



a s s e t
m a n a g e m e n t

VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND,
otvorený podielový fond
VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.

Správa o hospodárení k 31.12.2004

Správa o hospodárení k 31.12.2004

VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND,

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

1. Stav majetku (v tis. Sk)	
a) cenné papiere (CP)	947 879
aa) akcie	-
ab) dlhopisy	947 879
ac) iné CP	-
b) nástroje peňažného trhu	-
c) účty v bankách	122 653
ca) bežný účet	708
cb) vkladové účty	121 945
d) iný majetok	-
e) celková hodnota majetku	1 070 532
f) záväzky	4 569
g) čistá hodnota majetku	1 065 963

2. Počet podielov v obehu (v tis. ks)	
	1 011 172

3. Čistá hodnota podielu (v Sk)	
	1,0542

4. Stav CP a nástrojov peňažného trhu (v tis. Sk)	
a) prevoditeľné CP obchodované na kótovanom trhu burzy	947 879
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	-
h) podielové listy iných podielových fondov	-
i) iný majetok	-

Členenie PF

a) podľa investičnej stratégie	
· účty v bankách	11,47%
· dlhopisy a nástroje peňažného trhu	88,53%
· akcie	0,00%

b) podľa podielu na celkovom majetku

Emitent	ISIN	Druh majetku	Podiel
PLN 2009-11-24 Poland 20091124 6%	PL0000101473	dlhopis	7,94%
PLN 2006-12-12 Poland 20061212 0%	PL0000103537	dlhopis	7,90%
PLN 2010-11-24 Poland 20102411 6%	PL0000101937	dlhopis	7,15%
HUF 2006-08-24 Hungary 20060824 6.5%	HU0000402201	dlhopis	6,62%
PLN 2008-06-24 Poland 20080624 5.75%	PL0000102869	dlhopis	6,28%
PLN 2013-10-24 Poland 20131024 5%	PL0000102836	dlhopis	5,33%
HUF 2008-06-12 Hungary 20080612 6.25%	HU0000402102	dlhopis	4,97%
PLN 2009-05-24 Poland 20090524 6%	PL0000101259	dlhopis	4,94%
HUF 2014-02-12 Hungary 20140212 5.5%	HU0000402193	dlhopis	4,84%
HUF 2007-06-12 Hungary 06/07 6.25%	HU0000402052	dlhopis	3,78%
SKK 2007-01-14 Slovensko-Štát.dlhopis 200 0%	SK4120004201	dlhopis	3,49%
HUF 2009-03-19 HZL HVBJEL 11 03/09 11%	HU0000650858	dlhopis	3,47%
PLN 2015-10-24 Poland 20151024 6.25%	PL0000103602	dlhopis	2,79%
PLN 2007-05-12 Poland 20070512 8.5%	PL0000102679	dlhopis	2,60%
PLN 2006-11-12 Poland 20061112 8.5%	PL0000102331	dlhopis	2,51%
SKK 2009-04-14 Slovensko-Štát.dlhopis 203 4.8%	SK4120004284	dlhopis	2,51%
HUF 2007-04-12 Hungary 20070412 9%	HU0000402227	dlhopis	2,37%
HUF 2013-02-12 Hungary 20130212 6.75%	HU0000402045	dlhopis	2,26%
PLN 2006-04-12 Poland 20060412 0%	PL0000103263	dlhopis	1,72%
HUF 2017-11-24 Hungary 20171124 6.75%	HU0000402037	dlhopis	1,71%
HUF 2009-06-24 Hungary 20090624 7%	HU0000402219	dlhopis	1,62%
PLN 2005-10-12 Poland 20051012 8.5%	PL0000101887	dlhopis	0,92%
HUF 2008-04-15 FHB Land Credit 9.25%	HU0000650346	dlhopis	0,80%

5. Údaje o zmenách v stave portfólia (v tis. Sk)	
Začiatkový stav k 1. 1.	491 294
Prírastky	564 385
Úbytky	59 839
Zostatok k 31.12.	995 840

