



VÚB ASSET
MANAGEMENT

Výročná správa 2010



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: 35788272, 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	8
3.	Spravované fondy	9
3.1.	VÚB AM PEŇAŽNÝ EUROVÝ FOND	9
3.2.	VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND	10
3.3.	VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO	11
3.4.	VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO	12
3.5.	VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND	13
3.6.	VÚB AM PRIVÁTNY PEŇAŽNÝ FOND	14
3.7.	VÚB AM PRIVÁTNE PORTFÓLIO MIX30	15
4.	Finančná časť	16
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 31.12.2010:

- 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 Havlíková – člen
Ing. Juraj Vaško – člen

2. Správa predstavenstva

o činnosti spoločnosti a stave jej majetku v roku 2010

Rok 2010 môžeme v sfére kolektívneho investovania považovať za úspešný, keďže sa darilo všetkým triedam aktív a finančné trhy boli aj naďalej podporované stimulmi centrálnych bánk. Na vývoj finančných trhov vplýval optimistický pohľad investorov na podnikateľskú sféru aj vysoká miera likvidity.

K zhoršenej nálade na finančných trhoch prispeli predovšetkým dlhové problémy niektorých krajín eurozóny, na základe ktorých sa požadované výnosy investorov dostali rekordne vysoko a náklady na financovanie dlhu niektorých krajín sa aj napriek nákupom ich dlhopisov Európskou centrálnou bankou pohybovali na vysokých úrovniach. Vzhľadom k týmto problémom sa predstavitelia členských štátov eurozóny rozhodli zriadiť európsky finančný stabilizačný fond, tzv. Euroval. Prostriedky Eurovalu získané z emitovaných dlhopisov smerujú k pomoci rizikovým európskym ekonomikám. Jedná sa o systém záruk jednotlivých členských štátov európskej únie, Európskej komisie a Medzinárodného menového fondu.

Aj vďaka tejto podpore prebehli aukcie štátnych dlhopisov v druhej polovici roka s dobrými výsledkami, čo malo za následok upokojenie situácie na trhoch a tento sentiment sa pozitívne prejavil aj na slovenskom trhu kolektívneho investovania.

Trh kolektívneho investovania na Slovensku

Na základe údajov Slovenskej asociácie správcovských spoločností (SASS) dosiahol celkový majetok vo fondoch a v riadených portfóliách na Slovensku k 31.12.2010 hodnotu 6,654 mld. EUR. V rámci celkového majetku pod správou bol tiež zaznamenaný nárast objemu majetku v otvorených podielových fondoch distribuovaných v SR (bez špeciálnych fondov pre inštitucionálnych investorov) na hodnotu 4,528 mld. EUR. Z celkových aktív majú najväčší podiel fondy peňažného trhu (41%), ďalej nasledujú dlhopisové fondy (14%) a takmer rovnaké zastúpenie majú na celkových aktívach zmiešané a akciové fondy (11%). Na základe rastu čistých predajov v otvorených podielových fondoch počas roku 2010 môžeme potvrdiť, že investori akceptujú určitú mieru investičného rizika a investujú do podielových fondov. Najvyššie čisté predaje smerovali do dlhopisových fondov (126,52 mil. EUR) a do zmiešaných fondov (115,76 mil. EUR). Celkový objem čistých predajov za celý rok 2010 dosiahol 377,31 mil. Eur.

