



**VÚB** ASSET  
MANAGEMENT

# Výročná správa 2009



**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](http://www.vubam.sk)

# O B S A H

<b>1.</b>	<b>Charakteristika spoločnosti</b>	<b>3</b>
<b>2.</b>	<b>Správa predstavenstva</b>	<b>5</b>
2.1.	Vybrané ukazovatele o vývoji finančnej situácie spoločnosti	7
<b>3.</b>	<b>Spravované fondy</b>	<b>8</b>
3.1.	VÚB AM PEŇAŽNÝ EUROVÝ FOND	8
3.2.	VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND	9
3.3.	VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO	10
3.4.	VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO	11
3.5.	VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND	12
3.6.	VÚB AM PRIVÁTNY PEŇAŽNÝ FOND	13
3.7.	VÚB AM PRIVÁTNE PORTFÓLIO MIX30	14
<b>4.</b>	<b>Finančná časť</b>	<b>16</b>
4.1.	VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	
4.2.	VÚB AM PEŇAŽNÝ EUROVÝ FOND	
4.3.	VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND	
4.4.	VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO	
4.5.	VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO	
4.6.	VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND	
4.7.	VÚB AM PRIVÁTNY PEŇAŽNÝ FOND	
4.8.	VÚB AM PRIVÁTNE PORTFÓLIO MIX30	

# 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 31.12.2009:**

- **VÚB AM PEŇAŽNÝ EUROVÝ 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 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.

**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  
Tomislav Lazarič - člen  
Ing. Elena Kohútiková, PhD. - člen

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

## **Prílohy**

### **Účtovné závierky a správy audítora za rok končiaci 31.12.2009**

VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.  
VÚB AM PEŇAŽNÝ EUROVÝ FOND  
VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND  
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO  
VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO  
VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND  
VÚB AM PRIVÁTNÝ PEŇAŽNÝ FOND  
VÚB AM PRIVÁTNE PORTFÓLIO MIX30

## 2. Správa predstavenstva

### o činnosti spoločnosti a stave jej majetku v roku 2009

Rok 2009 bol v rámci globálnej ekonomickej krízy rokom náročným ako pre všetkých účastníkov finančných trhov, tak aj pre radových občanov. Verejné financie väčšiny krajín sveta utrpeli ťažké rany, centrálné banky však použili všetky dostupné adekvátne nástroje monetárnej politiky na zvrátenie tejto situácie. Európska centrálna banka pomáhala prekonávať krízu výrazným uvoľňovaním menovej politiky, keď v priebehu 8 mesiacov znížila úrokové sadzby o 3,25% na historické minimum 1%. Následne centrálné banky využívali aj neštandardné úverové a garančné opatrenia na podporu likvidity v záujme záchrany trhov a bankových systémov. V druhej polovici roku 2009 už pozitívny sentiment otočil finančné trhy smerom nahor, čo prinieslo zelené čísla aj do kolektívneho investovania.

#### Trh kolektívneho investovania na Slovensku

Podľa správy Slovenskej asociácie správcovskej spoločností (SASS) dosiahol celkový majetok v otvorených podielových fondoch distribuovaných v SR (bez špeciálnych fondov pre inštitucionálnych investorov) k 31.12.2009 4,105 miliardy Eur. Najvyšší podiel (45,7%) pripadá na fondy peňažného trhu. Takmer 12% z celkových aktív tvoria iné (zaistené) fondy a taktiež dlhopisové fondy. Za týmito číslami podľa SASS stojí obnovená dynamika rastu čistých predajov v otvorených podielových fondoch od apríla 2009. Najvyššie čisté predaje v roku 2009 smerovali do peňažných fondov (103,26 mil. Eur), do akciových fondov 44 mil. Eur a do zmiešaných fondov 39,01 mil. Eur. Celkový objem čistých predajov za celý rok 2009 bol 110,91 mil. Eur. Ustálená dynamika rastu spravovanej hodnoty majetku ako aj nových investícií do otvorených podielových fondov je odrazom rastu hodnoty jednotlivých tried aktív na svetových finančných trhoch ako aj obnoveného rastu dôvery obyvateľstva v sektor kolektívneho investovania v SR.

#### Prehľad údajov o vybraných správcoch, distribuujúcich podielové fondy na Slovensku

Správca fondu (člen SASS)	Čistá hodnota aktív OPF v SR (EUR)	Podiel na trhu OPF	Medziročná zmena	Čisté predaje za rok 2009 (EUR)
Tatra Asset Management	1 312 051 709,26	31,78%	-6,01%	-166 342 769
Asset Management Slovenskej sporiteľne	861 618 364,20	20,87%	-1,31%	-10 764 549
VÚB Asset Management	800 622 601,59	19,39%	4,04%	189 450 902
KBC + Fund Partners + Global Partners + Honzon (ČSOB AM)	288 141 420,16	6,98%	1,03%	72 964 688
ČSOB Asset Management	157 875 216,24	3,82%	-0,66%	-55 315 808
PRVÁ PENZIJNÁ	139 972 818,95	3,39%	0,84%	13 018 432
Pioneer Investments	98 550 712,60	2,39%	0,72%	9 705 733
ESPA	85 087 617,35	2,06%	0,41%	4 814 825
oslatní	384 792 095,17	9,32%	-	53 283 798
<b>SPOLU</b>	<b>4 128 712 555,52</b>	<b>100,0%</b>	<b>-</b>	<b>110 815 253</b>

