

## POZNÁMKY K 31. DECEMBRU 2005

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

Sídlo fondu: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava  
IČO: 35786272

## **A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE**

### **1. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI**

VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „podielový fond“), IČO 35786272, je podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 385/1999 Z.z. o kolektívnom investovaní (ďalej len „zákon“) správcovskou spoločnosťou VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) so sídlom Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava. Podielový fond vznikol dňa 15. augusta 2003 rozhodnutím Úradu pre finančný trh SR. Úrad pre finančný trh SR schválil rozhodnutím č. GRUFT-017/2003/KSPF zo dňa 5. augusta 2003 s právoplatnosťou od 22. augusta 2003 štatút podielového fondu s označením: VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. Povolenie na zápis do obchodného registra zo dňa 21. novembra 2003 nadobudlo právoplatnosť 21. novembra 2003. Vydávanie podielových listov sa začalo 1. septembra 2003.

Zameraním fondu je investovať zhromaždené peňažné prostriedky vo fonde v súlade so zákonom, najmä do dlhopisov denominovaných v EUR, SKK, CZK, HUF, PLN, RUB, LTL, LVL, BYR, SIT, HRK, MKD, BGN, ROL, CYP, TRL a ostatných národných menách, predovšetkým krajín konvergujúcich do Európskej menovej únie. Zameraním fondu je investovať peňažné prostriedky v súlade so zákonom aj do nástrojov peňažného trhu, ktorými sa rozumejú vkladové listy, depozitné certifikáty, pokladničné poukážky a zmenky so splatnosťou do jedného roka.

Podielový fond nie je právnickou osobou.

Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

- zhromažďovať peňažné prostriedky od verejnosti na základe verejnej výzvy za účelom ich investovania do majetku vymedzeného zákonom,
- z takto zhromaždeného majetku vytvárať a spravovať podielové fondy, poskytovať služby podielovým fondom,
- vykonávať ďalšiu činnosť podľa zákona.

Správcovská spoločnosť vedie v podielovom fonde účtovníctvo a výkazníctvo oddelene od svojho majetku.

#### **Depozitár**

Depozitárom správcovskej spoločnosti je Všeobecná úverová banka, a.s., člen skupiny Gruppo Banca Intesa, Mlynské Nivy 1, 829 90 Bratislava.

#### **Predstavenstvo správcovskej spoločnosti**

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2005:

Predseda:	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD.
Členovia:	Ing. Gabriel Hinzeller
	Ing. Peter Goceliak

### **Dozorná rada správcovskej spoločnosti**

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2005:

Predseda:	Mgr. Mario Drosc, MPhil.
Členovia:	Jonathan Charles Locke
	Roman Klaban

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

	<b>Priama materská spoločnosť</b>	<b>Hlavná materská spoločnosť</b>
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Banca Intesa
Sídlo:	Mlynské Nivy 1, 829 90 Bratislava	Miláno, Taliansko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské Nivy 1, 829 90 Bratislava	Miláno, Taliansko

## **B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY**

### **1. PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI**

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2005, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke k 31. decembru 2005 bola pripravená v súlade so zákonom o účtovníctve a postupmi účtovania pre banky, pobočky zahraničných bánk, Národnú banku Slovenska, Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, garančný fond investícií, správcovské spoločnosti, pobočky zahraničných správcovských spoločností a podielové fondy platnými v Slovenskej republike (ďalej len postupy).

Túto účtovnú závierku pripravilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti a v zmysle platnej slovenskej legislatívy o riadnej účtovnej závierke bude navrhnutá na schválenie riadnemu valnému zhromaždeniu akcionárov.

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovných výkazoch sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že podielový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

Účtovnú závierku za predchádzajúce účtovné obdobie schválilo valné zhromaždenie akcionárov, ktoré sa konalo dňa 14. marca 2005.

Použitá mena v účtovnej závierke je slovenská koruna (ďalej len „Sk“) a všetky zostatky sú uvedené v tisícoch Sk, pokiaľ nie je uvedené inak.

Štruktúra súvahy a výkazu ziskov a strát bola v porovnaní s minulým účtovným obdobím upravená v súlade s novými účtovnými predpismi o vykazovaní platnými od 31. marca 2005. Z tohto dôvodu boli niektoré zostatky v súvahe a výkaze ziskov a strát za rok končiaci 31. decembra 2004 v záujme porovnateľnosti reklasifikované.

## **2. HLAVNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY**

### **Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu**

Podielový fond nezaznamenal významné zmeny účtovných postupov oproti predchádzajúcemu obdobiu.

