLN dlh. Poland, 5% (spl.24.10.2013)	10,86%
PLN dlh. Poland, 6,25% (spl.24.10.2015)	9,92%
PLN dlh. Poland, 6% (spl.24.11.2010)	9,35%
PLN dlh. Poland, 5,25% (spl.25.10.2017)	6,72%
SKK dlh. VUB 01 FRN (spl.28.09.2012)	5,34%
HUF dlh. Hungary 7,5% (spl.12.02.2011)	4,05%
HUF dlh. Hungary 8% (spl.12.02.2015)	3,93%
HUF dlh. Hungary 6,25% (spl.12.06.2008)	3,88%
HUF dlh. Hungary 5,5% (spl.12.02.2014)	3,63%

Všetky uvedené údaje sú k 31.12.2007

VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

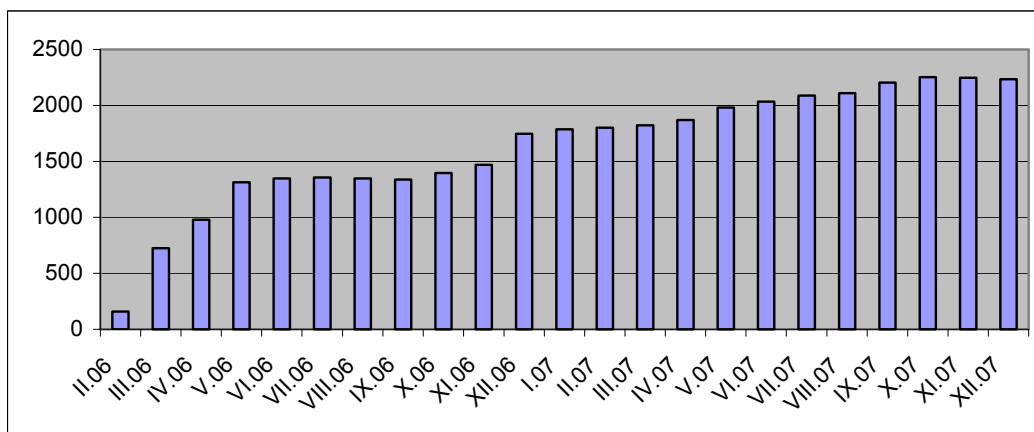
Charakter fondu:	Zmiešaný
Referenčná mena:	SKK
Deň uvedenia:	9.2.2006
Počiatočná hodnota podielu:	1,- Sk
Čistá hodnota aktív (Sk):	2 234 651 451,- Sk
NAV na podiel:	1,0489 Sk

INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

Fond je určený pre investorov, ktorí uprednostňujú dlhodobé zhodnocovanie svojej investície pri vyššej úrovni rizika a majú záujem zhodnocovať svoje peňažné prostriedky v mene SKK prípadne EUR a USD investovaním do akciových fondov denominovaných v rôznych svetových menách. Fond je vhodnou alternatívou pre investorov, ktorých optimálny investičný horizont je dlhší ako 5 rokov a očakávajú vysoký potenciál zhodnotenia pri primeranom riziku.

VÝVOJ HODNOTY MAJETKU VO FONDĚ (V MIL. SK)

* VÚB AM Dynamické Portfólio vzniklo 9.2.2006



VÝKONNOSŤ

(v SKK)	1 mes	6 mes	12 mes	2 roky p.a.	od vzniku
Fond	-0,27%	-1,13%	+2,02%	-	+4,89%
(v EUR)	1 mes	6 mes	12 mes	2 roky p.a.	od vzniku
Fond	-0,94%	-0,47%	+4,97%	-	+17,53%

TOP 10

PODIEL

SKK SD 201 FRN (spl. 21.01.2009)	dlhopis	8,86%
SKK HZL VÚB FRN (spl. 28.11.2015)	dlhopis	3,05%
SKK Merrill Lynch FRN (spl. 28.09.2010)	dlhopis	2,57%
SKK SD 202 4,9% (spl. 11.02.2014)	dlhopis	2,13%
SKK SD 203 4,8% (spl. 14.04.2009)	dlhopis	1,39%
VÚB AM Peňažný korunový fond	fond	10,02%
VÚB AM Dlhopisový konvergentný fond	fond	8,06%
VÚB AM Dlhopisový korunový fond	fond	6,56%
CAF Euro Quant - C	fond	6,42%
Sanpaolo Obiettivo Nord America - IH	fond	5,85%