Zdroj: Slovenská asociácia správcovských spoločností

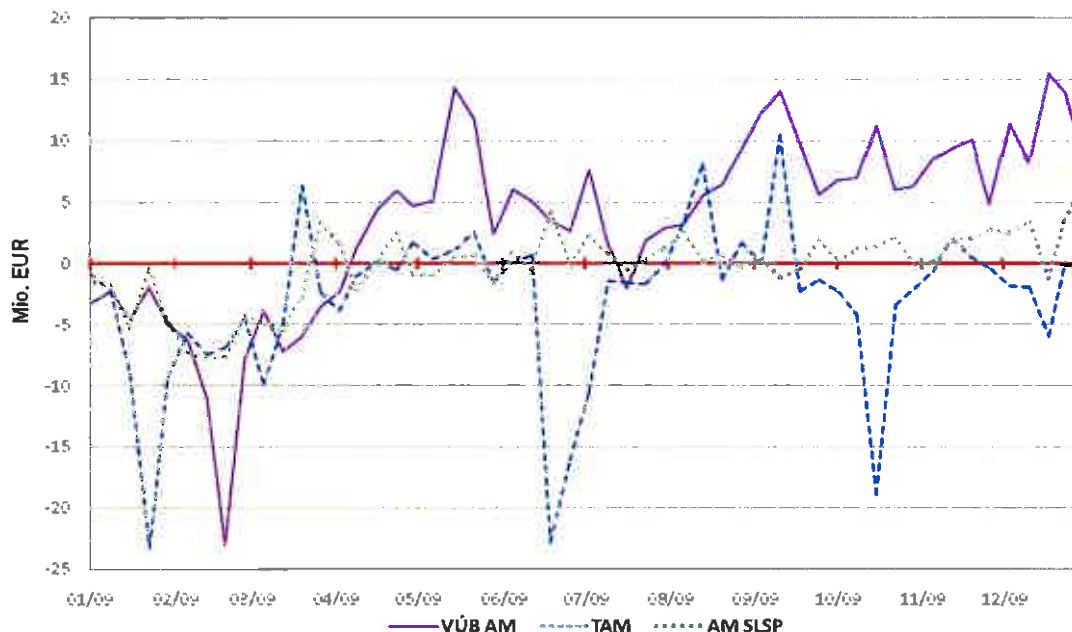
#### Postavenie spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. na trhu slovenského kolektívneho investovania

Pre správcovskú spoločnosť VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. bol rok 2009 rokom úspešným a to nielen v porovnaní s rokom 2008. V hrubých predajoch sme sa medzi

slovenskými správcovskými spoločnosťami umiestnili na prvom mieste s objemom 440,39 mil. €, ktorý predstavuje najvyšší podiel na celoslovenskom trhu (29,83%).

Prvenstvo máme aj v kategórii **čistých predajov** na Slovensku. Z trojice najväčších slovenských správcovských spoločností si VÚB AM ako jediná správcovská spoločnosť za rok 2009 zaknihovala zelené čísla. Naše čisté predaje za rok 2009 predstavujú až 170% všetkých čistých predajov na Slovensku, čo znamená rast rýchlejší ako rast samotného trhu.

*Čisté predaje do otvorených podielových fondov za rok 2009*



*Zdroj: Slovenská asociácia správcovských spoločností*

**Podiel na trhu** v objeme spravovaného majetku naša spoločnosť k 31.12. 2009 zvýšila na 19,39 % (z minuloročného 15,35%). Najväčší prínos k nárastu tohto podielu mali predovšetkým vysoké hrubé predaje a nízke redemácie v porovnaní s konkurenciou.

### Otvorené podielové fondy VÚB AM a podpora predaja

V priebehu roka 2009 sme spravovali päť otvorených podielových fondov. Jeden peňažný (VÚB AM Peňažný Eurový fond, o.p.f.), jeden dlhopisový (VÚB AM Dlhopisový Konvergentný fond, o.p.f.) a tri zmiešané fondy (VÚB AM Konzervatívne Portfólio, o.p.f., VÚB AM Dynamické Portfólio, o.p.f., VÚB AM Vyvážený Rastový fond, o.p.f.). V rámci celoslovenského trhu otvorených podielových fondov tri fondy VÚB AM boli ocenené v súťaži **Zlatá minca 2009** a to nasledovne: v kategórii Zmiešané fondy získal VÚB AM Vyvážený Rastový fond 2. miesto, t.j. Striebornú mincu a 3.miesto – Bronzovú mincu VÚB AM Konzervatívne Portfólio. V kategórii Eurové Dlhopisové fondy získal bronzovú mincu VÚB AM Dlhopisový Konvergentný fond.