### **Zhrnutie hlavných účtovných zásad, ktoré správcovská spoločnosť v podielovom fonde uplatňovala v priebehu roka**

#### **a) Pohľadávky voči bankám**

Pohľadávky voči bankám predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, a to bežné a termínované účty.

Pohľadávky voči bankám sú účtované v akumulovanej hodnote, t.j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka. K 31. decembru 2005 podielový fond nevykázal tvorbu opravných položiek k pohľadávkam voči bankám.

#### **b) Cenné papiere**

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu sú kategorizované do portfólií na obchodovanie, predaj, na cenné papiere držané do splatnosti podľa zámeru v čase nadobudnutia cenných papierov a zmysle stratégie správcovskej spoločnosti ohľadne investovania podielových fondov do cenných papierov.

Správcovská spoločnosť vypracovala stratégiu investovania podielových fondov do cenných papierov a podľa zámeru nadobudnutia kategorizovala cenné papiere do portfólia „cenné papiere určené na obchodovanie,.. Cenné papiere určené na obchodovanie predstavujú finančné aktíva držané na účely obchodovania a dosahovania zisku z cenových rozdielov.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú cenou obstarania. V prípade, že cenné papiere znejú na cudziu menu, ocenia sa kurzom NBS platným v deň obstarania. Súčasťou obstarávacej ceny sú priame náklady na obchody spojené s cennými papiermi, ktoré sú pri prvotnom účtovaní známe (napr. poplatky obchodníkovi a pod.).

Cenné papiere určené na obchodovanie sa následne oceňujú reálnou hodnotou.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny z verejného trhu cenných papierov. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhovú cenu z verejného trhu cenných papierov, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a / alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (a podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 v platnom znení určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

## **VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND,**

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

Poznámky k 31. decembru 2005

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch Sk)

---

Pri cenných papieroch určených na obchodovanie, ak ide o dlhopisy s kupónmi, sa ich ocenenie odo dňa vyrovnania nákupu do dňa vyrovnania predaja, alebo do dňa ich splatnosti, postupne zvyšuje o dosahované úrokové výnosy. Výnosové úroky z cenných papierov určených na obchodovanie sa časovo rozlišujú na mesačnej báze a sú vykázané ako „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát.

Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie postupne zvyšuje o dosahované výnosy iné ako úrokové výnosy z kupónov, ktorými sú prémie alebo diskont. Takto ocenené dlhové cenné papiere sa ocenia reálnou hodnotou ku dňu ocenenia. Zmeny reálnych hodnôt sa účtujú na príslušnom účte účtovej skupiny 56 ako „Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov“, ktorý je súčasťou vlastného imania podielového fondu súvzťažne s príslušnými účtami cenných papierov.

Realizované zisky (straty z predaja cenných papierov a realizované kurzové rozdiely sú vykázané ako „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami“.

Nákup a predaj cenných papierov sa bežne vykazuje metódou zúčtovania k dátumu dohodnutia obchodu.

### ***c) Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky***

Pohľadávky sa účtujú v nominálnej hodnote, ku ktorým je v prípade sporných a pochybných pohľadávok vytvorená opravná položka.

### ***d) Dlhodobé a krátkodobé záväzky***

Záväzky sa účtujú v ich nominálnej hodnote.

### ***e) Hospodársky výsledok podielového fondu***

V zmysle Štatútu podielového fondu a tiež v súlade so zákonom č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní v platnom znení správcovská spoločnosť každoročne vypláca podielníkom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov a z vkladových účtov vyplatených správcovskej spoločnosti za príslušný kalendárny rok zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

Tento spôsob výplaty výnosov bol aplikovaný po prvý raz v roku 2005 na výnosy za rok 2004. Do tohto termínu boli tieto výnosy rozdeľované podielníkom formou úhrady na bežný účet podielníka.

### ***f) Daň z príjmov podielového fondu***

Podielový fond priznáva podielníkom výnosy z podielov.

Keďže správcovská spoločnosť s účinnosťou od 1. januára 2005 realizuje rozdelenie výnosov v podielových fondoch zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov, v zmysle platného zákona o dani z príjmov nedochádza k zdaneniu výnosov, nakoľko nie sú naplnené podmienky pre vyčísľovanie základu dane podľa §43 odst.9 zákona 595/2003 dani z príjmov.