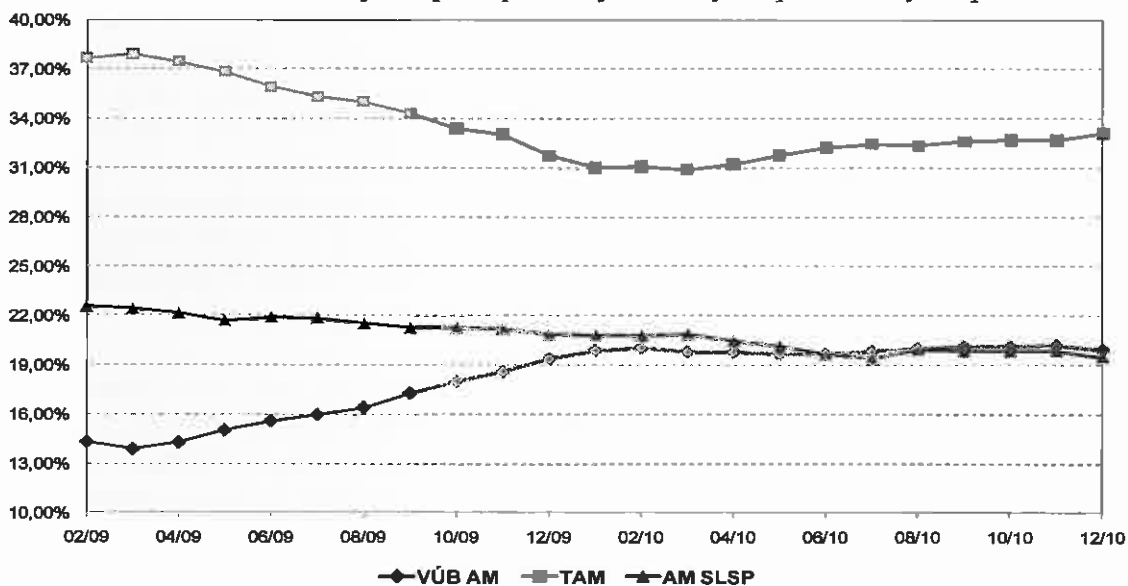
Kategória fondov	Čistá hodnota aktív k 31.12.2010 v SR (mil. EUR)	Podiel na trhu	Medziročná zmena	Čistá hodnota aktív k 31.12.2009 v SR (mil. EUR)
Fondy peňažného trhu	1 874,208	41,23%	-0,06%	1 875,33
Dlhopisové fondy	622,261	13,69%	29,99%	478,683
Zmiešané fondy	510,128	11,22%	14,81%	444,339
Akciové fondy	485,418	10,68%	44,98%	334,819
Iné fondy	460,248	10,13%	-4,56%	482,262
Fondy fondov	372,109	8,19%	6,30%	350,07
Špeciálne fondy nehnuteľností	197,081	4,34%	41,39%	139,389
Špeciálne fondy	24,155	0,53%	1,39%	23,823
S P O L U	4 545,608	100,00%	10,10%	4 128,71

Postavenie spoločnosti VÚB Asset management, správ. spol., a.s. na slovenskom trhu kolektívneho investovania

Rok 2010 bol pre správčovskú spoločnosť opäť úspešný a v prvom polroku sa dostal podľa veľkosti majetku vo fondoch na druhé miesto medzi slovenskými správčovskými spoločnosťami. Podiel na trhu v objeme spravovaného majetku spoločnosť k 31.12.2010 zvýšila na 19,94 % (z minuloročných 19,39%).

V hrubých predajoch sme sa s objemom 394,29 mil. € umiestnili na druhom mieste spomedzi všetkých slovenských správčovských spoločností, čo predstavuje podiel 20,95% všetkých hrubých predajov na Slovensku. Na rovnakej druhej priečke sme sa umiestnili aj v kategórii čistých predajov, ktoré predstavujú podiel 19,96% všetkých čistých predajov na Slovensku s celkovým objemom 74,19 mil. €.

Podiel na trhu na základe majetku pod správou jednotlivých správčovských spoločností



Zdroj : Slovenská asociácia správčovských spoločností

Otvorené podielové fondy VÚB AM a podpora predaja

V roku 2010 spoločnosť spravovala sedem otvorených podielových fondov, z ktorých dva sú určené pre klientov privátneho bankovníctva. Kategóriu peňažných fondov zastupuje jeden fond určený pre retailových klientov (VÚB AM Peňažný Eurový fond, o.p.f.) a jeden privátny fond (VÚB AM Privátny Peňažný fond, o.p.f.). Kategóriu dlhopisových fondov zastupuje (VÚB AM Dlhopisový Konvergentný fond, o.p.f.) a štyri fondy sú z kategórie zmiešaných fondov, z pomedzi ktorých je jeden určený pre klientov privátneho bankovníctva (VÚB AM Privátne Portfólio MIX30, o.p.f.) a tri sú retailové fondy (VÚB AM Konzervatívne Portfólio, o.p.f., VÚB AM Dynamické Portfólio, o.p.f. a VÚB AM Vyvážený rastový fond, o.p.f.). Aj v roku 2010 naša spoločnosť získala ocenenia v súťaži Zlatá minca 2010 a naše podielové fondy boli úspešné v dvoch kategóriách. V kategórii Zmiešané fondy získal VÚB AM Vyvážený rastový fond prvé miesto a v kategórii Eurové Dlhopisové fondy získal bronzovú mincu VÚB AM Dlhopisový Konvergentný fond. Podielové fondy boli oceňované aj v súťaži

Top Fond Slovakia, v ktorej získalo ocenenie VÚB AM Konzervatívne Portfólio v kategórii Najpredávanejší podielový fond (ostatné fondy).