V súťaži **Top Fond Slovakia 2009** získal ocenenie VÚB AM Privátny Peňažný fond, a to v kategórii Najpredávanejší podielový fond (peňažné fondy).

Predajnej sieti, t. j. retailovej sieti VÚB banky, sme poskytovali v čase krízy podporu formou operatívneho dodávania aktuálnych informácií o vývoji trhov ako elektronicky a telefonicky, tak aj osobnými stretnutiami v jednotlivých regiónoch Slovenska. Zároveň sme do pravidelného investičného vzdelávania vybraných špecialistov retailovej siete úspešne zaradili

blok predajných zručností, zameraný na zvládanie námietok klientov, nespokojných s vývojom výkonnosti podielových fondov.

Aj v roku 2009 sme pokračovali v transparentnosti pri správe fondov a nadštandardného informovania podielnikov o vývoji finančných trhov a investíciách v jednotlivých fondoch VÚB AM. K 31.6. a 31.12.2009 sme podielnikom zasielali stavovú konfirmáciu k jednotlivým polrokom a informačný materiál Katalógom fondov.

V 2. polovici roka sme sa zamerali na prípravu nového programu VÚB AM Sporenia a dôchodkového sporenia so zameraním na výraznejšie pokrytie potrieb našich investorov ako prístupnosť, jednoduchosť a flexibilita.

### **Ciele spoločnosti na rok 2010:**

Kríza na finančných trhoch spôsobila, že už aj tak pomerne konzervatívni slovenskí investori prehodnotili svoj rizikový profil a ešte vo väčšej miere sa orientujú na menej rizikové depozitné a investičné produkty. Pri predaji investícií do podielových fondov sa aj v roku 2010 budeme zameriavať na transparentný predpredajný proces, cielený na dostatočné informovanie klienta o základných charakteristikách tejto formy investície. Chceme, aby si klient bol vedomý rizík spojených s investovaním do fondov a možnosti potenciálneho zisku i straty. Naďalej sa budeme snažiť klientov vzdelávať a viackrát ročne im zasielať aktuálne informácie súvisiace s fondmi, vývojom finančných trhov, predikciami, ako aj prehľadný výpis ich portfólia vrátane všetkých poplatkov.

V spolupráci s distribúciou (hlavne retailovou obchodnou sieťou VÚB banky) budeme pokračovať v prehľbovaní odborných vedomostí koncových predajcov našich fondov, zameriame sa na ešte transparentnejšie nastavenie procesu predaja a poskytovanie presných a včasných informácií pre klienta v priebehu celej doby vlastníctva produktu.

V produktovej oblasti sa budeme venovať inovácii produktov a služieb, ktoré v primeranej miere prispôbíme úrovni finančnej gramotnosti našich klientov a zmenám ich postojov, ktoré ovplyvnila finančná kríza. Prioritou v roku 2010 bude najmä podpora predaja sporiacich programov vyvinutých v poslednom štvrtroku 2009, ktoré najmä v súčasnom období volatilného správania sa finančných trhov považujeme za vhodné aj pre malých investorov. Typy sporenia Junior, Klasik a Senior pokrývajú potreby rôznych vekových kategórií. Možnosť pravidelného sporenia nižších čiastok bez vonkajších poplatkov, flexibilita základných parametrov bez potreby následného administrovania, to sú podmienky prístupné pre každého slovenského investora.

V neposlednom rade sa zameriame na prípravu implementácie smernice UCITS IV do našich pracovných procesov. Táto smernica vstúpi na Slovensku do platnosti v roku 2011 a najmä štruktúra „master -feeder“ vytvorí pre nás ďalšie možnosti centralizácie činností v skupine Intesa Sanpaolo, s hlavným cieľom priniesť našim klientom vyššiu pridanú hodnotu v oblasti správy podielových fondov.



## 2.1. Vybrané ukazovatele o vývoji finančnej situácie spoločnosti

Vybrané ukazovatele - údaje v tis. eur	2009	2008	2007
<b>Výkaz o finančnej situácii</b>			
Pohľadávky voči bankám a pokladničná hotovosť	1 752	3 028	2 776
Cenné papiere vykazované v reálnych hodnotách cez výsledovku	1 913	226	255
Nehmotný majetok	96	160	249
Stroje, prístroje a zariadenia	31	24	53
Pohľadávky vyplývajúce z dane z príjmov	17	33	-
Ostatný majetok	580	484	984
Majetok spolu	4 389	3 955	4 317
<b>Ostatné záväzky</b>			
Ostatné záväzky	541	619	1 049
Záväzky vyplývajúce z dane z príjmov	6	-	56
Základné imanie	1 660	1 660	1 660
Rezervné fondy	332	332	275
Nerozdelený zisk	1 012	556	370
Zisk bežného obdobia	838	788	907
Záväzky a vlastné imanie spolu	4 389	3 955	4 317
<b>Výkaz komplexného výsledku</b>			
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	19	123	113
Výnosy z poplatkov a provízií	4 469	9 728	10 413
Náklady na poplatky a provízie	(2 215)	(7 373)	(8 036)
Výnos/(strata) z obchodnej činnosti	31	(43)	(1)
Ostatné výnosy	18	22	13
Prevádzkové náklady	(1 279)	(1 469)	(1 357)
Zisk pred zdanením	1 043	988	1 145
Daň z príjmov	(205)	(200)	(238)
Čistý zisk po zdanení	838	788	907

