



VÚB ASSET
MANAGEMENT

Výročná správa 2008



VÚB ASSET
MANAGEMENT

VÚB Asset Management správ. spol., a. s., Mlynské Nivy 1, P. O. Box 6, 820 04 Bratislava 24

Obchodný register: Okresný súd Bratislava I, Oddiel: Sa, Vložka číslo 2416/B, IČO: 35786272, Kontakt: 0850 123 000, www.vubam.sk

O B S A H

1.	Charakteristika spoločnosti	3
2.	Správa predstavenstva	5
2.1.	Vybrané ukazovatele o vývoji finančnej situácie spoločnosti	9
3.	Spravované fondy	10
3.1.	VÚB AM PEŇAŽNÝ KORUNOVÝ FOND	11
3.2.	VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND	12
3.3.	VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO	13
3.4.	VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO	14
3.5.	VÚB AM REALITNÉ PORTFÓLIO	15
3.6.	VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND	16
3.7.	VÚB AM PRIVÁTNÝ PEŇAŽNÝ FOND	17
3.8.	VÚB AM PRIVÁTNE PORTFÓLIO MIX30	18
3.9.	VÚB AM PRIVÁTNE PORTFÓLIO MIX50	19
4.	Finančná časť	20
4.1.	VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	
4.2.	VÚB AM PEŇAŽNÝ KORUNOVÝ FOND	
4.3.	VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND	
4.4.	VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO	
4.5.	VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO	
4.6.	VÚB AM REALITNÉ PORTFÓLIO	
4.7.	VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND	
4.8.	VÚB AM PRIVÁTNÝ PEŇAŽNÝ FOND	
4.9.	VÚB AM PRIVÁTNE PORTFÓLIO MIX30	
4.10.	VÚB AM PRIVÁTNE PORTFÓLIO MIX50	

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:

- vytváranie a spravovanie podielových fondov

Spravované podielové fondy k 31.12.2008:

- **VÚB AM PEŇAŽNÝ 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.
- **VÚB AM PRIVÁTNY PEŇAŽNÝ FOND**
otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
- **VÚB AM PRIVÁTNE PORTFÓLIO MIX30**
otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
- **VÚB AM PRIVÁTNE PORTFÓLIO MIX50**
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 2008

TRH KOLEKTÍVNEHO INVESTOVANIA

Rok 2008 priniesol pre celý finančný trh, nielen pre trh kolektívneho investovania obrat trendu vývoja. Kým do roku 2007 slovenský trh kolektívneho investovania neprestajne rástol, v roku 2008 sme zaznamenali po prvýkrát pokles v celkovom objeme spravovaného majetku o 4,24%. Do záporných čísel sa dostal pokles majetku v otvorených aj uzavretých podielových fondoch. Objem majetku v riadených portfóliách zaznamenal síce rast, avšak ten nebol natoľko dostatočný, aby sa celkový majetok udržal v pozitívnom trende rastu. Čistý spravovaný majetok bol k 31.12.2008 168,63 mld. SKK.

Kým majetok v uzavretých podielových fondoch na Slovensku klesal už od roku 2005, majetok otvorených podielových fondov (vrátane jedného špeciálneho fondu), ktoré majú na celkovom majetku najvyšší podiel, zaznamenal svoj prvý pokles v histórii (-28,82%). Objem majetku pod správou v otvorených podielových fondoch sa znížil o 45,94 mld. SKK na 113,48 mld. SKK. Hlavnými dôvodmi poklesu bol jednak pokles hodnoty podkladových aktív v majetku fondov kvôli finančnej kríze, a tiež zvýšené výbery klientov. Redemácie z otvorených podielových fondov prevýšili hrubé predaje o viac ako 29 mld. SKK.

Najpredávanejšou kategóriou fondov na Slovensku v roku 2008 bola kategória iných fondov (patria sem najmä zaistené fondy). Táto kategória fondov spolu so špeciálnymi podielovými fondami nehnuteľností zaznamenali ako jediné nárast objemu majetku. Všetky ostatné kategórie fondov skončili v zápornom teritóriu nielen čo sa týka objemu majetku, ale aj v čistých predajoch. Najväčší odliv peňazí nastal z peňažných fondov, z ktorých klienti zredemovali 16,68 mld. SKK. Objem majetku peňažných fondov je aj napriek vysokému úbytku v porovnaní s inými kategóriami fondov stále najväčší so 45,46% podielom na trhu.