6. Údaje o vývoji majetku (v tis. Sk)	
a) výnosy z akcií	-
b) výnosy z dlhopisov	43 689
c) výnosy z iných CP	-
d) výnosy z nástrojov peňažného trhu	-
e) výnosy z vkladových a bežných účtov	3 968
f) kapitálové výnosy	8 028
g) iné výnosy	4
h) výdavky na správu	10 891
i) výdavky na depozitára	1 702
j) iné výdavky a poplatky	7 716
k) čistý výnos	35 380
l) výplaty podielov na zisku	-
m) znovuinvestované výnosy	-
n) zvýšenie alebo zníženie majetku v PF *	590 962
n) zvýšenie alebo zníženie hodnoty investícií	264 358
o) iné zmeny	-

* Zoznam cenných papierov spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku v podielovom fonde z titulov zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločností (podľa kurzov cenných papierov v majetku k 31.12.2003 a 31.12.2004):
 PLN 2007-05-12 Poland 20070512 8.5%, PLN 2006-11-12 Poland 20061112 8.5%

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

	2004	2003
ŠPP a iné CP prijímané NBS na refinancovanie	-	-
Pohľadávky voči bankám	122 653	120 205
Dlhové CP	947 879	359 131
Akcie, podielové listy a ostatné podiely	-	-
Ostatné aktíva	-	-
Náklady a príjmy budúcich období	-	-
Aktíva spolu	1 070 532	479 336
Ostatné pasíva	4 569	2 307
Výdavky a výnosy budúcich období	-	-
Základné imanie	-	-
Ostatné kapitálové fondy	995 840	491 294
Oceňovacie rozdiely	38 229	-15 213
Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov	-3 486	-
Zisk alebo strata z bežného účtovného obdobia	35 380	948
Pasíva spolu	1 070 532	479 336
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	47 657	5 891
Náklady na úroky a obdobné náklady	-	-
Výnosy z akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	-	-
Výnosy z poplatkov a provízií	4	1
Náklady na poplatky a provízie	12 772	1 798
Výnos (strata) z obchodnej činnosti	492	2 725
Prevádzkové náklady	1	421
Zisk alebo strata za účtovné obdobie z bežnej činnosti	35 380	948
Dane	-	-
Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení	35 380	948

	2002
Stále aktíva	-
Obežné aktíva	-
Ostatné aktíva	-
Vlastný majetok	-
Cudzie zdroje	-
Ostatné pasíva	-
Hospodársky výsledok za účt. obdobie	-

Pozn.: V roku 2003 sa zmenila účtovná osnova

Osobitné údaje:	2004	2003	2002
Celková čistá hodnota majetku (v tis. Sk)	1 065 963	477 029	-
Počet podielov v obehu (v tis. ks)	1 011 172	501 692	-
Čistá hodnota podielu (v Sk)	1,0542	0,9508	-
Počet vydaných podielov (v tis. ks)	570 503	510 675	-
Suma, za ktorú boli vydané (v tis. Sk)	564 385	499 721	-
Počet vyplatených podielov (v tis. ks)	61 023	8 983	-
Suma, za ktorú boli vyplatené (v tis. Sk)	59 839	8 427	-

8. Údaje o využívaných finančných derivátoch

V priebehu roku 2004 neboli využívané žiadne finančné deriváty v PF.

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

V priebehu roku 2004 neboli realizované žiadne hlasovacie práva spojené s CP v majetku v PF.

10. Rôzne

Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto ročnej správy o hospodárení bola overená audítorm.

**VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND,
otvorený podielový fond
VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.**

**Účtovná závierka a
správa audítora
za rok končiaci
31. decembra 2004**

 ERNST & YOUNG

Quality In Everything We Do



**Správa nezávislého audítora
pre podielnikov otvoreného podielového fondu
VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND, otvorený podielový fond
VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.**

Uskutočnili sme audit pripojenej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. („fond“) za rok 2004, ktorá obsahuje súvahu zostavenú k 31. decembru 2004, súvisiaci výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a poznámky. Za uvedenú účtovnú závierku je zodpovedný štatutárny orgán VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. („spoločnosť“). Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu.

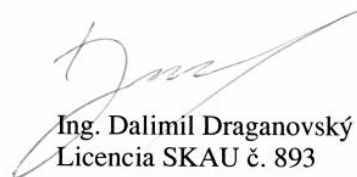
Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme audit naplánovať a vykonať tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahŕňa overenie dôkazov, ktoré dokladujú sumy a iné údaje v účtovnej závierke, na základe testov. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie použitých účtovných princípov a zhodnotenie významných odhadov, ktoré uskutočnilo vedenie spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku. Sme presvedčení, že náš audit poskytuje primerané východisko pre náš názor.