# VÚB AM PEŇAŽNÝ EUROVÝ FOND

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

## ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

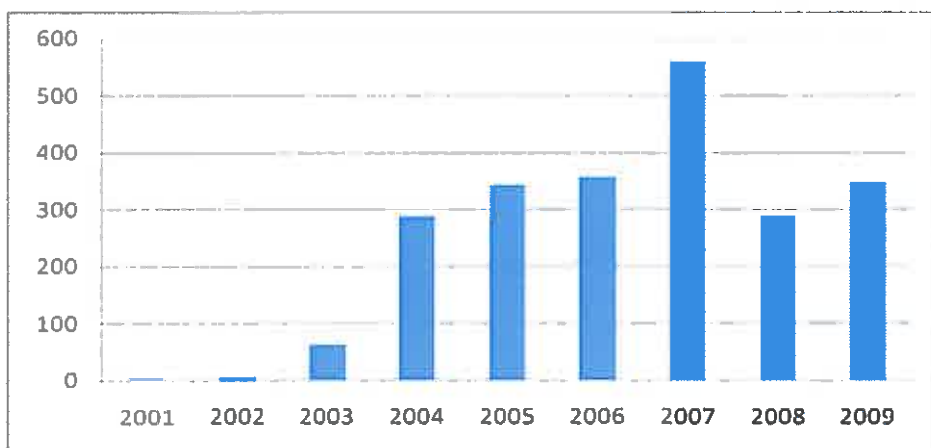
Charakter fondu:	Peňažný
Deň uvedenia:	5.11.2001
Čistá hodnota aktív (EUR):	349 154 175,00 EUR 10 518 618 676 SKK *
Počiatočná hodnota podielu:	0,033194 EUR 1,0000 SKK *
NAV na podiel:	0,041036 EUR 1,2363 SKK *

\* 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 eurách, prinášajúcich pravidelný výnos, najmä vládou garantovaných dlhopisov a dlhopisov bonitných bánk. Jeho cieľom je dosiahnuť lepšie zhodnotenie, ako ponúkajú krátkodobé termínované vklady v eurách. Odporúčany investičný horizont je 1 rok.

## VÝVOJ HODNOTY MAJETKU VO FONDĚ (V MIL. EUR)



## VÝKONNOSŤ

(v EUR)	1 mes	6 mes	12 mes	2 roky p. a.	od vzniku
Fond	0,07%	1,77%	4,50%	0,43%	25,25%

## TOP 10 investícií (mimo TV)

## PODIEL

EUR dlh. ŠPP 03 (spl. 14.7.2010)	ŠPP	6,82%
EUR dlh. HZL VUB XVII. FRN (spl. 28.11.2015)	dlhopis	6,65%
EUR dlh. SD 207 0% (spl. 08.02.2010)	dlhopis	5,21%
EUR dlh. SD 209 0% (spl. 01.04.2011)	dlhopis	5,15%
EUR dlh. SD 202 4.9% (spl. 11.02.2014)	dlhopis	3,12%
EUR dlh. SD 205 0% (spl. 04.05.2012)	dlhopis	3,12%
EUR dlh. Goldman Sachs 10 FRN (spl. 22.07.2010)	dlhopis	2,88%
EUR dlh. Kommunalkredit FRN (spl. 03.03.2010)	dlhopis	2,84%
EUR dlh. Merrill Lynch FRN (spl. 28.09.2010)	dlhopis	2,82%
EUR dlh. Dlhopis VUB 02 FRN % (spl. 30.11.2011)	dlhopis	2,71%

Všetky uvedené údaje sú k 31.12.2009

# VÚB AM DLHOPIŠOVÝ KONVERGENTNÝ FOND

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

## ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

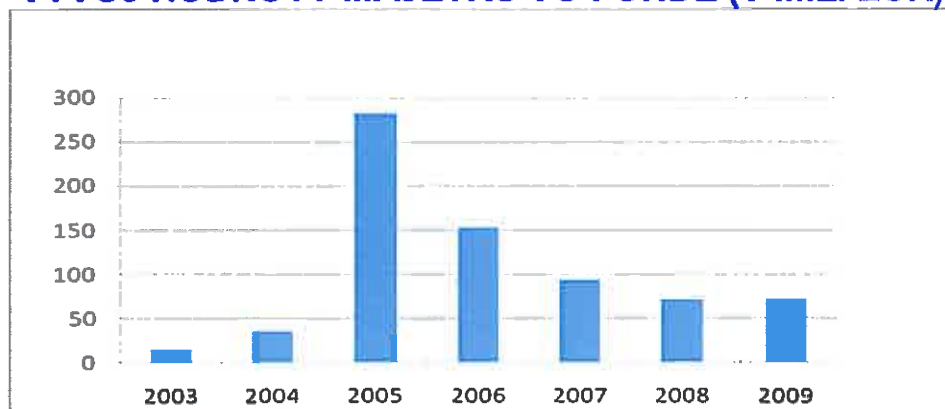
Charakter fondu:	Dlhopisový
Deň uvedenia:	1.9.2003
Čistá hodnota aktív (EUR):	72 217 772,78 EUR 2 175 632 623 SKK *
Počiatočná hodnota podielu:	0,033194 EUR 1,0000 SKK *
NAV na podiel:	0,031123 EUR 0,9376 SKK *

