

VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO,

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

| 1. Stav majetku (v tis. Sk) | |
|------------------------------------|-----------|
| a) cenné papiere (CP) | 1 896 820 |
| aa) akcie | 4 822 |
| ab) dlhopisy | 633 485 |
| ac) iné CP | 1 258 513 |
| b) nástroje peňažného trhu | |
| c) účty v bankách | 188 360 |
| ca) bežný účet | 3 039 |
| cb) vkladové účty | 185 321 |
| d) iný majetok | 11 830 |
| e) celková hodnota majetku | 2 097 010 |
| f) záväzky | 55 031 |
| g) čistá hodnota majetku | 2 041 979 |

| | |
|--|-----------|
| 2. Počet podielov v obehu (v tis. ks) | 1 920 481 |
|--|-----------|

| | |
|--|--------|
| 3. Čistá hodnota podielu (v Sk) | 1,0633 |
|--|--------|

| 4. Stav CP a nástrojov peňažného trhu (v tis. Sk) | |
|---|-----------|
| a) prevoditeľné CP obchodované na kótovanom trhu burzy | 695 460 |
| b) prevoditeľné CP obchodované na inom regulovanom trhu | - |
| c) prevoditeľné CP z nových emisií | - |
| d) nástroje peňažného trhu | - |
| e) ostatné prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu | - |
| f) deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu | - |
| g) deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu | 11 829 |
| h) podielové listy iných podielových fondov | 1 201 360 |
| i) iný majetok | - |

Členenie PF

| a) podľa investičnej stratégie | 30.6.2007 |
|---------------------------------------|------------------|
| · účty v bankách | 9,51% |
| · dlhopisy a nástroje peňažného trhu | 31,04% |
| · podielové listy | 58,72% |
| · akcie | 0,23% |
| · deriváty | 0,50% |

b) podľa podielu na celkovom majetku

| Emitent | ISIN | Druh majetku | Podiel |
|--|--------------|---------------------|---------------|
| VÚB AM Peňažný korunový fond | | podielový list | 10,87% |
| SKK 2009-01-21 Slovensko-Štát. dlhopis 201 FRN % | SK4120004219 | dlhopis | 9,51% |
| VÚB AM Dlhopisový konvergentný fond | | podielový list | 8,61% |
| CAF Euro Quant | LU0119126729 | podielový list | 7,46% |
| VÚB AM Dlhopisový korunový fond | | podielový list | 7,16% |
| CAF Euro Quant I | LU0119125754 | podielový list | 5,18% |
| SKK 2009-05-01 Dlhopisy SLSP, a.s. 2009 FRN % | SK4120004573 | dlhopis | 4,93% |
| CAF USA I | LU0119156122 | podielový list | 3,64% |
| SKK 2015-11-28 HZL VUB XVII. FRN % | SK4120004813 | dlhopis | 3,34% |
| SKK 2010-09-28 Merrill Lynch FRN % | XS0230016916 | dlhopis | 2,94% |
| Sanpaolo Obiet N AME IH | LU0130324675 | podielový list | 2,33% |
| SKK 2014-02-11 Slovensko-Štát. dlhopis 202 4.9% | SK4120004227 | dlhopis | 2,28% |
| Sanpaolo Obiet EUROP IH | LU0155225005 | podielový list | 1,80% |
| VÚBAM Vyvážený Rastový fond | | podielový list | 1,67% |
| Sanpaolo Obiet EURO I | LU0130321226 | podielový list | 1,56% |
| SKK 2013-01-27 SNS Bank Nederland NV FRN % | XS0241485720 | dlhopis | 1,50% |
| SKK 2009-04-14 Slovensko-Štát. dlhopis 203 4.8% | SK4120004284 | dlhopis | 1,50% |

| | | | |
|---|--------------|----------------|-------|
| SKK 2012-09-28 VUB 01 FRN % | SK4120004748 | dlhopis | 1,22% |
| CAF Japan Value I | LU0248702432 | podielový list | 1,22% |
| CAF US Opportunities | LU0119180189 | podielový list | 1,19% |
| SKK 2012-05-04 Slovensko-Štát. dlhopis 205 0% | SK4120004565 | dlhopis | 1,19% |
| Sanpaolo Obiet GIAPP IH | LU0130323271 | podielový list | 1,17% |
| SKK 2009-12-14 HZL VUB XXVI. 4.6% | SK4120005265 | dlhopis | 1,01% |
| SKK 2010-06-01 Dlhopisy SLSP, a.s. 2010 FRN % | SK4120005422 | dlhopis | 0,98% |
| iShares DJ EURO STOXX 50 | IE0008471009 | podielový list | 0,93% |
| CAF Europe Equities I | LU0119127453 | podielový list | 0,71% |
| CAF US Opportunities I | LU0119179504 | podielový list | 0,70% |
| iShares MSCI UNITED KINGDOM | US4642866994 | podielový list | 0,69% |
| iShares MSCI Pacific ex Jpn | US4642866655 | podielový list | 0,68% |
| CAF Japan Growth I | LU0119146834 | podielový list | 0,66% |
| SKK 2011-11-24 HZL TB XVII. FRN % | SK4120005182 | dlhopis | 0,64% |
| B1-MSCI EURO | IE0074344205 | podielový list | 0,48% |
| Keihin Elec Express Rail | JP3280200001 | akcia | 0,23% |