Prehľad čistej hodnoty aktív a čistých predajov podľa kategórií otvorených podielových fondov:

Kategória fondov	Čistá hodnota aktív v SR (SKK)	Podiel na trhu	Medziročná % zmena	Čisté predaje za rok 2008 (SKK)
Fondy peňažného trhu	51 593 483 381	45,46%	-23,68%	-16 676 891 150
Iné fondy	16 377 534 870	14,43%	11,61%	2 520 868 226
Dlhopisové fondy	13 521 625 584	11,92%	-36,69%	-5 954 680 259
Fondy fondov	10 985 145 912	9,68%	-43,18%	-5 362 681 671
Zmiešané fondy	10 234 818 689	9,02%	-30,24%	-2 874 692 898
Akciové fondy	6 483 750 337	5,71%	-63,24%	-1 102 618 016
Špeciálne fondy nehnuteľností	3 594 780 212	3,17%	6,56%	55 488 050
Špeciálne fondy	691 545 229	0,61%	-9,35%	0
S P O L U	113 482 684 213	100,00%	-28,82%	-29 395 207 718

Zdroj: SASS, údaje k 31.12.2008

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

Domáce správcovské spoločnosti si v roku 2008 upevnili svoje postavenie, keď majetok pod ich správou v otvorených podielových fondoch vzrástol o 3,2%. Svoju pozíciu na trhu si udržala aj naša spoločnosť VÚB Asset Management, správ. spol. a.s. (ďalej aj VÚBAM) s trhovým podielom 15,35%, čím jej prislúcha 3.priečka v objeme spravovaného majetku. Hodnota majetku podielových fondov spravovaných VÚBAM dosiahla na konci roka 2008 objem 17,42 mld. SKK.

Prehľad čistej hodnoty aktív podľa správcov:

Správca	Čistá hodnota aktív (SKK)	Podiel na trhu
Tatra Asset Management	42 882 142 215	37,79%
Asset Management SLSP	25 172 710 048	22,18%
VÚB Asset Management	17 423 009 015	15,35%
KBC+ Fund Partners+ Horizon	6 749 835 404	5,95%
ČSOB Asset Management	5 086 585 179	4,48%
PRVÁ PENZIJNÁ	2 898 665 327	2,55%
Pioneer Investments	1 897 372 632	1,67%
ESPA	1 878 121 445	1,65%
Istro Asset Management	1 243 896 494	1,10%
ostatní	8 250 346 454	7,27%
SPOLU	113 482 684 213	100,00%

Zdroj: SASS, údaje k 31.12.2008

Z pohľadu predajov bol rok 2008 horší než ten predchádzajúci. Zhoršená výkonnosť fondov kvôli pretrvávajúcej finančnej kríze reťazovito spôsobovala zvýšené redemácie z fondov, ktoré prevýšili hrubý predaj o 9,95 mld. SKK. Objem majetku pod správou tak v porovnaní s koncom roka 2007 markantne poklesol. Najpredávanejším fondom bol VÚBAM Peňažný Korunový fond, do ktorého smerovalo až 69,68% z celkových hrubých predajov. Rovnako VÚBAM Peňažný Korunový fond zaznamenal v roku 2008 najlepšiu výkonnosť.

S odlevom prostriedkov z fondov zaznamenanom najmä v poslednom štvrtroku 2008 sa znížil aj počet klientov, ktorí využívali služby VÚBAM (k 31.12.2008 to bolo 77 409 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 júli 2008 došlo k zlúčeniu VÚBAM Dlhopisového Korunového fondu s VÚBAM Konzervatívnym Portfóliom. Okrem retailových klientov však VÚBAM v uplynulom roku upriamil pozornosť aj na klientov privátneho bankovníctva a ponúkol im na konci septembra 3 nové privátne fondy - VÚBAM Privátny Peňažný fond, VÚBAM Privátne Portfólio MIX30 a VÚBAM Privátne Portfólio MIX50. V období kulminujúcej finančnej krízy prejavili títo klienti najväčší záujem práve o peňažný fond, ktorého sa za 3 mesiace predalo viac ako 1 mld. SKK.

Klienti mohli naďalej využívať sporiace programy VÚBAM – Sporenie a VÚBAM Dôchodkové sporenie, ako aj investovanie prostredníctvom služby Internet banking VÚB.

Prehľad čistej hodnoty aktív podielových fondov VÚB AM:

Podielový fond	Čistá hodnota aktív (SKK)
VÚB AM Peňažný Korunový fond	8 700 531 200
VÚB AM Dlhopisový Konvergentný fond	2 149 298 482
VÚB AM Vyvážený Rastový fond	748 780 109
VÚB AM Konzervatívne portfólio	3 488 786 076
VÚB AM Dynamické portfólio	1 161 657 877
VÚB AM Realitné portfólio	219 739 548
VÚB AM Privátny Peňažný fond	948 101 730
VÚB AM Privátne Portfólio MIX 30	2 737 228
VÚB AM Privátne Portfólio MIX 50	3 376 765
S P O L U	17 423 009 015

Zdroj: VÚB AM, údaje k 31.12.2008

Z pohľadu marketingových aktivít naštartoval VÚBAM rok 2008 už tradičnou jarnou kampaňou, tentoraz s názvom „Mercedes-Benz už za 20000 Sk! Investujte a vyhrajte!“, ktorá umožnila klientom investovať do fondov pri znížených vstupných poplatkoch a poskytla šancu vyhrať luxusný automobil. Pripravovaná jesenná kampaň bola kvôli finančnej kríze a z nej vyplývajúcej neistote na finančných trhoch pozastavená. V rámci reportingu klientom sme naďalej pokračovali v nastolenom trende transparentnosti, spolu s bezplatne zasielanými výpismi sme klientom poskytli aj špeciálny katalóg 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, ktoré boli v čase krízy mimoriadne dôležité.