V roku 2010 sme podporu predaja podielových fondov alokovali predovšetkým k stabilizácii situácie predaja, ale tiež k vyššej podpore distribučnej siete, ktorá spočívala v intenzívnej informovanosti a vzdelávaní vybraných špecialistov retailovej obchodnej siete. Vzdelávanie spočívalo predovšetkým v overených niekoľkostupňových pravidelných školeniach.

Začiatkom roku 2010 sme spustili nový program VÚB AM Sporenia do podielových fondov. Ide o efektívny spôsob ako dlhodobo sporiť a zároveň sa podieľať na investovaní na finančných trhoch.

Marketingovú podporu sme v roku 2010 obohatili o novinku v podobe web stránky www.znictedprasa.sk, prostredníctvom ktorej sme sa okrem atraktívnych súťaží snažili klientov informovať o výhodách pravidelného sporenia, ktoré bolo zároveň jedným z našich hlavných priorít v roku 2010.

Okrem toho sme aj naďalej pokračovali v nadpriemernom informovaní klientov prostredníctvom katalógu fondov, ktorý sme zasielali podielnikom spolu s polročnou confirmáciou k 30.6.2010 a k 31.12.2010, čím chceme prispievať k transparentnej správe našich podielových fondov.

Ciele spoločnosti na rok 2011

Skúsenosti z obdobia od vypuknutia svetovej hospodárskej krízy nám ukazujú, že v priebehu hospodárskeho poklesu majú ľudia sklon menej spotrebovať a viac šetriť. Jedným z našich cieľov na rok 2011 preto aj naďalej zostáva sporiaci program VÚB AM Sporenie, ktoré prináša klientom možnosť za zvýhodnených podmienok investovať do podielových fondov v pravidelných mesačných intervaloch, optimalizovať si tak nákupnú cenu a vďaka flexibilným podmienkam majú klienti možnosť aj kedykoľvek zmeniť výšku splátky. Pre našich klientov okrem existujúcich výhod, ktoré so sebou tento sporiaci program prináša pripravujeme aj v roku 2011 ďalšie výhody v podobe možnosti pravidelného vyplácania a zmeny investičnej stratégie.

Pre klientov, ktorí chcú participovať na raste akciových trhov, ale nie sú ochotní podstúpiť vysoké riziko pripravujeme nový fond: VÚB AM CP Zaistený fond I.. Tento fond bude vhodnou alternatívou pre tých klientov, ktorí chcú chrániť svoju investíciu pred volatilitou kapitálových trhov, ale zároveň sa chcú podieľať na potenciálnom výnose rizikových aktív v prípade rastu ich cien.

Od roku 2008, kedy nadobudla účinnosť smernica MiFID, ktorej úloha spočíva najmä vo zvýšení korektnosti a transparentnosti na trhu kolektívneho investovania našu snahu aj naďalej upriamujeme na transparentný predajný proces spojený s väčšou informovanosťou klientov a vzdelávaním distribučnej siete.

Naším cieľom je udržať si dôveru všetkých našich klientov a získať nových, dostatočne širokou a atraktívnou ponukou našich produktov, profesionálnym predajným a popredajným servisom.

2.1. Vybrané ukazovatele o vývoji finančnej situácie spoločnosti

Vybrané ukazovatele - údaje v tis. eur	2010	2009	2008
Výkaz o finančnej situácii			
Pohľadávky voči bankám	1 186	1 752	3 028
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	3 052	1 913	226
Nehmotný majetok	54	96	160
Stroje, prístroje a zariadenia	25	31	24
Pohľadávky vyplývajúce z dane z príjmov	20	17	33
Ostatný majetok	704	580	484
Majetok spolu	5 041	4 389	3 955
Ostatné záväzky	703	541	619
Záväzky vyplývajúce z dane z príjmov	-	6	-
Základné imanie	1 660	1 660	1 660
Rezervné fondy	332	332	332
Nerozdelený zisk	1 518	1 012	556
Čistý zisk po zdanení	828	838	788
Záväzky a vlastné imanie spolu	5 041	4 389	3 955
Výkaz komplexného výsledku			
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	7	19	123
Výnosy z poplatkov a provízií	6 958	4 469	9 728
Náklady na poplatky a provízie	(4 526)	(2 215)	(7 373)
Výnos/(strata) z obchodnej činnosti	23	31	(43)
Ostatné výnosy	8	18	22
Prevádzkové náklady	(1 440)	(1 279)	(1 469)
Zisk pred zdanením	1 030	1 043	988
Daň z príjmov	(202)	(205)	(200)
Čistý zisk po zdanení	828	838	788