\* prepočítané konverzným kurzom 1 EUR = 30,1260 SKK

## INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

Fond investuje do konzervatívnych dlhových cenných papierov krajín konvergujúcich do EÚ a EMÚ, denominovaných v lokálnych menách a v eurách, prinášajúcich pravidelný výnos, najmä vládou garantovaných dlhopisov, a dlhopisov bonitných bánk. Jeho cieľom je v priebehu konvergencie profitovať v eurách z úrokových diferenciálov a posilňovania lokálnych mien voči euru. Odporúčaný investičný horizont je najmenej 2 roky.

### VÝVOJ HODNOTY MAJETKU VO FONDĚ (V MIL. EUR)



## VÝKONNOSŤ

(v EUR*)	1 mes	6 mes	12 mes	2 roky p.a.	od vzniku
Fond	0,49%	7,97%	2,92%	-6,90%	-5,55%
(v EUR)					
Fond	0,49%	7,97%	2,92%	-2,20%	31,82%

## TOP 10 investícií (mimo TV)

PLN dlh. Poland 20120125 0% (spl. 25.1.2012)	dlhopis	10,05%
PLN dlh. Poland 20110725 0% (spl. 25.7.2011)	dlhopis	8,15%
PLN dlh. Poland 20140425 5.75% (spl. 25.4.2014)	dlhopis	7,69%
PLN dlh. Poland 5.25% (spl. 25.04.2013)	dlhopis	7,60%
PLN dlh. Poland 5.25% (spl. 25.10.2017)	dlhopis	6,77%
CZK dlh. Czech Republic 3.7% (spl. 16.06.2013)	dlhopis	6,13%
CZK dlh. Czech Republic 3.55% (spl. 18.10.2012)	dlhopis	5,18%
PLN dlh. Poland 6.25% (spl. 24.10.2015)	dlhopis	5,18%
CZK dlh. Czech Republic 3.8% (spl. 11.04.2015)	dlhopis	4,93%
PLN dlh. Poland 5.75% (spl. 23.09.2022)	dlhopis	4,88%

Všetky uvedené údaje sú k 31.12.2009

# VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

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

## ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

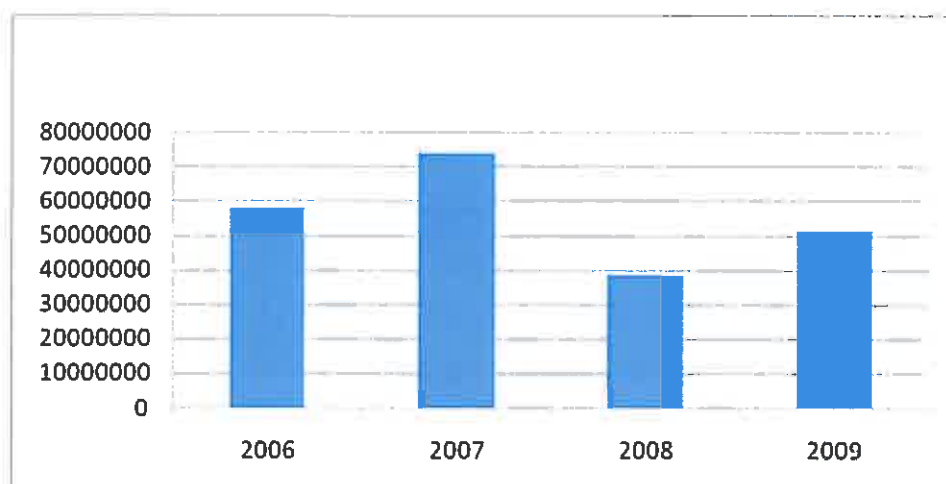
Charakter fondu:	Zmiešaný
Deň uvedenia:	9.2.2006
Počiatočná hodnota podielu:	0,033194 EUR 1,0000 SKK*
Čistá hodnota aktív (Eur):	51 415 347,27EUR 1 548 938 752 SKK*
NAV na podiel:	0,031509 EUR 0,9492 SKK*

\* prepočítané konverzným kurzom 1 EUR = 30,1260 SKK

## INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

Fond investuje do konzervatívnych dlhových cenných papierov, podielových listov otvorených podielových fondov, nástrojov peňažného trhu, finančných derivátov a akcií, pričom akciová zložka fondu môže dosiahnuť max. 70 % celkovej hodnoty portfólia. Cieľom fondu je aktívnou správou portfólia a investíciami na svetových kapitálových trhoch dosiahnuť v dlhodobom horizonte a pri primeranom riziku vysokú úroveň príjmov z kapitálového zhodnotenia a dividend v EUR. Odporúčaný investičný horizont je najmenej 5 rokov.