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu fondu k 31. decembru 2004 a výsledky jeho hospodárenia za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

Bratislava,
28. januára 2005



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Obdobie, za ktoré sa účtovná
závierka zostavuje

od

0 1 0 1 2 0 0 4

do

3 1 1 2 2 0 0 4

Deň, ku ktorému sa účtovná
závierka zostavuje

3 1 1 2 2 0 0 4

IČO

3 5 7 8 6 2 7 2

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

V Ú B A M D L H O P I S O V Ý K O N V E R G . F O N D
o t v . p o d . f o n d V Ú B A M s p r . s p o l .

Právna forma účtovnej jednotky

Sídlo

M i y n s k é N i v y 1
8 2 0 0 4 B r a t i s l a v a

Smerové číslo telefónu

0 2

Číslo telefónu

5 0 5 5 2 8 4 2

Číslo faxu

5 4 4 1 0 5 8 3

Deň zostavenia účtovnej
závierky:
28.1.2005

Podpisový záznam
štatutárneho orgánu alebo
člena štatutárneho orgánu
účtovnej jednotky: RNDr.
Ing. M. Matusovič PhD.,
Ing. Gabriel Hinzeller

Podpisový záznam fyzickej
osoby zodpovedajúcej za
zostavenie účtovnej závierky:
K. Gašparíková

Podpisový záznam osoby
zodpovednej za vedenie
účtovníctva :
Ing. J. Struhárová

MFSR

Účtovná závierka

S Ú V A H A

k 31.12.2004

v tis. Sk

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie			Predchádzajúce účtovné obdobie
			Brutto	Korekcia	Netto	
a	b	c	1	2	3	4
x	Aktíva	x	x	x	x	x
1.	Pokladničná hotovosť, vklady v Národnej banke Slovenska a zahraničných emisných bankách	1	0	0	0	0
2.	Štátne dlhopisy bez kupónov a ostatné cenné papiere prijímané Národnou bankou Slovenska na refinancovanie	2		0	0	0
a)	Štátne dlhopisy	3	0	0	0	
b)	Ostatné cenné papiere	4		0	0	
3.	Pohľadávky voči bankám	5	122 653	0	122 653	120 205
a)	Splatné na požiadanie	6	0	0	0	0
b)	Ostatné pohľadávky	7	122 653	0	122 653	120 205
4.	Pohľadávky voči klientom	8	0	0	0	0
a)	Splatné na požiadanie	9	0	0	0	0
b)	Ostatné pohľadávky	10	0	0	0	0
5.	Dlhové cenné papiere	11	947 879	0	947 879	359 131
a)	Štátnych orgánov	12	902 187	0	902 187	97 349
b)	Ostatných subjektov	13	45 692	0	45 692	261 782
6.	Akcie, podielové listy a ostatné podiely	14	0	0	0	0
7.	Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s podstatným vplyvom v	15	0	0	0	0
a)	Bankách	16	0	0	0	0
b)	Ostatných subjektoch	17	0	0	0	0
8.	Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom v	18	0	0	0	0
a)	Bankách	19	0	0	0	0
b)	Ostatných subjektoch	20	0	0	0	0
9.	Nehmotný majetok	21	0	0	0	0
a)	Zriaďovacie výdavky	22			0	
b)	Dobré meno (goodwill)	23	0	0	0	0
c)	Ostatný nehmotný majetok	24			0	
10.	Hmotný majetok	25	0	0	0	0
a)	Pozemky a budovy na prevádzkovú činnosť	26	0	0	0	0
b)	Ostatný hmotný majetok	27	0		0	
11.	Ostatné aktíva	28		0	0	0
12.	Pohľadávky voči akcionárom a spoločníkom	29	0	0	0	0
13.	Náklady budúcich období a príjmy budúcich období	30		0	0	0
14.	Pohľadávky voči Medzinárodnému menovému fondu	31	0	0	0	
15.	Pohľadávky voči bankám Európskeho systému centrálnych bánk	32	0	0	0	0
16.	Pohľadávky voči ostatným zahraničným subjektom	33	0	0	0	0
17.	Poskytnuté úvery tuzemským bankám	34	0	0	0	0
18.	Ostatné pohľadávky voči tuzemsku	35	0	0	0	0
	Aktíva celkom, z toho:	36	1 070 532	0	1 070 532	479 336
	Osobitná agenda Národnej banky Slovenska	37				
	Pohľadávky štátu vo vzťahu k zahraničiu	38				