VÚB AM PEŇAŽNÝ EUROVÝ FOND

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

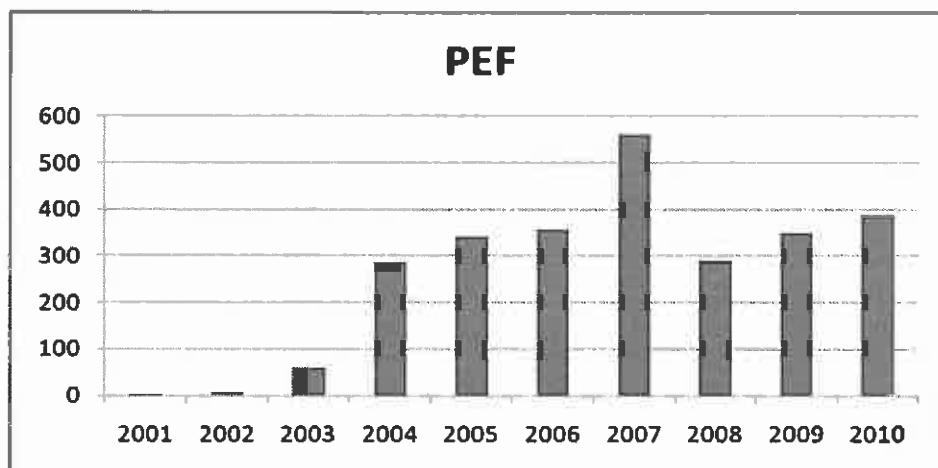
Charakter fondu:	Peňažný
Deň uvedenia:	5.11.2001
Čistá hodnota aktív (EUR):	387 541 964,10 EUR 11 675 089 210 SKK *
Počiatočná hodnota podielu:	0,033194 EUR 1,0000 SKK *
NAV na podiel:	0,041393 EUR 1,2470 SKK *

* 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. Odporúčaný 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	0,05%	0,57%	0,87%	2,67%	26,34%

TOP 10 investícií (okrem termínovaných vkladov)

PODIEL

EUR dlh. HZL VUB XVII. FRN (spl. 28.11.2015)	dlhopis	5,86%
EUR dlh. STAT DLHOPIS 212 0% (spl. 27.1.2012)	dlhopis	5,70%
EUR dlh. SD 209 0% (spl. 01.04.2011)	dlhopis	4,71%
EUR dlh. SD 205 0% (spl. 04.05.2012)	dlhopis	2,92%
EUR dlh. SD 202 4.9% (spl. 11.02.2014)	dlhopis	2,85%
EUR dlh. Dlhopis VUB 02 FRN % (spl. 30.11.2011)	dlhopis	2,45%
EUR dlh. STAT DLHOPIS 215 FRN % (spl. 14.10.2013)	dlhopis	1,91%
EUR dlh. Sweden 11 1.5% (spl. 8.9.2011)	dlhopis	1,63%
EUR dlh. Swedbank 12 3.125% (spl. 2.2.2012)	dlhopis	1,35%
EUR dlh. NLB 2012 3.25% (spl. 23.07.2012)	dlhopis	1,31%