### VÝVOJ HODNOTY MAJETKU VO FONDĚ (v EUR)



## VÝKONNOSŤ

(v EUR)					
Fond	1,64%	9,12%	12,26%	-4,64%	-5,08%

### TOP 5 dlhopisov + 5 fondov

### PODIEL

EUR dlh. SD 207 0% (spl. 08.02.2010)	dlhopis	5,79%
EUR dlh. HZL VUB XVII. FRN (spl. 28.11.2015)	dlhopis	4,13%
EUR dlh. Merrill Lynch FRN (spl. 28.09.2010)	dlhopis	3,83%
EUR dlh. SD 202 4.9% (spl. 11.02.2014)	dlhopis	3,18%
EUR dlh. HZL Volksbank VI. (spl. 28.11.2010)	dlhopis	2,86%
VÚB AM Dlhopisový konvergentný fond	fond	7,32%
Eurizon EF EQ North America ZH	fond	6,33%
Eurizon EF EQ North America Z	fond	4,44%
CAAM Funds Euro Quant I	fond	3,92%
Eurizon EF EQ Euro Z	fond	3,70%

Všetky uvedené údaje sú k 31.12.2009

# VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO

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

## ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

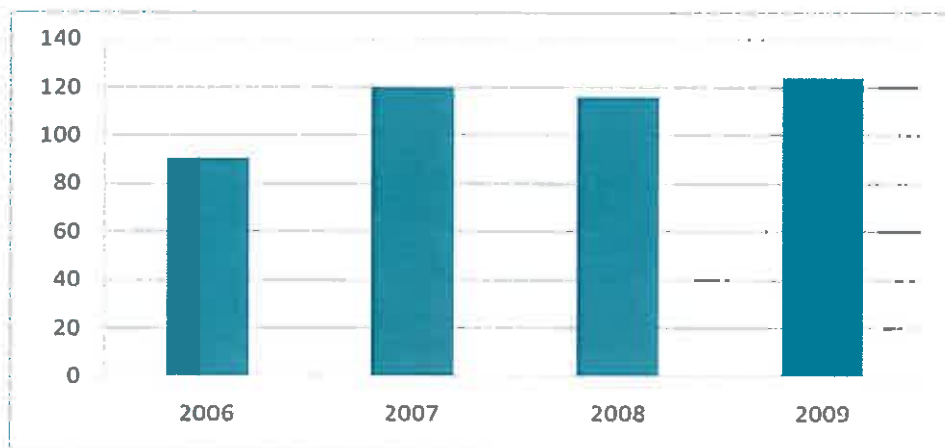
Charakter fondu:	Zmiešaný
Deň uvedenia:	9.2.2006
Počiatočná hodnota podielu:	0,033194 EUR 1,0000 SKK*
Čistá hodnota aktív (EUR):	124 205 672,84 EUR 3 741 820 100 SKK*
NAV na podiel:	0,035284 EUR 1,0630 SKK*

\* prepočítané konverzným kurzom 1 EUR = 30,1260 SKK

## INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

Fond investuje do konzervatívnych dlhových cenných papierov, podielových listov otvorených podielových fondov, nástrojov peňažného trhu, finančných derivátov a akcií, pričom akciová zložka fondu nesmie prekročiť 10 % celkovej hodnoty portfólia. Cieľom fondu je aktívnou správou portfólia dosiahnuť vyšší výnos v EUR, než poskytujú bežné účty a krátkodobé termínované vklady. Odporúčaný investičný horizont je najmenej 2 roky.

## VÝVOJ HODNOTY MAJETKU VO FONDĚ (V MIL. EUR)



## VÝKONNOSŤ

(v EUR*)	1 mes	6 mes	12 mes	2 roky p.a.	od vzniku
Fond	0,41%	3,66%	6,14%	0,38%	6,30%

## TOP 5 dlhopisov + 5 fondov

## PODIEL

EUR dlh. ŠPP 03 (spl. 14.7.2010)	ŠPP	5,75%
EUR dlh. SD 202 4.9% (spl. 11.02.2014)	dlhopis	5,56%
EUR dlh. HZL VUB XVII. FRN (spl. 28.11.2015)	dlhopis	5,53%
EUR dlh. SD 205 0% (spl. 04.05.2012)	dlhopis	5,01%
EUR dlh. SD 207 0% (spl. 08.02.2010)	dlhopis	4,13%
VÚB AM Peňažný eurový fond	fond	7,16%
VÚB AM Dlhopisový konvergentný fond	fond	7,04%
Eurizon EF EQ Euro Z	fond	1,85%
VÚB AM Privátny peňažný fond	fond	1,63%
Eurizon EF EQ North America Z	fond	0,90%