### ***g) Operácie v cudzej mene***

Majetok, ktorého obstarávací cena bola vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na slovenské koruny podľa aktuálneho kurzu Národnej banky Slovenska (NBS) k dátumu obstarania.

## **VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND,**

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

Poznámky k 31. decembru 2005

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch Sk)

---

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny podľa kurzu NBS platného v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú korunu kurzom Národnej banky Slovenska platným k dátumu účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa účtujú na príslušnom účte účtovnej skupiny 56 ako „Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov“, ktorý je súčasťou vlastného imania podielového fondu súvzťažne s príslušnými účtami majetku a záväzkov. Ich zaúčtovanie do výkazu ziskov a strát sa uskutoční v období, keď nastane úhrada príslušnej pohľadávky alebo záväzku.

### ***h) Účtovanie výnosov a nákladov***

Podielový fond účtuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a/alebo vecne súvisia, t. j. bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát s použitím lineárnej metódy. Výnosové úroky a náklady zahŕňajú úroky z kupónov z cenných papierov a postupne dosahovaný rozdiel medzi nominálnou hodnotou a čistou obstarávacou cenou cenného papiera, ktorými sú diskonty a prémie.

### ***i) Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi***

Správcovská spoločnosť dostáva za správu podielového fondu odplatu, ktorá je vypočítaná z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Správcovské poplatky sú zúčtované na účte „Náklady na poplatky a provízie“ v priloženom výkaze ziskov a strát.

Náklady za služby depozitára sa účtujú na účte „Náklady z odplát a provízií“ v priloženom výkaze ziskov a strát. Depozitár ich vypočítava na základe priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

### ***j) Podielové listy***

Hodnota podielového listu pri predaji alebo spätnom nákupe (redemácii) sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v podielovom fonde ku dňu predaja alebo spätného nákupu podielového listu a súčtu menovitých hodnôt podielov.

Podielový fond účtuje o podieloch podielnikov na príslušnom účte účtovnej skupiny 56 ako „Kapitálový fond podielového fondu“, ktorý je súčasťou vlastného imania podielového fondu.

### ***k) Záonné požiadavky***

V súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní v platnom znení podielový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania.

K 31. decembru 2005 podielový fond dodržiaval uvedené limity a obmedzenia.

### C. PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní k 31.12.2005 v tis. Sk:

Označenie	Položka	1.1.2004	Zmena	31.12.2004	Zmena	31.12.2005
a	b	1	2	3	4	5
4.	Ostatné kapitálové fondy	491 294	504 546	995 840	7 306 658	8 302 498
a)	Predaj podiel. Listov	-	564 385	-	7 708 395	-
b)	Spätný nákup pod. listov	-	-59 839	-	-401 737	-
11.	Oceň rozdiely z oceň. majetku v pod. fonde	-15 213	53 442	38 229	10 376	48 605
12.	Nerozdelený zisk(Neuhradená strata)	-	-3 486	-3 486	35 380	31 894
14.	Zisk alebo strata bežného účtov. obdobia	948	34 432	35 380	91 084	126 464
<b>15.</b>	<b>Vlastné imanie (súč. riadkov 1 až 14)</b>	<b>477 029</b>	<b>588 935</b>	<b>1 065 963</b>	<b>7 443 498</b>	<b>8 509 461</b>

#### 1. Ostatné kapitálové fondy podielového fondu

Štruktúra účtu „Ostatné kapitálové fondy podielového fondu“ k 31. decembru 2005 a 31. decembru 2004:

	Počet podielov (v tis. kusov)	Nominálna hodnota	Emisné ážio	Ostatné kapitálové fondy celkom
Stav k 31.12.2005	7 617 185	7 617 185	685 313	8 302 498
Stav k 31. 12. 2004	1 011 172	1 011 172	-15 332	995 840

Jeden podiel má počiatočnú hodnotu 1 Sk.

#### Oceňovacie rozdiely

Zostatok na tomto účte predstavuje zmeny reálnych hodnôt z cenných papierov a kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene k 31. decembru 2005.