** FRN - dlhopis s pohyblivým kupónom

Všetky uvedené údaje sú k 31.12.2010

VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

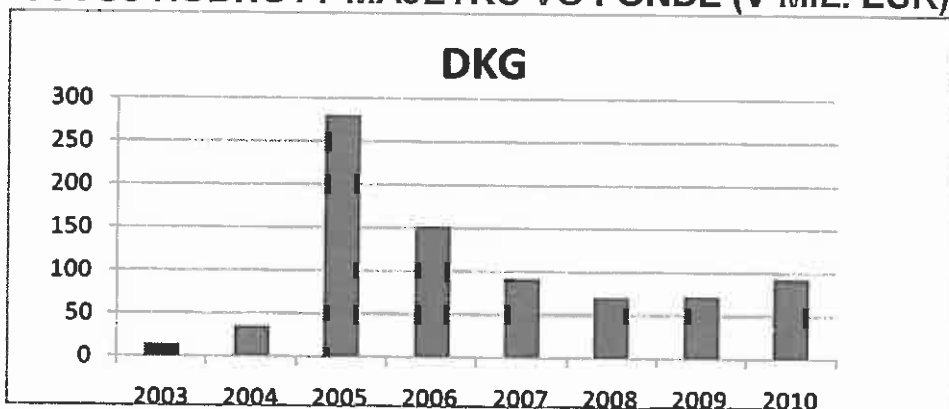
Charakter fondu:	Dlhopisový
Deň uvedenia:	1.9.2003
Čistá hodnota aktív (EUR):	94 053 015,00 EUR 2 833 441 130 SKK *
Počiatočná hodnota podielu:	0,033194 EUR 1,0000 SKK *
NAV na podiel:	0,033194 EUR 1,0000 SKK *

* 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 pravidelných 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	1,87%	4,74%	6,65%	4,77%	0,74%
(v EUR)					
Fond	1,87%	4,74%	6,65%	4,77%	40,59%

TOP 10 investícií (okrem Termínovaných vkladov)

	PODIEL
PLN dlh. Poland 5.75% (spl. 23.09.2022)	dlhopis 10,26%
PLN dlh. Poland 20120125 0% (spl. 25.01.2012)	dlhopis 8,42%
PLN dlh. Poland 6,25% (spl. 24.10.2015)	dlhopis 8,40%
PLN dlh. Poland 5.25% (spl. 25.04.2013)	dlhopis 6,95%
PLN dlh. Poland 20110725 0% (spl. 25.7.2011)	dlhopis 6,78%
CZK dlh. Poland 20140425 5,75% (spl. 25.04.2014)	dlhopis 6,51%
CZK dlh. Czech Republic 3.7% (spl. 16.06.2013)	dlhopis 5,00%
PLN dlh. Poland 5.25% (spl. 25.10.2017)	dlhopis 4,71%
HUF dlh. Hungary 8% (spl. 12.02.2015)	dlhopis 4,52%
CZK dlh. Czech Republic 3.55% (spl. 18.10.2012)	dlhopis 4,23%

Všetky uvedené údaje sú k 31.12.2010

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

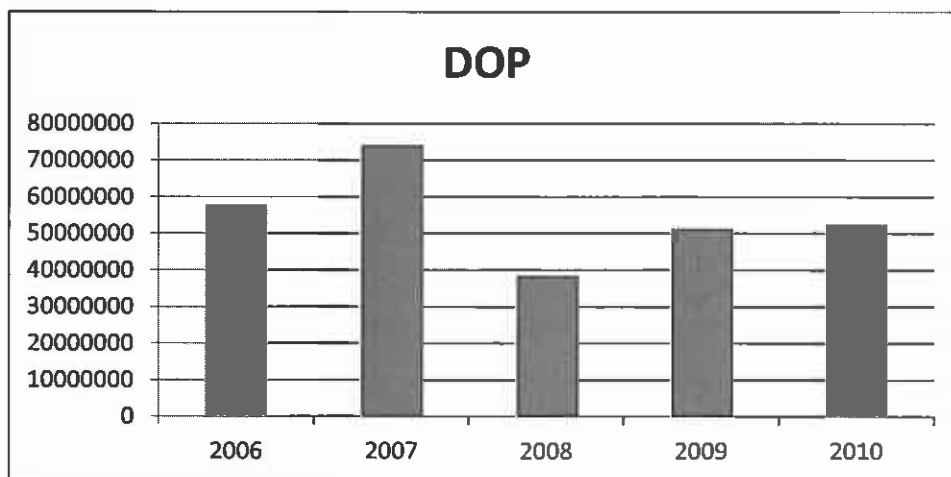
Charakter fondu:	Zmiešaný
Deň uvedenia:	9.2.2006
Počiatočná hodnota podielu:	0,033194 EUR 1,0000 SKK*
Čistá hodnota aktív (Eur):	52 686 022,84 EUR 1 587 219 124 SKK*
NAV na podiel:	0,032576 EUR 0,9814 SKK*