Všetky uvedené údaje sú k 31.12.2009

# VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND

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

## ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

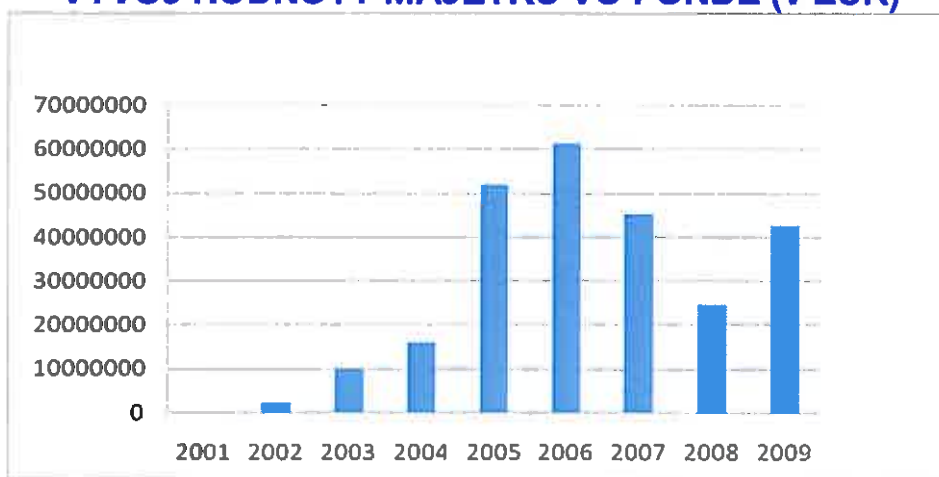
Charakter fondu:	Akciovo-dlhopisový
Deň uvedenia:	5.11.2001
Počiatočná hodnota podielu:	0,033194 EUR 1,0000 SKK*
Čistá hodnota aktív (EUR):	42 751 471,29 EUR 1 287 930 824 SKK*
NAV na podiel:	0,035749 EUR 1,0770 SKK*

\* prepočítané konverzným kurzom 1 EUR = 30,1260 SKK

## INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

Fond investuje do dlhových cenných papierov a akcií na rozvíjajúcich sa trhoch. Investície fondu sú zamerané najmä na likvidné cenné papiere, ktoré prinášajú nadpriemerný výnos alebo majú vysoký potenciál rastu ceny. Cieľom fondu je dosiahnuť v dlhodobom horizonte vysoké zhodnotenie investícií v USD pri vysokom riziku. Odporúčaný investičný horizont je najmenej 5 rokov.

### VÝVOJ HODNOTY MAJETKU VO FONDĚ (v EUR)



### VÝKONNOSŤ

(v EUR*)	1 mes	6 mes	12 mes	2 roky p.a.	od vzniku
Fond	5,48%	16,01%	39,52%	-9,52%	13,99%
(v EUR)					
Fond	5,48%	16,01%	39,52%	-5,49%	63,77%
(v USD)					
Fond	1,15%	18,24%	42,68%	-6,52%	162,53%

### TOP 5 DLHOPISOV + 5 AKCIÍ

### PODIEL

USD dlh. Russia 18 11% (spl. 24.07.2018)	dlhopis	3,63%
USD dlh. Brazil 34 8.25% (spl. 20.01.2034)	dlhopis	2,73%
USD dlh. Philippines 19 9.875% (spl. 15.01.2019)	dlhopis	2,55%
USD dlh. Turkey 20 7% (spl. 05.06.2020)	dlhopis	2,24%
USD dlh. Peru 16 8.375% (spl. 03.05.2016)	dlhopis	2,03%
RUR OAO Gazprom ADR	akcia	6,88%
RUR Lukoil ADR	akcia	4,00%
PLN PKO Bank	akcia	2,38%
RUR Mobile Telesystems ADR	akcia	2,09%
RUR Sberbank GDR	akcia	2,08%

Všetky uvedené údaje sú k 31.12.2009

# 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:	0,033194 EUR 1,0000 SKK *
Čistá hodnota aktív (EUR):	150 205 414,15 EUR 4525088305 SKK*
NAV na podiel:	0,034541 EUR 1,0406 SKK*

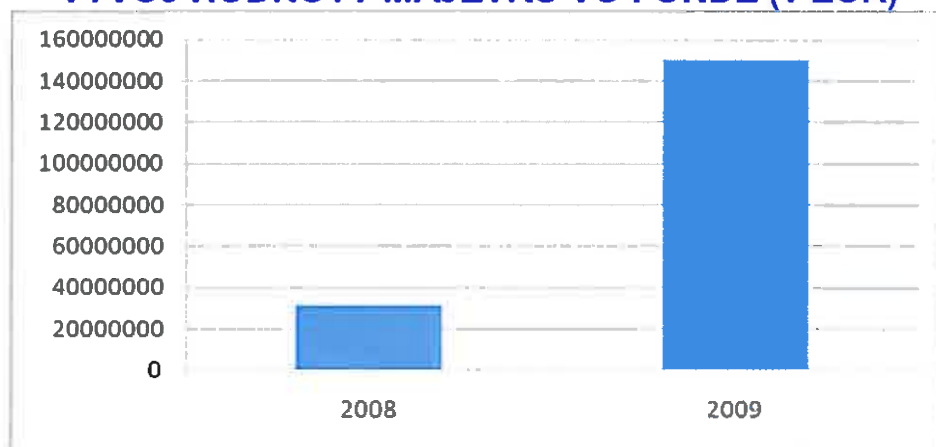
\* prepočítané konverzným kurzom 1 EUR = 30,1260 SKK

## INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

Fond je orientovaný na investície do konzervatívnych dlhových cenných papierov s krátkou platnosťou 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. Cieľom fondu je maximalizovať výkonnosť v referenčnej mene pri nízkom investičnom riziku v stanovenom investičnom horizonte 6 mesiacov.