Popri vyššie spomínaných aktivitách sa rok 2008 niesol v znamení prechodu na novú menu euro. Celý rok prebiehal projekt technických úprav IT systémov, ktorý bol v januári 2009 úspešne implementovaný. Samozrejme IT úpravy neboli jediným dôležitým prvkom, prechod na euro sa okrem plnenia si zákonných povinností dotkol aj zmien v investičných stratégiách korunových fondov, úprav web stránky, informovania predajnej siete a tiež informovania klientov, pre ktorých sme na zadnej strane zasielaných zmenových konfirmácií pripravili názorný europříklad, ktorý jednoducho a stručne vysvetľoval problematiku prechodu na euro v súvislosti s podielovými fondami.

V roku 2008 spoločnosť vykázala čistý zisk vo výške 28,185 mil. Sk, čo v porovnaní s rokom 2007 predstavuje len mierny nárast o 3 %.

CIELE NA ROK 2009

Priority VÚBAM na rok 2009 budú ovplyvnené najmä ďalším priebehom finančnej krízy a stratégiou v oblasti podpory predaja depozitno-investičných produktov v skupine VÚB. Finančná kríza spôsobila zvýšenie averzie investorov voči riziku. Očakávané oživenie globálneho ekonomického rastu v 2. polroku 2009 môže tento postoj investorov postupne meniť. Aktuálnemu vývoju bude prispôbované aj produktové portfólio spoločnosti.

Pre spoločnosť bude taktiež dôležité udržať si svoju pozíciu na slovenskom trhu kolektívneho investovania. 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. V roku 2009 by sme sa chceli zamerať najmä na podporu predaja dlhodobého sporenia do aktívne riadených fondov.

2.1. Vybrané ukazovatele o vývoji finančnéj situácie spoločnosti

Vybrané ukazovatele - údaje v tis. SKK	2008	2007	2006
Súvaha			
Pohľadávky voči bankám + pokladňa	91 224	83 631	39 473
Dlhové CP	6 799	7 681	44 977
Ostatné aktíva	21 114	38 738	25 165
Aktíva spolu	119 137	130 050	109 615
Ostatné pasíva	18 653	33 298	21 525
Základné imanie	50 000	50 000	50 000
Ostatné kapitálové fondy + rezervný fond	10 000	8 273	6 198
Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov	16 753	11 142	11 142
Zisk alebo strata z bežného účtovného obdobia	23 731	27 337	20 750
Pasíva spolu	119 137	130 050	109 615
Výkaz ziskov a strát			
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	3 717	3 417	3 588
Náklady na úroky a obdobné náklady	-	-	(3)
Výnosy z poplatkov a provízií	293 065	313 705	316 691
Náklady na poplatky a provízie	(222 132)	(242 100)	(247 112)
Výnos (strata) z obchodnej činnosti	(1 290)	(29)	(856)
Ostatné finančné výnosy	674	407	158
Prevádzkové náklady	(44 277)	(40 890)	(46 439)
Zisk alebo strata za účtovné obdobie z bežnej činnosti	29 757	34 510	26 027
Dane	(6 026)	(7 173)	(5 277)
Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení	23 731	27 337	20 750

VÚB AM PEŇAŽNÝ KORUNOVÝ FOND

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

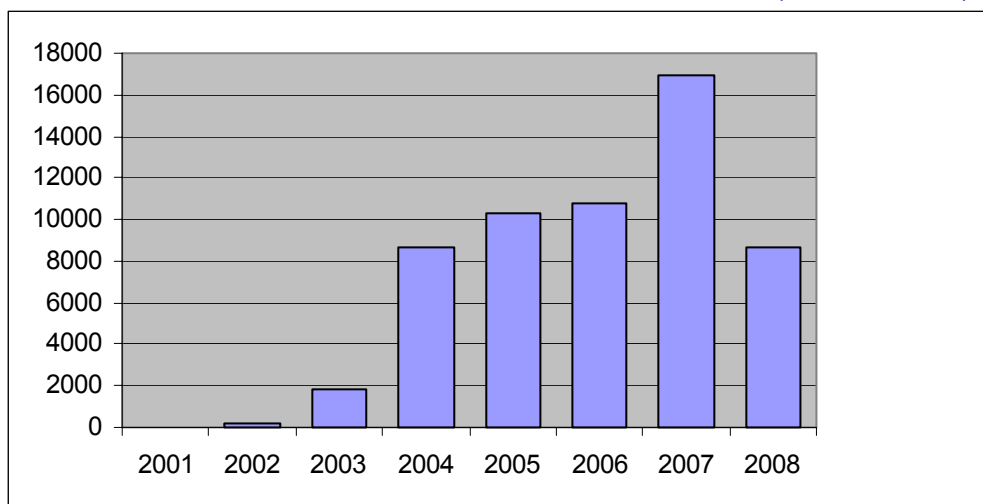
ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Charakter fondu:	Peňažný
Deň uvedenia:	5.11.2001
Počiatočná hodnota podielu:	1,- Sk 0,033194 EUR*
Čistá hodnota aktív (Sk):	8 700 531 200 SKK 288 804 727 EUR*
NAV na podiel:	1,1830 Sk
* prepočítané konverzným kurzom 1 EUR = 30,1260 SKK	