## D. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

prehľad peňažných tokov v roku 2005 v tis.:

	2005	2004
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		
Čistý zisk po zdanení	126 464	35 380
Upravený o:		
Odpisy	-	-
Úrokové výnosy	-229 055	-47 657
Nerealizovaný zisk – strata z obchodovania	-	-
Rezervy	-	-
<i>Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovné kapitálu</i>	<i>-102 591</i>	<i>-12 277</i>
Cenné papiere na obchodovanie	-6 325 825	-508 861
Ostatné aktíva	-	-
Ostatné záväzky	31 559	2 262
<i>Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti</i>	<i>-6 396 857</i>	<i>-518 876</i>
Prijaté úroky	82 452	21 215
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>-6 314 405</b>	<b>-497 661</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>		
<i>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>		
Predaj podielov	7 708 395	564 385
Redemácie podielov	-401 737	-59 839
Výnosy vyplatené podielnikom	-	- 4 433
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>	<b>7 306 658</b>	<b>500 113</b>
<b>Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peň. ekvivalentoch</b>	<b>992 253</b>	<b>2 452</b>
<b>Peňažné prostriedky a peň. ekvivalenty k 1.januáru 2005</b>	<b>122 641</b>	<b>120 189</b>
<b>Peňažné prostriedky a peň. ekvivalenty k 31. decembru 2005</b>	<b>1 114 894</b>	<b>122 641</b>

## E. POZNÁMKY POLOŽKÁM S/VAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

### 1. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch a termínovaných vkladoch k 31. decembru 2005 :

	31.12.2005	31.12.2004
Bežné účty	743	708
Termínované vklady	1 114 666	121 945
<b>Celkom</b>	<b>1 115 409</b>	<b>122 653</b>

Podielový fond má zriadený bežný účet v Sk u svojho depozitára Všeobecnej úverovej banky, a.s.



**VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND,**

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

Poznámky k 31. decembru 2005

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch Sk)

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. decembru 2005 je nasledovná:

<i>Banka</i>	<i>Mena</i>	<i>Istina v tis. Sk</i>	<i>Časovo rozlíšený úrok v tis. Sk</i>	<i>Úroková sadzba</i>	<i>Splatnosť</i>
Všeobecná úverová banka, a. s.	SKK	371 547	34	1,65 %	2. 1. 2006
Všeobecná úverová banka, a. s.	EUR	27 243	3	2,13 %	2. 1. 2006
Všeobecná úverová banka, a. s.	HUF	55 428	15	4,855 %	2. 1. 2006
Všeobecná úverová banka, a. s.	PLN	159 934	27	3,12 %	2. 1. 2006
Všeobecná úverová banka, a. s.	SKK	500 000	435	2,85 %	4. 1. 2006
<b>Celkom</b>		<b>1 114 152</b>	<b>514</b>		

Pre účely výkazu o peňažných tokoch sa za peňažné ekvivalenty považujú bežné účty vedené v bankách a tiež krátkodobé termínované úložky.

**2. CENNÉ PAPIERE**

Štruktúra cenných papierov k 31. decembru 2005 je nasledovná:

	<b>31. 12. 2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Cenné papiere určené na obchodovanie	7 430 180	947 879
<b>Celkom</b>	<b>7 430 180</b>	<b>947 879</b>

Cenné papiere určené na obchodovanie majú nasledovnú štruktúru:

	<b>31. 12. 2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>Cenné papiere určené na obchodovanie</b>		
- štátne dlhové cenné papiere	6 684 352	902 187
- dlhové cenné papiere ostatných subjektov	745 828	45 692
<b>Celkom</b>	<b>7 430 180</b>	<b>947 879</b>

Štruktúra dlhových cenných papierov v portfóliu majetku podielového fondu k 31. decembru 2005 je uvedená v prílohe č. 1 k poznámkam k účtovnej závierke.

Zmeny reálnej hodnoty cenných papierov sú zohľadnené prostredníctvom účtu účtovej skupiny 56 ako „Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov“, ktorý je súčasťou vlastného imania podielového fondu. Amortizácia diskontu a prémie k cenným papierom je súčasťou účtu „Úrokové výnosy“ vo výkaze ziskov a strát.

### 3. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2005 a 31. decembru 2004:

	<b>31. 12. 2005</b>	<b>31.12.2004</b>
VÚB AM, správ. spol. a.s. – poplatky za správu	11 975	1 317
VÚB AM, správ. spol. a.s. – poplatky za vydanie a odkup podielov	4 958	1 778
Záväzky voči podielnikom	4 836	137
Dohadné účty pasívne	-	992
Záväzky nevyfakturovaných služieb	6 601	-
Iné záväzky	7 758	345
<b>Celkom</b>	<b>36 128</b>	<b>4 569</b>

Všetky záväzky k 31. decembru 2005 predstavujú krátkodobé záväzky.

K 31. decembru 2005 spoločnosť neevidovala záväzky po lehote splatnosti.