Fond je vhodný pre investora, ktorý uprednostňuje konzervatívnu investičnú stratégiu vyznačujúcu sa nízkou volatilitou.

## VÝVOJ HODNOTY MAJETKU VO FONDĚ (v EUR)



## VÝKONNOSŤ

(v EUR*)	1 mes	6 mes	12 mes	2 roky p.a.	od vzniku
Fond	0,05%	0,83%	2,70%		4,06%

### TOP 10 investícií (mimo TV)

### PODIEL

EUR dlh. SD 207 0% (spl. 08.02.2010)	dlhopis	6,68%
EUR dlh. SD 209 0% (spl. 01.04.2011)	dlhopis	6,35%
EUR dlh. ŠPP 03 (spl. 14.7.2010)	ŠPP	4,63%
EUR dlh. HZL VUB 34 4.3% (spl. 27.02.2010)	dlhopis	4,32%
EUR dlh. HZL VUB XV. FRN* (spl. 30.03.2010)	dlhopis	3,97%
EUR dlh. Bundesobl 148 3.5% (spl. 8.4.2011)	dlhopis	3,52%
EUR dlh. Netherlands 5% (spl. 15.07.2011)	dlhopis	2,87%
EUR dlh. HZL VUB 42 4% (spl. 28.4.2012)	dlhopis	2,65%
EUR dlh. France 2.5% (spl. 12.07.2010)	dlhopis	2,37%
EUR dlh. Dlhopis VUB 02 FRN % (spl. 30.11.2011)	dlhopis	2,33%

\*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

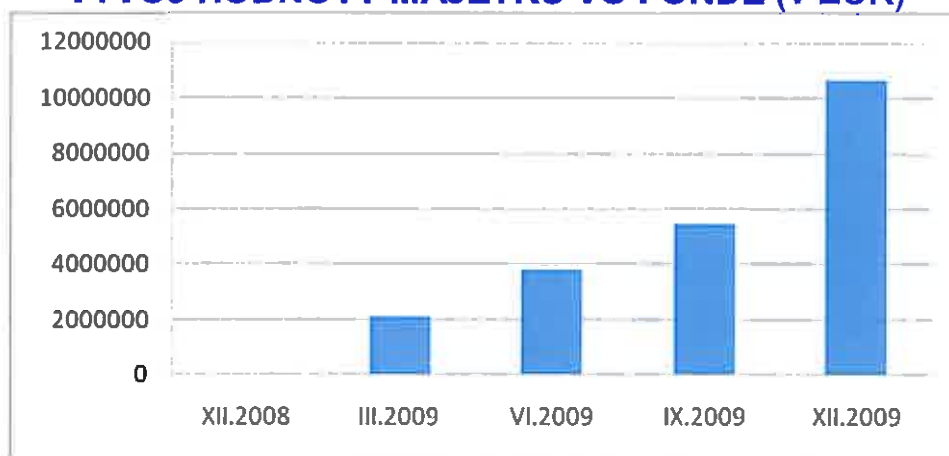
Charakter fondu:	Zmiešaný
Deň uvedenia:	23.9.2008
Počiatková hodnota podielu:	0,033194 EUR 1,0000 SKK*
Čistá hodnota aktív (EUR):	10 672 748,26 EUR 321 527 214 SKK*
NAV na podiel:	0,034367 EUR 1,0353 SKK*

\* prepočítané konverzným kurzom 1 EUR = 30,1260 SKK

## 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 EUR)



## VÝKONNOSŤ

(v EUR*)	1 mes	6 mes	12 mes	2 roky p.a.	od vzniku
Fond	0,64%	1,93%	2,80%		3,53%

## TOP 10 investícií (mimo TV)

## PODIEL

VÚB AM Peňažný eurový fond	fond	9,17%
EUR dlh. SD 205 0% (spl. 04.05.2012)	dlhopis	6,06%
EUR dlh. Sweden 11 1.5% (spl. 8.9.2011)	dlhopis	6,00%
VÚB AM Privátny peňažný fond	fond	4,85%
VÚB AM Dlhopisový konvergentný fond	fond	4,58%
EUR dlh. SD 209 0% (spl. 01.04.2011)	dlhopis	4,36%
EUR dlh. BUND DBR 11 5.25% (spl. 4.1.2011)	dlhopis	4,02%
EUR dlh. Netherlands 5% (spl. 15.07.2011)	dlhopis	3,96%
Eurizon EF EQ North America Z	fond	3,79%
EUR dlh. CEZCO 11 FRN ** % (spl. 8.6.2011)	dlhopis	3,66%

\*\* FRN - dlhopis s pohyblivým kupónom