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	-1,70%	-4,47%	-3,48%	-0,45%	+19,86%

TOP 10

PODIEL

SKK dlh. SD 201 FRN (spl. 21.01.2009)	16,75%
SKK dlh. HZL VUB XVII FRN (spl. 28.11.2015)	12,17%
SKK dlh. SD 207 0% (spl. 08.02.2010)	6,06%
SKK dlh. VUB 01 FRN (spl. 28.09.2012)	4,43%
SKK dlh. SD 209 0% (spl. 014.04.2011)	4,10%
SKK dlh. HZL VUB XV FRN (spl. 30.03.2010)	3,94%
SKK dlh. SD 202 4,9% (spl. 11.02.2014)	3,67%
SKK dlh. SD 203 4,8% (spl. 14.04.2009)	3,57%
SKK dlh. Kommunalkredit FRN % (spl. 03.03.2010)	3,38%
SKK 2010-07-22 Goldman Sachs FRN % (22.07.2010)	3,22%

Všetky uvedené údaje sú k 31.12.2008

VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

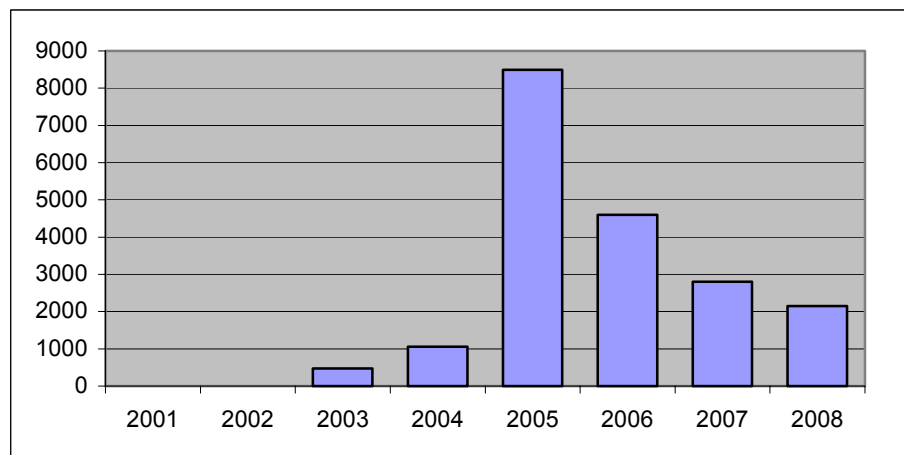
Charakter fondu:	Dlhopisový
Deň uvedenia:	1.9.2003
Počiatočná hodnota podielu:	1,- Sk
Čistá hodnota aktív (Sk):	2 149 298 481,56 SKK 71 343 639,43 EUR*
NAV na podiel:	0,9110 SKK 0,030240 EUR*

* prepočítané konverzným kurzom 1 EUR = 30,1260 SKK

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	-4,60%	-13,12%	-16,74%	-7,13%	-8,23%
(v EUR)					
Fond	-3,94%	-12,59%	-7,13%	-0,54%	+27,80%

TOP 10

PLN dlh. Poland, 5% (spl.24.10.2013)	13,74%
PLN dlh. Poland, 5,25% (spl.25.04.2013)	11,52%
PLN dlh. Poland, 0% (spl.25.07.2009)	6,54%
SKK dlh. VUB 01 FRN (spl.28.09.2012)	6,53%
HUF dlh. Hungary 5,5% (spl.12.02.2014)	5,22%
PLN dlh. Poland, 5,25% (spl.25.10.2017)	5,04%
PLN dlh. Poland, 5,75% (spl.23.09.2022)	4,91%
HUF dlh. Hungary 7,25% (spl.12.06.2012)	4,90%
SKK dlh. HZL VUB XXI FRN (spl.10.03.2011)	4,50%
HUF dlh. Hungary 7,5% (spl.12.02.2011)	4,32%