* 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)	1 mes.	6 mes.	12 mes	2 roky p.a.	od vzniku
Fond	2,56%	7,03%	3,39%	7,73%	-1,86%

TOP 5 dlhopisov + 5 fondov

PODIEL

EUR dlh. STAT DLHOPIS 212 0% (spl. 27.1.2012)	dlhopis	5,59%
EUR dlh. HZL VUB XVII. FRN (spl. 28.11.2015)	dlhopis	3,94%
EUR dlh. SD 202 4.9% (spl. 11.02.2014)	dlhopis	3,15%
EUR dlh. SID Bank 15 3% (spl. 21.04.2015)	dlhopis	3,03%
EUR dlh. SD 209 0% (spl. 01.04.2011)	dlhopis	2,51%
VÚB AM Dlhopisový konvergentný fond	fond	7,99%
Eurizon EF EQ North America ZH	fond	7,65%
Eurizon EF EQ North America Z	fond	5,29%
iShares DJ EURO STOXX 50	fond	4,42%
Amundi Funds Euro Quant Ie	fond	3,86%

** FRN - dlhopis s pohyblivým kupónom

Všetky uvedené údaje sú k 31.12.2010

VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

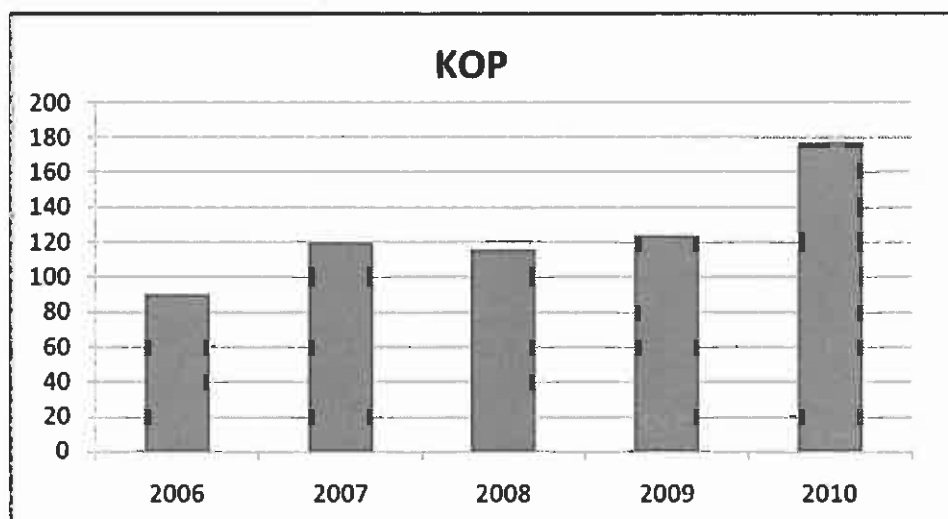
Charakter fondu:	Zmiešaný
Deň uvedenia:	9.2.2006
Počiatočná hodnota podielu:	0,033194 EUR 1,0000 SKK*
Čistá hodnota aktív (EUR):	177 370 693,97 EUR 5 343 469 527 SKK*
NAV na podiel:	0,035715 EUR 1,0760 SKK*

* 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	0,35%	1,26%	1,22%	3,65%	7,59%

TOP 5 dlhopisov + 5 fondov

PODIEL

EUR dlh. STAT DLHOPIS 212 0% (spl. 27.1.2012)	dlhopis	4,60%
EUR dlh. SD 202 4.9% (spl. 11.02.2014)	dlhopis	3,95%
EUR dlh. HZL VUB XVII. FRN (spl. 28.11.2015)	dlhopis	3,79%
EUR dlh. SD 205 0% (spl. 04.05.2012)	dlhopis	3,65%
EUR dlh. SD 209 0% (spl. 01.04.2011)	dlhopis	2,89%
VÚB AM Privátny peňažný fond	fond	8,96%
VÚB AM Dlhopisový konvergentný fond	fond	6,33%
VÚB AM Peňažný eurový fond	fond	3,88%
Eurizon EF EQ Euro Z	fond	1,51%
Eurizon EF EQ North America Z	fond	0,98%