Všetky uvedené údaje sú k 31.12.2007

VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

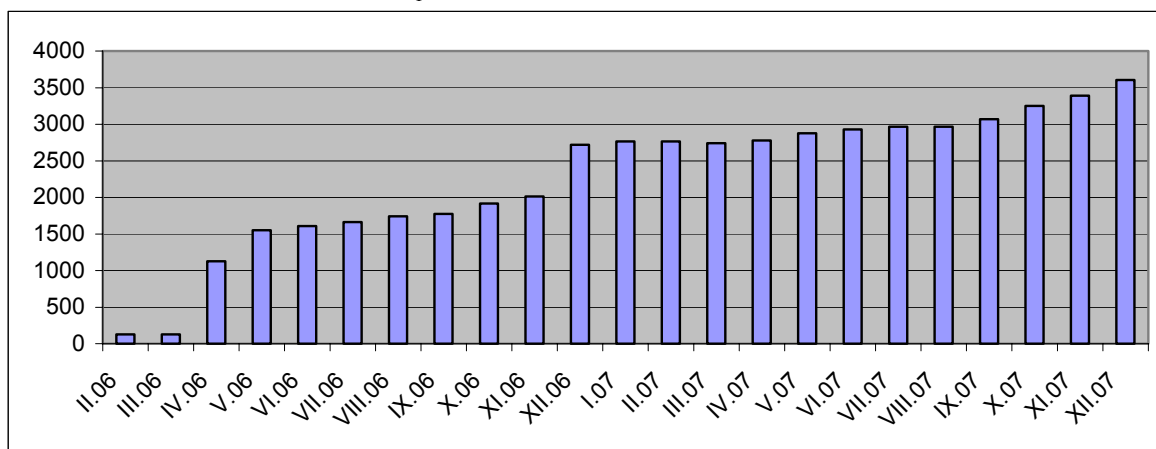
Charakter fondu:	Zmiešaný
Referenčná mena:	SKK
Deň uvedenia:	9.2.2006
Počiatková hodnota podielu:	1,- Sk
Čistá hodnota aktív (Sk):	3 606 543 189,- Sk
NAV na podiel:	1,0549 Sk

INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

Fond je určený pre konzervatívnych investorov, ktorí uprednostňujú rovnomerný a bezpečný rast investície. Je vhodný pre investorov, ktorí majú záujem zhodnocovať svoje peňažné prostriedky v slovenskej korune. Fond je vhodnou alternatívou pre investorov, ktorí majú záujem uložiť svoje peňažné prostriedky na obdobie minimálne 2-4 rokov a očakávajú vyšší výnos ako v prípade bežných účtov a krátkodobých termínovaných vkladov v slovenských korunách.

VÝVOJ HODNOTY MAJETKU VO FONDĚ (V MIL. SK)

* VÚB AM Konzervatívne portfólio vzniklo 9.2.2006



VÝKONNOSŤ

(v SKK)	1 mes	6 mes	12 mes	2 roky p.a.	od vzniku
Fond	0,09%	0,73%	2,63%	-	5,49%
(v EUR)					
Fond	-1,27%	0,77%	5,09%	-	17,86%

TOP 10

PODIEL

SKK SD 201 FRN (spl. 21.01.2009)	dlhopis	11,75%
SKK HZL VUB FRN (spl. 28.11.2015)	dlhopis	6,11%
SKK HZL VUB FRN (spl. 20.12.2008)	dlhopis	3,74%
SKK Dlhopisy SLSP, a.s. (spl. 03.05.2009)	dlhopis	2,78%
SKK Goldman Sachs FRN (spl. 22.07.2010)	dlhopis	2,72%
VUB AM Peňažný korunový fond	fond	10,61%
VUB AM Dlhopisový korunový fond	fond	7,84%
VUB AM Dlhopisový konvergentný fond	fond	6,24%
CAF Euro Quant	fond	1,58%
Sanpaolo Obiet EURO I	fond	1,17%

Všetky uvedené údaje sú k 31.12.2007

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

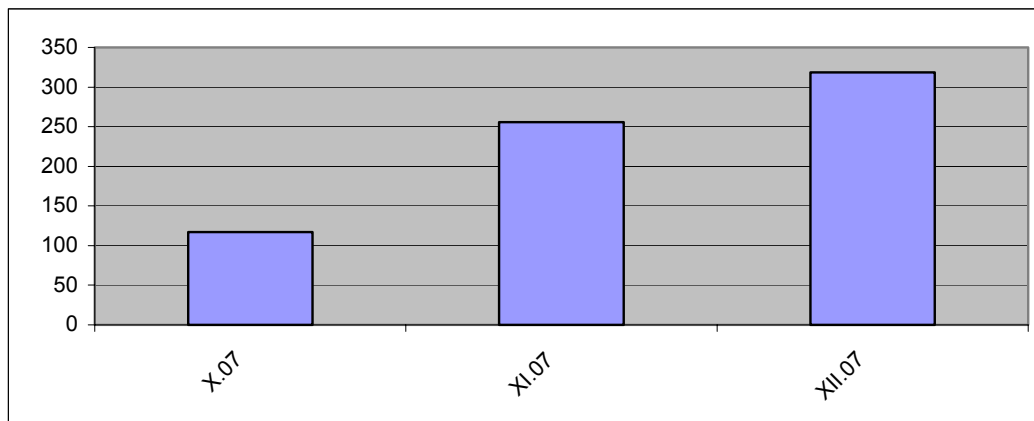
Charakter fondu:	Zmiešaný
Referenčná mena:	SKK
Deň uvedenia:	1.10.2007
Počiatočná hodnota podielu:	1,- Sk
Čistá hodnota aktív (Sk):	318 272 309,- Sk
NAV na podiel:	1,0053 Sk

INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

Fond je orientovaný na investície do cenných papierov so zameraním na oblasť realít a developmentu, najmä do podielových listov realitných fondov a akcií developerských spoločností, konzervatívnych dlhových cenných papierov, nástrojov peňažného trhu, akcií a finančných derivátov. Fond nenakupuje do svojho portfólia priamo nehnuteľnosti. Celková hodnota podielov investícií do cenných papierov so zameraním na oblasť realít a developmentu nesmie prekročiť 70% celkovej hodnoty majetku fondu.