Všetky uvedené údaje sú k 31.12.2008

VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDE

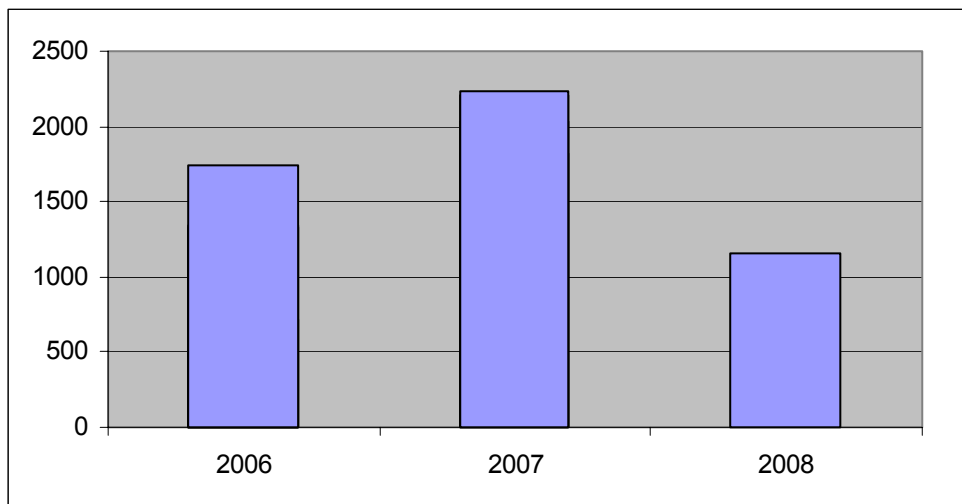
Charakter fondu:	Zmiešaný
Deň uvedenia:	9.2.2006
Počiatočná hodnota podielu:	1,- SKK (0,033194 EUR*)
Čistá hodnota aktív (SKK):	1 161 657 876,84 SKK 38 559 977,32 EUR*
NAV na podiel:	0,8456 SKK 0,028069 EUR*

* prepočítané konverzným kurzom 1 EUR = 30,1260 SKK

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 FONDE (V MIL. SK)



VÝKONNOSŤ

(v SKK)	1 mes	6 mes	12 mes	2 roky p.a.	od vzniku
Fond	-0,44%	-14,30%	-19,38%	-9,31%	-15,44%
(v EUR)					
Fond	+0,25%	-13,77%	-10,08%	-2,85%	+5,69%

TOP 10

PODIEL

SKK HZL VÚB FRN (spl. 28.11.2015)	dlhopis	5,19%
SKK Merrill Lynch FRN (spl. 28.09.2010)	dlhopis	4,59%
SKK SD 202 4,9% (spl. 11.02.2014)	dlhopis	4,13%
SKK SD 207 0% (spl. 08.02.2010)	dlhopis	3,72%
SKK SD 207 0% (spl. 08.02.2010)	dlhopis	3,59%
VÚB AM Dlhopisový konvergentný fond	fond	9,49%
Eurizon EF EQ North America ZH	fond	6,22%
CAAM Funds Euro Quant I	fond	4,21%
Eurizon EF EQ Euro Z	fond	3,90%
CAAM Funds Euro Quant C	fond	3,87%

Všetky uvedené údaje sú k 31.12.2008

VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Charakter fondu:	Zmiešaný
Deň uvedenia:	9.2.2006
Počiatočná hodnota podielu:	1,- SKK 0,033194 EUR*
Čistá hodnota aktív (Sk):	3 488 786 076 SKK 115 806 482 EUR*
NAV na podiel:	1,0015 SKK 0,033244 EUR*

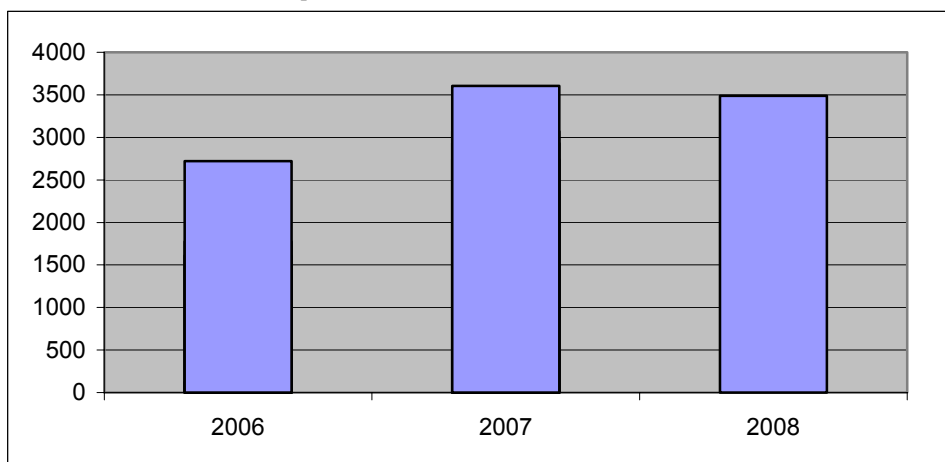
* prepočítané konverzným kurzom 1 EUR = 30,1260 SKK

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	-1,15%	-5,02%	-5,06%	-1,29%	+0,15%
(v EUR)					
Fond	-0,46%	-4,74%	+5,95%	+5,49%	+24,87%