Všetky uvedené údaje sú k 31.12.2010

VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND

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

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

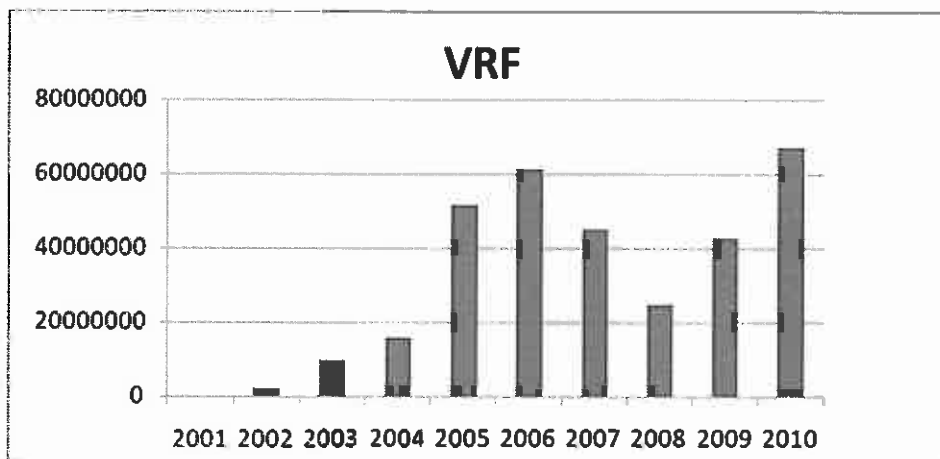
Charakter fondu:	Akciovo-dlhopisový
Deň uvedenia:	5.11.2001
Počiatočná hodnota podielu:	0,033194 EUR 1,0000 SKK*
Čistá hodnota aktív (EUR):	67 423 519,01 EUR 2 031 200 934 SKK*
NAV na podiel:	0,041786EUR 1,2588SKK*

* 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	1,92%	5,56%	16,89%	27,71%	32,97%
(v EUR)					
Fond	1,92%	5,56%	16,89%	27,71%	91,43%
(v USD)					
Fond	4,77%	14,94%	8,42%	24,37%	184,62%

TOP 10 Investícií (okrem termínovaných vkladov)

	PODIEL
USD dlh. Russia 18 11% (spl. 24.07.2018)	dlhopis 3,15%
USD dlh. Brazil 34 8.25% (spl. 20.01.2034)	dlhopis 2,71%
USD dlh. Philippines 19 9.875% (spl. 15.01.2019)	dlhopis 2,31%
USD dlh. Turkey 20 7% (spl. 05.06.2020)	dlhopis 1,65%
USD dlh. INDONESIA 18 6.875% (spl. 17.01.2018)	dlhopis 1,58%
RUR OAO Gazprom ADR	akcia 5,67%
RUR Sberbank GDR	akcia 4,12%
RUR Lukoil ADR	akcia 2,84%
USD Taiwan Semiconductor ADR	akcia 2,25%
HKD iShares FTSE/Xinhua China 25	fond 2,14%

Všetky uvedené údaje sú k 31.12.2010

VÚB AM PRIVÁTNY 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):	112 480 495,90 EUR 3 388 587 419 SKK*
NAV na podiel:	0,034887 EUR 1,0510SKK*

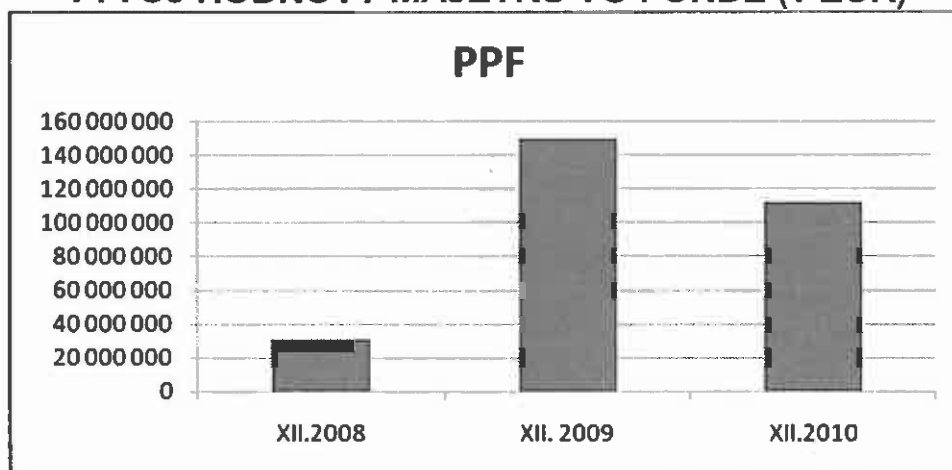
* prepočítané konverzným kurzom 1 EUR = 30,1280 SKK