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	5	6
x	Pasíva	x	x	x
1.	Závazky voči bankám	39	0	0
a)	Splatné na požiadanie	40	0	0
b)	Ostatné záväzky	41	0	0
2.	Závazky voči klientom	42	0	0
a)	Splatné na požiadanie, z toho:	43	0	0
	úsporné	44	0	0
b)	Ostatné záväzky, z toho:	45	0	0
	termínované a s výpovednou lehotou	46	0	0
3.	Závazky z dlhových cenných papierov	47	0	0
a)	Vydané dlhové cenné papiere	48	0	0
b)	Ostatné záväzky z dlhových cenných papierov	49	0	0
4.	Ostatné pasíva, z toho:	50	4 569	2 307
5.	Výnosy budúcich období a výdavky budúcich období	51	0	0
6.	Rezervy	52	0	0
7.	Podriadené finančné záväzky	53	0	0
8.	Závazky voči Medzinárodnému menovému fondu	54	0	0
9.	Závazky voči bankám Európskeho systému centrálnych bánk	55	0	0
10.	Závazky voči ostatným zahraničným subjektom	56	0	0
11.	Účty peňažných rezerv bánk v Národnej banke Slovenska	57	0	0
12.	Cenné papiere vydané Národnou bankou Slovenska	58	0	0
13.	Ostatné záväzky voči tuzemsku	59	0	0
14.	Emisia bankoviek a mincí	60	0	0
15.	Účet štátu	61	0	0
16.	Štátne fondy a iné zúčtovanie so štátnym rozpočtom	62	0	0
17.	Zúčtovanie osobitných operácií s prostriedkami Slovenskej republiky	63	0	0
18.	Základné imanie, z toho:	64	0	0
	splatené základné imanie	65	0	0
19.	Vlastné akcie	66	0	0
20.	Emisné ážio	67	0	0
21.	Rezervné fondy a ostatné fondy tvorené zo zisku	68	0	0
a)	Zákonný rezervný fond	69	0	0
b)	Ostatné rezervné fondy	70	0	0
c)	Ostatné fondy tvorené zo zisku	71	0	0
22.	Ostatné kapitálové fondy	72	995 840	491 294
23.	Oceňovacie rozdiely	73	38 229	-15 213
a)	Z ocenenia majetku a záväzkov	74	38 229	-15 213
b)	Z prepočtu zabezpečovacích derivátov	75	0	0
c)	Z prepočtu podielových cenných papierov a vkladov	76	0	0
24.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov	77	-3 486	0
25.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	78	35 380	948
	Pasíva celkom, z toho:	79	1 070 532	479 336
	Osobitná agenda Národnej banky Slovenska	80		
	Závazky štátu vo vzťahu k zahraničiu	81		

Podpisový záznam štatutárneho orgánu
alebo člena štatutárneho orgánu
účtovnej jednotky

RNDr. Ing. M. Matušovič PhD.
Ing. Gabriel Hinzeller

Podpisový záznam fyzickej osoby
zodpovednej za zostavenie súvahy:

K. Gašparíková

Podpisový záznam
osoby zodpovednej
za vedenie účtovníctva:

Ing. J. Struhárová

Účtovná závierka
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
k 31.12.2004
v tis. Sk