TOP 10

PODIEL

SKK SD 201 FRN (spl. 21.01.2009)	dlhopis	12,16%
SKK SD 202 4,9% (spl. 11.02.2014)	dlhopis	5,81%
SKK HZL VUB FRN (spl. 28.11.2015)	dlhopis	5,59%
SKK SD 207 0% (spl. 08.02.2010)	dlhopis	4,26%
SKK VUB FRN (spl. 28.09.2012)	dlhopis	4,03%
VUB AM Dlhopisový konvergentný fond	fond	6,07%
VUB AM Peňažný korunový fond	fond	4,63%
Eurizon EF EQ EURO Z	fond	1,57%
Eurizon EF EQ North America Z	fond	0,79%
iShares MSCI Japan Index FD	fond	0,74%

Všetky uvedené údaje sú k 31.12.2008

VÚB AM REALITNÉ PORTFÓLIO

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

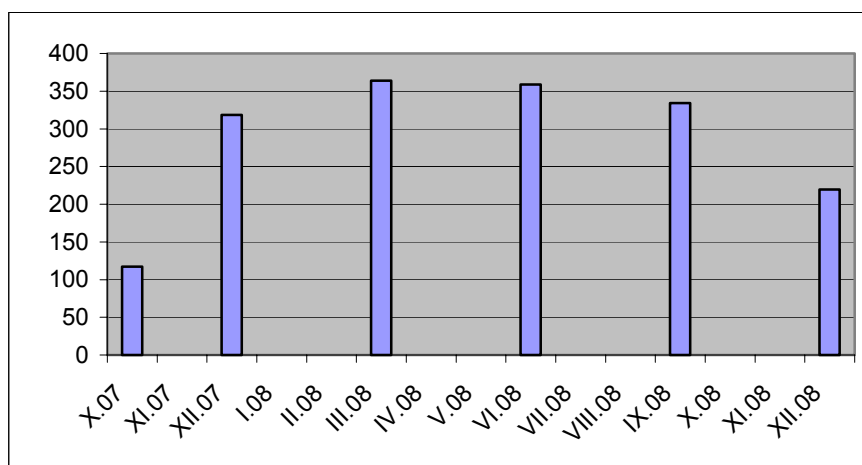
ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Charakter fondu:	Zmiešaný
Deň uvedenia:	1.10.2007
Počiatková hodnota podielu:	1,- SKK 0,033194 EUR*
Čistá hodnota aktív (Sk):	219 739 547,62 SKK 7 294 016,72 EUR*
NAV na podiel:	0,9548 SKK 0,031694 EUR*

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)



VÝKONNOSŤ

(v SKK)	1 mes	6 mes	12 mes	2 roky p.a.	od vzniku
Fond	0,29%	-3,53%	-5,02%		-4,52%

TOP 10

PODIEL

SKK dlh. SD 207 0% (spl. 08.02.2010)	dlhopis	19,65%
SKK dlh. HZL TB XIII FRN (21.11.2010)	dlhopis	11,19%
SKK dlh. HZL Volksbank VI FRN (28.11.2010)	dlhopis	11,10%
SKK dlh. PSS 4,9% (spl. 24.10.2012)	dlhopis	8,94%
SKK dlh. HZL VUB XXIX FRN (16.10.2012)	dlhopis	6,48%
ČS Nemovitostni fond	fond	5,30%
EasyETF FTSE EPRA Eurozone	fond	4,59%
iShares FTSE/EPRA EUR Property Index Fund	fond	4,17%
CAAM Actions Foncier	fond	2,43%

Všetky uvedené údaje sú k 31.12.2008

VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

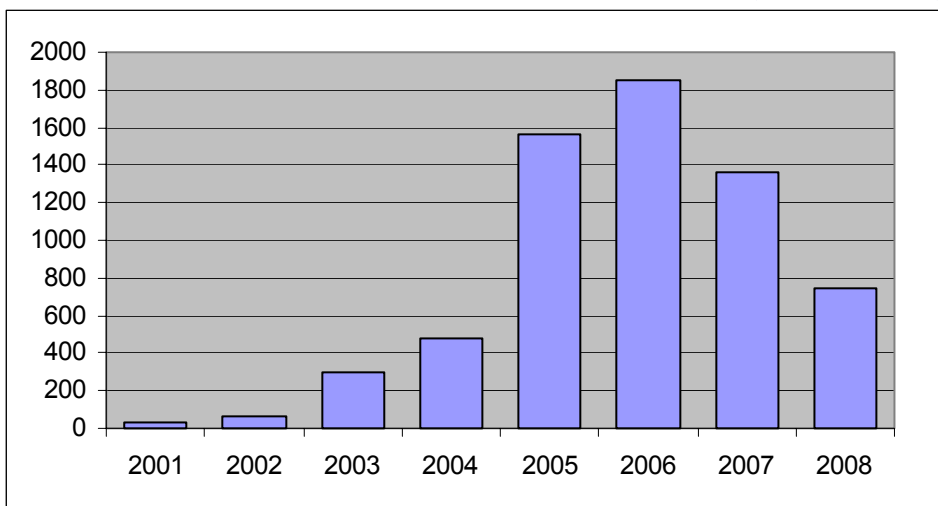
Charakter fondu:	Akciovo-dlhopisový
Deň uvedenia:	5.11.2001
Počiatočná hodnota podielu:	1,- SKK 0,033194 EUR*
Čistá hodnota aktív (Sk):	748 780 109 SKK 24 854 946 EUR*
NAV na podiel:	0,7719 SKK 0,025622 EUR*