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	0,09%	0,69%	1,00%	1,85%	5,10%

TOP 10 investícií (okrem termínovaných vkladov)

PODIEL

EUR dlh. SD 209 0% (spl. 01.04.2011)	dlhopis	8,62%
EUR dlh. ŠPP 04 (spl. 19.1.2011)	dlhopis	6,22%
EUR dlh. Swedbank 12 3.125% (spl. 2.2.2012)	dlhopis	5,59%
EUR dlh. ŠPP 05 (spl. 13.7.2011)	dlhopis	4,42%
EUR dlh. STAT DLHOPIS 212 0% (spl. 27.1.2012)	dlhopis	4,37%
EUR dlh. HZL VUB 42 4% (spl. 28.4.2012)	dlhopis	3,49%
EUR dlh. Dlhopis VUB 02 FRN % (spl. 30.11.2011)	dlhopis	3,11%
EUR dlh. Slovenia 5.375% (spl. 11.04.2011)	dlhopis	2,80%
EUR dlh. SD 205 0% (spl. 04.05.2012)	dlhopis	2,68%
EUR dlh. Intesa Sanpaolo 12 FRN % (spl. 11.5.2012)	dlhopis	2,64%

*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

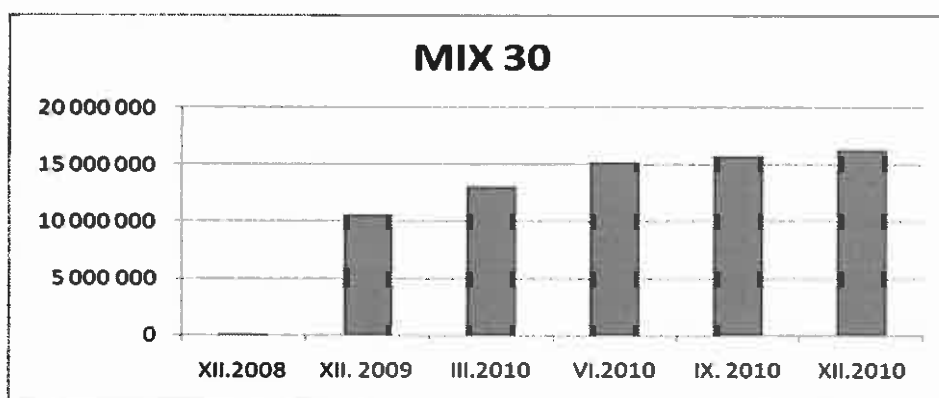
Charakter fondu:	Zmiešaný
Deň uvedenia:	30.9.2008
Počiatková hodnota podielu:	0,033194 EUR 1,0000 SKK*
Čistá hodnota aktív (EUR):	16 350 849,97 EUR 492 585 706 SKK*
NAV na podiel:	0,035323EUR 1,0641 SKK*

* 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. Súčet podielov majetkových cenných papierov a podielových listov akciových podkladových fondov dosahuje obvykle 20 % až 30% celkovej hodnoty majetku fondu.

VÝVOJ HODNOTY MAJETKU VO FONDĚ (v EUR)



VÝKONNOSŤ

(v EUR*)	1 mes	6 mes	12 mes	2 roky p.a.	od vzniku
Fond	1,45%	4,42%	2,78%	2,79%	6,41%

TOP 10 investícií

PODIEL

EUR dlh. SD 205 0% (spl. 04.05.2012)	dlhopis	4,20%
EUR dlh. VUB 01 FRN % (spl. 28.09.2012)	dlhopis	3,99%
EUR dlh. Poland 13 4.5% (spl. 05.02.2013)	dlhopis	3,94%
EUR dlh. ABN Amro Bank 13 FRN (spl.15.01.2013)	dlhopis	3,37%
EUR dlh. Czech Republic 2014 4.5% (spl. 05.11.2014)	dlhopis	3,24%
Eurizon EF EQ North America ZH	fond	5,03%
VÚB AM Dlhopisový konvergentný fond	fond	4,53%
Eurizon EF EQ Euro Z	fond	3,32%
Eurizon EF EQ North America Z	fond	3,08%
SPDR Trust Series 1	fond	2,88%

** FRN - dlhopis s pohyblivým kupónom