Ozna- čenie	POLOŽKA	č. r.	Náklady za bežné účtovné obdobie	Náklady za predch. účtovné obdobie	Výnosy za bežné účtovné obdobie	Výnosy za predch. účtovné obdobie
a	b	c	1	2	3	4
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy, z toho	1	x	x	47 657	5 891
	úroky z dlhových cenných papierov	2	x	x	43 689	4 369
2.	Náklady na úroky a obdobné náklady, z toho	3	0	0	x	x
	náklady na úroky z dlhových cenných papierov	4	0	0	x	x
3.	Výnosy z akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	5	x	x	0	0
a)	Výnosy z podielových cenných papierov a vkladov v obchodných spoločnostiach s podstatným vplyvom	6	x	x	0	0
b)	Výnosy z podielových cenných papierov a vkladov v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom	7	x	x	0	0
c)	Výnosy z ostatných akcií a podielov	8	x	x	0	0
4.	Výnosy z poplatkov a provízií	9	x	x		0
5.	Náklady na poplatky a provízie	10	12 772	1 798	x	x
6.	Čistý zisk alebo čistá strata z finančných operácií	11	-492	2 725	x	x
7.	Ostatné finančné výnosy	12	x	x	4	1
8.	Ostatné finančné náklady	13	1	421	x	x
9.	Ostatné prevádzkové výnosy	14	x	x	0	0
10.	Všeobecné prevádzkové náklady	15	0	0	x	x
a)	Náklady na zamestnancov	16	0	0	x	x
aa)	Mzdy	17	0	0	x	x
ab)	Sociálne poistenie a zdravotné poistenie	18	0	0	x	x
b)	Ostatné všeobecné prevádzkové náklady	19	0	0	x	x
11.	Ostatné prevádzkové náklady	20	0	0	x	x
12.	Použitie rezerv a opravných položiek k hmotnému majetku a nehmotnému majetku	21	x	x	0	0
a)	Použitie rezerv na hmotný majetok	22	x	x	0	0
b)	Použitie opravných položiek k hmotnému majetku	23	x	x	0	0
c)	Použitie opravných položiek k nehmotnému majetku	24	x	x	0	0
13.	Odpisy, tvorba rezerv a opravných položiek k hmotnému majetku a nehmotnému majetku	25	0	0	x	x
a)	Odpisy hmotného majetku	26	0	0	x	x
b)	Tvorba rezerv na hmotný majetok	27	0	0	x	x
c)	Tvorba opravných položiek k hmotnému majetku	28	0	0	x	x
d)	Odpisy nehmotného majetku	29	0	0	x	x
e)	Tvorba opravných položiek k nehmotnému majetku	30	0	0	x	x
14.	Použitie rezerv a opravných položiek k pohľadávkam a zárukám, výnosy z postúpených pohľadávok a výnosy z odpísaných pohľadávok	31	x	x	0	0
a)	Použitie rezerv na pohľadávky a záruky	32	x	x	0	0
b)	Použitie opravných položiek k pohľadávkam a pohľadávkam zo záruk	33	x	x	0	0
c)	Výnosy z postúpených pohľadávok a výnosy z odpísaných pohľadávok	34	x	x	0	0

Ozna- čenie	POLOŽKA	č. r.	Náklady za bežné účtovné obdobie	Náklady za predch. účtovné obdobie	Výnosy za bežné účtovné obdobie	Výnosy za predch. účtovné obdobie
15.	Odpisy, tvorba rezerv a opravných položiek k pohľadávkam a pohľadávkam zo záruk	35	0	0	x	x
a)	Tvorba opravných položiek k pohľadávkam a pohľadávkam zo záruk	36	0	0	x	x
b)	Tvorba rezerv na pohľadávky a pohľadávky zo záruk	37	0	0	x	x
c)	Odpis pohľadávok a odpis pohľadávok z platieb za záruky, straty z postúpevných pohľadávok	38	0	0	x	x
16.	Použitie opravných položiek k podielovým cenným papierom a vkladom v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom a podielovým cenným papierom a vkladom v obchodných spoločnostiach s podstatným vplyvom	39	x	x	0	0
17.	Tvorba opravných položiek k podielovým cenným papierom a vkladom v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom a podielovým cenným papierom a vkladom v obchodných spoločnostiach s podstatným vplyvom	40	0	0	x	x
18.	Použitie ostatných rezerv	41	x	x	0	0
19.	Tvorba ostatných rezerv	42	0	0	x	x
20.	Použitie ostatných opravných položiek	43	x	x	0	0
21.	Tvorba ostatných opravných položiek	44	0	0	x	x
22.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie z bežnej činnosti	45	35 380	948	x	x
23.	Mimoriadne výnosy	46	x	x	0	0
24.	Mimoriadne náklady	47	0	0	x	x
25.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie z mimoriadnej činnosti pred zdanením	48	0	0	x	x
26.	Daň z príjmov	49	0	0	x	x
27.	Podiel na ziskoch alebo na stratách v dcérskych spoločnostiach a pridružených spoločnostiach	50	0	0	x	x
28.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení	51	35 380	948	x	x

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky: RNDr. Ing. M. Matušovič PhD. Ing. Gabriel Hinzeller	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie výkazu ziskov a strát: K. Gašpariková	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva: Ing. J. Struhárová
---	--	--