K 31. decembru 2004 dohadné účty pasívne predstavujú nevyfakturované služby poskytnuté VÚB, a.s., v celkovej výške 992 tisíc Sk, týkajúce sa depozitárskeho poplatku. K 31. decembru 2005 podielový fond o dohadných položkách neúčtoval – poplatok depozitárovi a poplatok custody sú v roku 2005 zahrnuté ako záväzky z nevyfakturovaných služieb.

### 4. VÝNOSY A NÁKLADY

#### a) Čisté úrokové výnosy

	<b>2005</b>		<b>2004</b>	
	<b>Výnosy</b>	<b>Náklady</b>	<b>Výnosy</b>	<b>Náklady</b>
Úroky z cenných papierov	208 074	-	43 689	-
Úroky z vkladov	20 981	-	3 968	-
<b>Celkom</b>	<b>229 055</b>	<b>-</b>	<b>47 657</b>	<b>-</b>

V zmysle štatútu podielového fondu a zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní v platnom znení budú podielnikom za rok 2005 rozdelené výnosy vo výške 190 095 tis. Sk (brutto), ktoré predstavujú dosiahnuté výnosy z cenných papierov a vkladových účtov vyplatených v roku 2005. Výplata výnosov za rok 2005 sa realizuje zahrnutím výnosu do aktuálnej ceny podielu.

**b) Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií**

Rozloženie nákladov na poplatky a provízie je nasledovné:

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Poplatky za správu podielového fondu	75 434	10 891
Poplatok za služby depozitára	9 808	1 702
Bankové poplatky	346	59
Poplatky z predaja cenných papierov	0	120
Ostatné poplatky	10	-
<b>Celkom</b>	<b>85 598</b>	<b>12 772</b>

Správcovskej spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol. a.s. prináleží za správu podielového fondu odplata, ktorá predstavuje 1,7 % priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

Depozitárom podielového fondu je Všeobecná úverová banka a.s. Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho jediný bežný účet a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom č. 594/2003 o kolektívnom investovaní v platnom znení. Depozitárovi za výkon činností podľa zákona č. 594/2003 o kolektívnom investovaní v platnom znení prináleží ročná odplata vo výške 0,15 % priemernej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

**c) Čistý zisk alebo čistá strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami**

	<b>2005</b>		<b>2004</b>	
	<b>Výnosy</b>	<b>Náklady</b>	<b>Výnosy</b>	<b>Náklady</b>
Zisk (strata) z cenných papierov	14	0	644	527
Realizované kurzové rozdiely	25 369	42 401	7 384	7 009
<b>Celkom</b>	<b>25 383</b>	<b>42 401</b>	<b>8 028</b>	<b>7 536</b>

**F. PREHEAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH**

Podielový fond neviduje k 31. decembru 2005 žiadne podsúvahové položky majetku ani záväzkov.

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY**

**1. VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU**

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava hodnotu majetku (NAV) podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhovú cenu neexistuje, alebo daná trhovú cenu nie je považovaná za reprezentatívnu, vedenie správcovskej

**VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND,**

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

Poznámky k 31. decembru 2005

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch Sk)

spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 v platnom znení inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Vedenie je presvedčené, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena podielov môže odlišovať od ceny NAV podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:

1. Odlišná metóda pripisovania predaných podielov do účtovnej skupiny 56 „Základné imanie a kapitálové fondy“ medzi účtovníctvom a ocenením fondov. V účtovníctve sa účtuje predaný podiel dňom úhrady (obchodu) (T+0) s NAV dňom úhrady (T+0). V ocenení podielových fondov sa dňom úhrady (T+0) sa realizuje zápis do záväzkov (uvedené v prehľade v riadku ostatné záväzky) a až dňom vydania podielu (T+1) je pripisovaný ako predaný podiel s NAV dňom úhrady (T+0). Z uvedeného dôvodu k 31. decembru 2004 sa nevykazuje rovnaký počet predaných podielov.

2. Dohadné účtovanie, záväzkové účty týkajúce sa bežného roku, ktoré z objektívneho dôvodu neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty majetku pre účely stanovenia NAV k 31. decembru 2004.

3. Odlišný kurz NBS použitý pri prepočte majetku a záväzkov v cudzej mene k 31. decembru 2004. V účtovníctve sa používa kurz NBS z daného dňa (T+0), kým v ocenení fondov pre účely stanovenia NAV sa používa kurz NBS z nasledujúceho dňa (T+1).