VÝVOJ HODNOTY MAJETKU VO FONDĚ (V MIL. SK)

* VÚB AM Realitné portfólio vzniklo 1.10.2007



VÝKONNOSŤ

(v SKK)	1 mes	6 mes	12 mes	2 roky p.a.	od vzniku
Fond	0,05%	-	-	-	0,53%

TOP 10

PODIEL

SKK HZL VUB 33 FRN (spl. 20.12.2008)	dlhopis	12,53%
SKK dlh. SD 207 (spl. 08.02.2010)	dlhopis	8,57%
SKK dlh. PSS 4,9% (spl. 24.10.2012)	dlhopis	8,20%
SKK HZL TB XIII FRN (spl. 21.11.2010)	dlhopis	7,86%
SKK HZL Volksbank VI FRN (spl. 28.11.2010)	dlhopis	7,85%
SKK HZL VUB 29 FRN (spl. 16.10.2012)	dlhopis	4,72%
Easy ETF EPRA Eurozone	fond	1,61%
iShares FTSE/EPRA EUR Property Index Fund	fond	1,57%
CAAM Actions Foncier	fond	1,53%

Všetky uvedené údaje sú k 31.12.2007

VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND

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

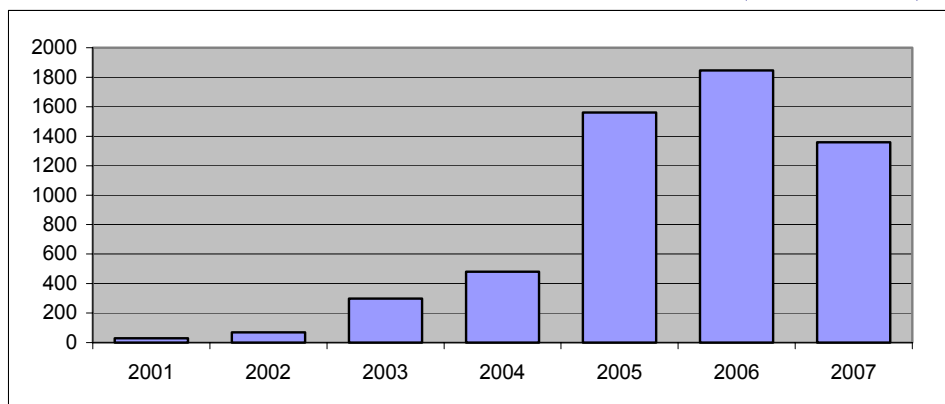
ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Charakter fondu:	Akciovo-dlhopisový
Referenčná mena:	USD
Deň uvedenia:	5.11.2001
Počiatková hodnota podielu:	1,- Sk
Čistá hodnota aktív (Sk):	1 359 187 351,- Sk
NAV na podiel:	1,3457 Sk

INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

Fond je určený pre investorov, ktorí uprednostňujú vyššie zhodnotenie svojej investície, pri primeranej úrovni rizika a majú záujem zhodnocovať svoje peňažné prostriedky vo významných svetových menách. Fond je vhodnou alternatívou pre investorov, ktorých optimálny investičný horizont je viac ako 5 rokov, a očakávajú vyšší výnos ako v prípade bankových produktov a dlhopisov v príslušnej mene.

VÝVOJ HODNOTY MAJETKU VO FONDĚ (V MIL. SK)



VÝKONNOSŤ

(v SKK)	1 mes	6 mes	12 mes	2 roky p.a.	od vzniku
Fond	+2,87%	+4,00%	+5,26%	+1,25%	+42,15%
(v USD)					
Fond	+1,21%	+13,40%	+20,53%	+19,83%	+200,06%
(v EUR)					
Fond	+1,47%	+4,05%	+7,79%	+7,44%	+83,98%

TOP 5 AKCIÍ + 5 DLHOPISOV

PODIEL

USD Russia 11% (spl. 24.07.2018)	dlhopis	5,20%
USD Philippines 9,875% (spl. 15.01.2019)	dlhopis	2,25%
USD Venezuela 9,25% (spl. 15.09.2027)	dlhopis	2,01%
USD Peru 8,375% (spl. 03.05.2016)	dlhopis	1,96%
USD Brazil 8,25% (spl.20.01.2034)	dlhopis	1,83%
RUR OAO Gazprom ADR	akcia	8,55%
RUR Lukoil ADR	akcia	3,85%
BRL Petroleo Brasileiro SA ADR	akcia	3,47%
RUR Sberbank GDR	akcia	2,92%
HUF OTP Bank	akcia	2,80%

Všetky uvedené údaje sú k 31.12.2007