* prepočítané konverzným kurzom 1 EUR = 30,1260 SKK

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	-6,32%	-28,44%	-42,64%	-22,22%	-18,46%
(v USD)					
Fond	+4,44%	-35,86%	-38,76%	-14,03%	+83,38%
(v EUR)					
Fond	-5,67%	-28,23%	-35,99%	-16,87%	+17,77%

TOP 5 AKCIÍ + 5 DLHOPISOV

PODIEL

USD Russia 11% (spl. 24.07.2018)	dlhopis	5,17%
USD Philippines 9,875% (spl. 15.01.2019)	dlhopis	3,31%
USD Peru 8,375% (spl. 03.05.2016)	dlhopis	3,08%
USD Brazil 8,25% (spl. 20.01.2034)	dlhopis	2,99%
USD Mexico 7,5% (spl. 08.04.2033)	dlhopis	2,86%
RUR OAO Gazprom ADR	akcia	3,63%
CZK ČEZ	akcia	2,59%
RUR Lukoil ADR	akcia	2,56%
HKD China Mobile Ltd. ADR	akcia	2,17%
KRW Samsung Electronics GDR	akcia	2,09%

Všetky uvedené údaje sú k 31.12.2008

VÚB AM PRIVÁTNÝ PEŇAŽNÝ FOND

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

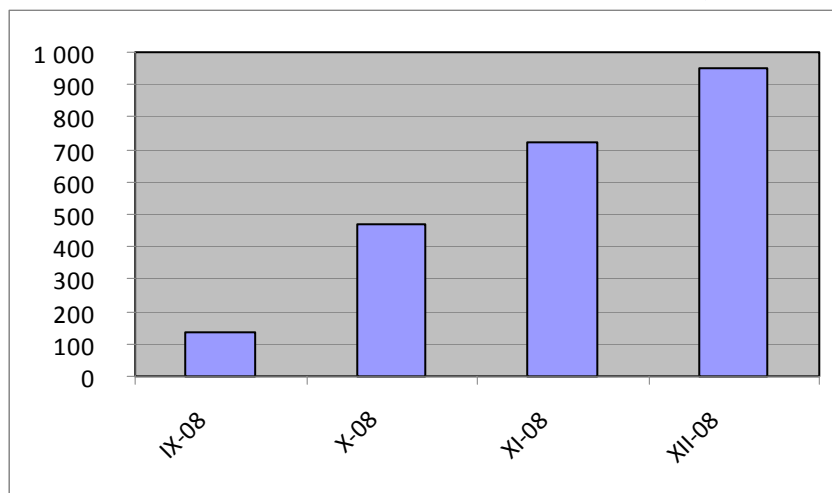
ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Charakter fondu:	Peňažný
Deň uvedenia:	23. 9. 2008
Počiatočná hodnota podielu:	1,- Sk (0,033194 EUR*)
Čistá hodnota aktív (Sk):	948 101 730,-Sk (31 471 212 EUR*)
NAV na podiel:	1,0132 Sk (0,033632 EUR*)

INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

Fond je orientovaný na investície do konzervatívnych dlhových cenných papierov s krátkou splatnosťou a do nástrojov peňažného trhu denominovaných v eurách. Z hľadiska emitenta ide najmä o štátne dlhopisy a dlhopisy bonitných bánk. V majetku fondu sa môžu nachádzať aj finančné deriváty.

VÝVOJ HODNOTY MAJETKU VO FONDĚ (V MIL. SK)



VÝKONNOSŤ

(v SKK)	1 mes	6 mes	12 mes	2 roky p.a.	od vzniku
Fond	0,32%				1,32%

TOP 10

PODIEL

SKK dlh. SD 203 4,8% (spl. 14.04.2009)	dlhopis	10,96%
SKK dlh. ŠPP (spl. 14.10.2009)	ŠPP	9,26%
SKK dlh. HZL VUB XXXIV 4,3% (spl. 27.02.2010)	dlhopis	8,69%
SKK dlh. HZL TB XXI FRN (spl. 10.05.2009)	dlhopis	8,14%
SKK dlh. SD 207 0% (spl. 08.02.2010)	dlhopis	6,88%
SKK dlh. SD 201 FRN (spl. 21.01.2009)	dlhopis	6,61%
SKK dlh. HZL VUB XII 5,1% (spl. 25.05.2009)	dlhopis	5,40%
SKK dlh. SD 209 0% (spl. 01.04.2011)	dlhopis	4,84%