5. Údaje o zmenách v stave portfólia (v tis. Sk)

| | |
|-------------------------|-----------|
| Začiatkový stav k 1. 1. | 1 373 470 |
| Prírastky | 1 042 290 |
| Úbytky | 508 818 |
| Zostatok k 30.6. | 1 906 942 |

6. Údaje o vývoji majetku (v tis. Sk)

| | |
|---|---------|
| a) výnosy z akcií | 413 |
| b) výnosy z dlhopisov | 14 326 |
| c) výnosy z iných CP | - |
| d) výnosy z nástrojov peňažného trhu | - |
| e) výnosy z vkladových a bežných účtov | 5 627 |
| f) kapitálové výnosy | 16 287 |
| g) iné výnosy | 1 |
| h) výdavky na správu | 7 230 |
| i) výdavky na depozitára | 610 |
| j) iné výdavky a poplatky | 944 |
| k) čistý výnos | 27 870 |
| l) výplaty podielov na zisku | - |
| m) znovuinvestované výnosy | - |
| n) zvýšenie alebo zníženie majetku v PF * | 341 131 |
| o) zvýšenie alebo zníženie hodnoty investícií | 538 783 |
| p) iné zmeny | - |

* Zoznam cenných papierov spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku v podielovom fonde z titulov zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti (podľa kurzov cenných papierov v majetku k 31.12.2006 a 30.06.2007):

SKK 2009-05-01 Dlhopisy SLSP, a.s. 2009 FRN %, SKK 2010-09-28 Merrill Lynch FRN %, SKK 2011-11-24 HZL TB XVII. FRN %, Keihin Elec Express Rail.

7. Skrátená súvaha a výkaz ziskov a strát (v tis. Sk)

| | 30.6.2007 | 30.6.2006 | 30.6.2005 |
|--|-----------|-----------|-----------|
| ŠPP a iné CP prijímané NBS na refinancovanie | - | - | - |
| Pohľadávky voči bankám | 188 360 | 617 115 | - |
| Dlhové CP | 1 891 998 | 290 837 | - |
| Akcie, podielové listy a ostatné podiely | 4 822 | 446 826 | - |
| Ostatné aktíva | 11 830 | - | - |
| Náklady a príjmy budúcich období | - | - | - |
| Aktíva spolu | 2 097 010 | 1 354 778 | - |

| | | | |
|---|-----------|-----------|---|
| Ostatné pasíva | 55 031 | 7 220 | - |
| Výdavky a výnosy budúcich období | - | - | - |
| Základné imanie | - | - | - |
| Ostatné kapitálové fondy | 1 954 417 | 1 347 894 | - |
| Oceňovacie rozdiely | 33 423 | -7 417 | - |
| Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov | -4 393 | - | - |
| Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní | 30 662 | - | - |
| Zisk alebo strata z bežného účtovného obdobia | 27 870 | 7 081 | - |
| Pasíva spolu | 2 097 010 | 1 354 778 | - |

| | | | |
|--|--------|-------|---|
| Výnosy z úrokov a obdobné výnosy | 19 953 | 8 963 | - |
| Náklady na úroky a obdobné náklady | - | - | - |
| Výnosy z akcií a podielov v obchodných spoločnostiach | 413 | - | - |
| Výnosy z poplatkov a provízií | 1 | - | - |
| Náklady na poplatky a provízie | 8 784 | 1 747 | - |
| Výnos (strata) z obchodnej činnosti | 16 287 | -139 | - |
| Prevádzkové náklady | - | - | - |
| Zisk alebo strata za účtovné obdobie z bežnej činnosti | 27 870 | 7 081 | - |
| Dane | - | - | - |
| Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení | 27 870 | 7 081 | - |

Osobitné údaje:

| | 30.6.2007 | 30.6.2006 | 30.6.2005 |
|---|-----------|-----------|-----------|
| Celková čistá hodnota majetku (v tis. Sk) | 2 041 979 | 1 347 558 | - |
| Počet podielov v obehu (v tis. ks) | 1 920 481 | 1 342 395 | - |
| Čistá hodnota podielu (v Sk) | 1,0633 | 1,0038 | - |
| Počet vydaných podielov (v tis. ks) | 363 540 | 1 382 461 | - |
| Suma, za ktorú boli vydané (v tis. Sk) | 380 592 | 1 388 119 | - |
| Počet vyplatených podielov (v tis. ks) | 144 422 | 10 066 | - |
| Suma, za ktorú boli vyplatené (v tis. Sk) | 150 403 | 40 226 | - |

8. Údaje o využívaných finančných derivátoch

| Využívané techniky a nástroje podľa § 49 ods. 3 | Menový forward |
|--|----------------|
| Hodnota záväzkov, ktoré vznikli v súvislosti s ich používaním (v tis. Sk) | 1 707 |
| Celková hodnota záväzkov z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde (v tis. Sk) | 55 031 |

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

V priebehu 1. polroku 2007 neboli realizované žiadne hlasovacie práva spojené s CP v majetku v PF.