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2005 pre účely stanovenia NAV a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2005:

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v tis. Sk</i>	<i>Hodnota podľa účtovníctva v tis. Sk</i>
<b>AKTÍVA</b>	8 538 219	8 545 589
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	7 423 070	7 430 180
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	1 115 149	1 115 409
<b>ZÁVÄZKY</b>	48 266	36 128
Záväzky voči podielnikom	3 845	4 836
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	16 355	16 933
Záväzky voči depozitárovi	6 550	6 601
Ostatné záväzky	21 516	7 758
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	8 489 953	8 509 461
Počet podielov (v kusoch)	7 605 919	7 617 185
<b>Cena podielového listu k 31. 12. 2005</b>	<b>1,1162</b>	<b>1,1171</b>

## 2. SPLATNOSŤ MAJETKU A ZÁVÄZKOV

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza analýza majetku a záväzkov do skupín podľa ich príslušnej zostatkovej splatnosti od dátumu súvahy do zmluvného dátumu splatnosti. Tabuľka sa zostavuje na základe najobozretnejšieho posudzovania dátumu splatnosti v prípade, keď existujú možnosti predčasného splatenia alebo splátkový kalendár umožňujúci predčasné splatenie. Tie položky majetku a záväzkov, ktoré nemajú zmluvnú dobu splatnosti, sa vykazujú spoločne v kategórii „neurčená

**VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND,**  
 otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a. s.  
 Poznámky k 31. decembru 2005  
 (Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch Sk)

splatnosť“.

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. decembru 2005:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
<b>Majetok</b>	<b>1 115 409</b>	<b>41 081</b>	<b>459 023</b>	<b>4 227 694</b>	<b>2 702 382</b>	-	<b>8 545 589</b>
Pohľadávky voči bankám	1 115 409	-	-	-	-	-	1 115 409
Dlhové cenné papiere	-	41 081	459 023	4 227 694	2 702 382	-	7 430 180
<b>Záväzky</b>	<b>36 128</b>	-	-	-	-	-	<b>36 128</b>
Ostatné záväzky	36 128	-	-	-	-	-	36 128
<b>Čistá súvahová pozícia k 31.12.2005</b>	<b>1 079 281</b>	<b>41 081</b>	<b>459 023</b>	<b>4 227 694</b>	<b>2 702 382</b>	-	<b>8 509 461</b>

### 3. RIZIKO ÚROKOVEJ MIERY

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených pasív používaných ako zdroj financovania týchto aktív. Z časového vymedzenia, počas ktorého je úroková miera fixovaná na finančný nástroj, vyplýva, do akého rozsahu je uvedený finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery 31. decembru 2004:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
<b>Majetok</b>	<b>1 115 409</b>	<b>741 305</b>	<b>459 023</b>	<b>4 227 694</b>	<b>2 002 158</b>	-	<b>8 545 589</b>
Pohľadávky voči bankám	1 115 409	-	-	-	-	-	1 115 409
Dlhové cenné papiere	-	741 305	459 023	4 227 694	2 002 158	-	7 430 180
<b>Záväzky</b>	<b>36 128</b>	-	-	-	-	-	<b>36 128</b>
Ostatné záväzky	36 128	-	-	-	-	-	36 128
<b>Čistá súvahová pozícia k 31.12.2005</b>	<b>1 079 281</b>	<b>741 305</b>	<b>459 023</b>	<b>4 227 694</b>	<b>2 002 158</b>	-	<b>8 509 461</b>

### 4. MAJETOK A ZÁVÄZKY PODĽA JEDNOTLIVÝCH CUDZÍCH MIEN

Štruktúra majetku a záväzkov k 31. decembru 2005:

	SKK	EUR	HUF	PLN	Celkom
<b>Majetok</b>	<b>1 773 523</b>	<b>27 431</b>	<b>1 902 520</b>	<b>4 842 115</b>	<b>8 545 589</b>
Pohľadávky voči bankám	872 198	27 431	55 623	160 157	1 115 409
Dlhové cenné papiere	901 325	-	1 846 897	4 681 958	7 430 180
<b>Záväzky</b>	<b>36 128</b>	-	-	-	<b>36 128</b>
Ostatné záväzky	36 128	-	-	-	36 128
<b>Čistá súvahová pozícia k 31.12.2005</b>	<b>1 737 395</b>	<b>27 431</b>	<b>1 902 520</b>	<b>4 842 115</b>	<b>8 509 461</b>