*FRN – dlhopis s pohyblivým kupónom

VÚB AM PRIVÁTNE PORTFÓLIO MIX 30

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

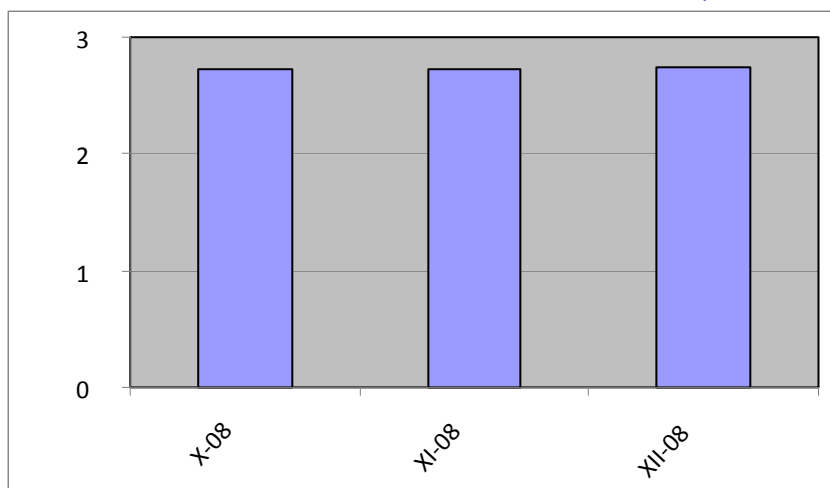
ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Charakter fondu:	Zmiešaný
Deň uvedenia:	30. 9. 2008
Počiatočná hodnota podielu:	1,- Sk (0,033194 EUR*)
Čistá hodnota aktív (Sk):	2 737 228,-Sk (90 859 EUR*)
NAV na podiel:	1,0071 Sk (0,033430 EUR*)

INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

Fond je zameraný na investície do konzervatívnych dlhových cenných papierov, podielových listov slovenských aj zahraničných otvorených podielových fondov, nástrojov peňažného trhu, finančných derivátov a akcií. Akciová zložka dosahuje obvykle 20% až 30% celkovej hodnoty majetku portfólia.

VÝVOJ HODNOTY MAJETKU VO FONDĚ (V MIL. SK)



VÝKONNOSŤ

(v SKK)	1 mes	6 mes	12 mes	2 roky p.a.	od vzniku
Fond	0,20%				0,71%

TOP 10

PODIEL

v portfóliu fondu sa nenachádzajú žiadne cenné papiere

VÚB AM PRIVÁTNE PORTFÓLIO MIX 50

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

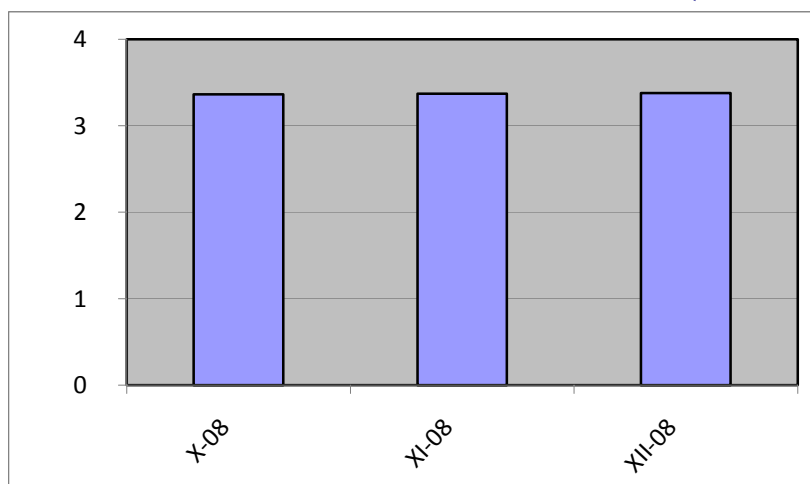
ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Charakter fondu:	Zmiešaný
Deň uvedenia:	30. 9. 2008
Počiatková hodnota podielu:	1,- Sk (0,033194 EUR*)
Čistá hodnota aktív (Sk):	3 376 765,-Sk
NAV na podiel:	1,0069 Sk (0,033423 EUR*)

INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

Fond je orientovaný na investície do konzervatívnych dlhových cenných papierov, podielových listov slovenských aj zahraničných otvorených podielových fondov, nástrojov peňažného trhu, finančných derivátov a akcií. Akciová zložka dosahuje obvykle 40% až 50% celkovej hodnoty majetku portfólia.

VÝVOJ HODNOTY MAJETKU VO FONDĚ (V MIL. SK)



VÝKONNOSŤ

(v SKK)	1 mes	6 mes	12 mes	2 roky p.a.	od vzniku
Fond	0,18%				0,69%

TOP 10

PODIEL

v portfóliu fondu sa nenachádzajú žiadne cenné papiere