## 5. ZOSTATKY A TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2005:

<b>Spoločnosť</b>	<b>Pohľadávka</b>	<b>Záväzok</b>	<b>Popis</b>
VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(2)</sup>	-	11 975	Poplatky za správu podiel. fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(2)</sup>	-	4 958	Poplatok za vydanie a odkup pod. listov
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>	-	6 601	Poplatok depozitárovi a custody
<b>Celkom</b>	-	<b>23 534</b>	

<sup>(1)</sup> Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

<sup>(2)</sup> Spriaznená strana

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2004:

<b>Spoločnosť</b>	<b>Pohľadávka</b>	<b>Záväzok</b>	<b>Popis</b>
VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(2)</sup>	-	1 317	Poplatky za správu podiel. fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. <sup>(2)</sup>	-	1 778	Poplatok za vydanie a odkup pod. listov
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>	-	992	Poplatok depozitárovi – dohadné účty
<b>Celkom</b>	-	<b>4 087</b>	

<sup>(1)</sup> Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

<sup>(2)</sup> Spriaznená strana

Uvedené zostatky záväzkov sú zahrnuté v položkách Ostatné záväzky (pozri bod 4 poznámok).

Súhrn transakcií spoločnosti voči podnikom v skupine a ostatnými spriaznenými stranami počas roka 2005:

<b>Spoločnosť</b>	<b>Výnosy</b>	<b>Náklady</b>	<b>Popis</b>
VÚB AM, správ. spol., a.s. <sup>(2)</sup>	-	75 434	Poplatok za správu
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>	-	-	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>	-	10 154	Poplatok depoz., custody a bank. popl.
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>	20 981	-	Úroky
<b>Celkom</b>	<b>20 981</b>	<b>85 588</b>	

<sup>(1)</sup> Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

<sup>(2)</sup> Spriaznená strana

Súhrn transakcií spoločnosti voči podnikom v skupine a ostatnými spriaznenými stranami počas roka 2004:

<b>Spoločnosť</b>	<b>Výnosy</b>	<b>Náklady</b>	<b>Popis</b>
VÚB AM, správ. spol., a.s. <sup>(2)</sup>	-	10 891	Poplatok za správu
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>	-	120	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>	-	1 761	Poplatok depozitárovi a bankové poplatky

**VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND,**

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

Poznámky k 31. decembru 2005

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch Sk)

---

Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>	3 968	-	Úroky
<b>Celkom</b>	<b>3 968</b>	<b>12 772</b>	

<sup>(1)</sup> *Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*<sup>(2)</sup> *Spriaznená strana*

Všetky transakcie so spriaznenými stranami boli uskutočnené za bežných trhových podmienok.

K 31. decembru 2005 Všeobecná úverová banka, a.s., ktorá je 100%-ným vlastníkom správcovskej spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. nemala v podielovom fonde žiadne investície.

**6. NÁSLEDNÉ UDALOSTI**

Po dni účtovnej závierky nedošlo k takým významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 31. decembru 2005.

\*\*\*

Táto účtovná závierka k 31. decembru 2005 bola zostavená na adrese  
VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpis v mene predstavenstva:



---

RNDr. Ing. M. Matušovič PhD.  
Predseda predstavenstva



---

Ing. G. Hinzeller  
Člen predstavenstva

Dátum: 27. januára 2006

Štruktúra dlžných cenných papierov v portfóliu podielového fondu k 31.12.2005 je nasledovná:

Cenný papier	ISIN	Mena	Ks	Nominálna hodnota v tis. CM /ks	Obstarávacia cena v tis. CM	Obstarávacia cena v tis. SK	Trhová hodnota		AUV v tis. SK	Celková trhová hodnota v tis. SK	Splätnosť v %	Urok v %	Trh
							Trhová hodnota v %	Trhová hodnota v tis. SK					
<b>A. Kótované cenné papiere na tuzemskej burze</b>													
SD 200	SK4120004201	SKK	400	100	35 145	35 145	96 6810	38 672	0	38 672	14.1.2007	0,00	BCFB
SD 203	SK4120004284	SKK	750	100	77 009	77 009	104 2330	78 175	2 570	80 745	14.4.2008	4,80	BCFB
SD 205	SK4120004565	SKK	1 000	100	81 422	81 422	80 0670	80 067	0	80 067	4.5.2012	0,00	BCFB
VUB 01	SK4120004748	SKK	208	1 000	200 000	200 000	100 0020	200 004	54	200 058	28.12.2012	3,20	BCFB
HZL VUB XVII.	SK4120004813	SKK	500	1 000	500 000	500 000	100 0440	500 220	1 953	501 793	28.11.2015	3,41	BCFB
<b>Medzisúčet</b>													
						893 577		897 138	4 187	901 325			
<b>B. Kótované cenné papiere na zahraničnej burze</b>													
Dlh. HUF 3 Y T-BOND 6,5 %	HU0000402201	HUF	45 300	10	420 889	63 205	99 7400	67 850	1 563	69 413	24.8.2006	6,50	BUDAPEST
Dlh. HUF 5 Y T-BOND 6,25 %	HU0000402102	HUF	300 000	10	2 948 284	442 744	98 3700	443 167	15 593	458 748	12.6.2008	6,25	BUDAPEST
Dlh. HUF 10 Y T-BOND 5,5 %	HU0000402183	HUF	240 000	10	2 301 860	345 670	91 6500	330 314	17 487	347 801	12.2.2014	5,50	BUDAPEST
Dlh. HUF 15 Y T-BOND 6,75 %	HU0000402037	HUF	11 800	10	116 963	17 667	98 6700	17 484	121	17 606	24.11.2017	6,75	BUDAPEST
Dlh. HUF FHB LAND CREDIT 9,25 %	HU0000650346	HUF	5 000	10	51 176	7 863	104 6860	7 860	495	8 355	15.4.2008	9,25	BUDAPEST
Dlh. HUF A130212D 6,75 %	HU0000402219	HUF	300 000	10	3 019 958	453 607	99 8400	449 769	16 416	466 205	24.6.2008	7,00	BUDAPEST
Dlh. HUF A070412F 6 %	HU0000402227	HUF	185 000	10	1 977 166	296 811	99 0500	290 650	17 438	307 487	12.2.2013	6,75	BUDAPEST
Dlh. Hungary 07/0D 6,25 %	HU0000650658	HUF	28 000	10	146 262	21 864	102 5000	23 099	1 461	24 549	12.4.2007	9,00	BUDAPEST
Dlh. Hungary 11/1 7,5 %	HU0000650658	HUF	20 000	10	233 069	35 000	99 1600	38 716	1 350	40 067	12.6.2007	6,25	BUDAPEST
Dlh. Poland 5,75 %	PL0000102859	PLN	45 000	10	451 586	67 815	102 2400	33 034	2 598	35 632	19.3.2008	11,00	BUDAPEST
Dlh. Poland 6,5 %	PL0000102831	PLN	63 000	1	64 051	628 209	102 3900	632 672	18 495	651 167	24.6.2008	5,75	WARSAW
Dlh. PLN DS1013 5 %	PL0000102856	PLN	2 690	1	2 829	27 746	103 3100	27 257	301	27 558	12.11.2006	5,00	WARSAW
Dlh. PLN 2009-11-24 Poland 6 %	PL0000102879	PLN	70 000	1	69 713	683 749	99 4200	682 578	6 395	688 973	24.10.2013	5,00	WARSAW
Dlh. Poland 6 %	PL0000102863	PLN	25 000	1	26 652	261 401	105 0100	251 868	18 921	270 789	12.5.2007	8,50	WARSAW
Dlh. Poland 0 %	PL0000101473	PLN	29 000	1	29 110	285 511	103 9000	295 525	1 730	297 255	24.11.2006	6,00	WARSAW
Dlh. Poland 0 %	PL0000101269	PLN	2 100	1	1 853	18 170	98 8400	20 368	0	20 368	12.4.2006	0,00	WARSAW
Dlh. Poland 6 %	PL0000101937	PLN	62 000	1	63 406	621 886	103 4900	629 319	22 091	651 410	24.5.2009	6,00	WARSAW
Dlh. Poland 0 %	PL0000103537	PLN	75 000	1	76 508	750 390	104 2200	766 642	4 474	771 116	24.11.2010	6,00	WARSAW
Dlh. Poland 6,25 %	PL0000103602	PLN	24 000	1	21 628	212 725	95 9600	225 882	0	225 882	12.12.2006	0,00	WARSAW
Dlh. Poland 0 %	PL0000104014	PLN	50 000	1	54 657	536 073	108 6000	532 574	5 710	538 285	24.10.2015	6,25	WARSAW
Dlh. Poland 0 %	PL0000104014	PLN	60 000	1	54 655	536 055	91 6200	539 165	0	539 165	12.12.2007	0,00	WARSAW
<b>Medzisúčet</b>													
						6 345 221		6 374 284	154 570	6 528 855			
<b>SPOLU</b>													
						7 238 797		7 271 422	158 757	7 430 180			