

V ý r o č n á s p r á v a

2000



VÚB Asset Management



Ú v o d

Základná charakteristika spoločnosti

Príhovor predsedu predstavenstva a riaditeľa spoločnosti
VÚB Asset Management, správ. spol., a. s.

- Orgány spoločnosti
- Vybrané údaje z ročnej účtovnej závierky za rok 2000
- Správa audítora

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

- Vybrané údaje z ročnej účtovnej závierky za rok 2000
- Správa audítora
- Štruktúra portfólia k 31. 12. 2000

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

- Vybrané údaje z ročnej účtovnej závierky za rok 2000
- Správa audítora
- Štruktúra portfólia k 31. 12. 2000

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

- Vybrané údaje z ročnej účtovnej závierky za rok 2000
- Správa audítora
- Štruktúra portfólia k 31. 12. 2000

Vážení podielníci, dámy a páni,

dovoľte, aby sme Vás oboznámili s činnosťou a hospodárskymi výsledkami správcovskej spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a. s. (ďalej aj VÚB AM), a podielových fondov, ktoré správcovská spoločnosť v roku 2000 spravovala.

Rok 2000 bol pre spoločnosti zaoberajúce sa kolektívnym investovaním rokom transformácie. Záujem obyvateľstva zhodnocovať peňažné prostriedky formou kolektívneho investovania z rôznych dôvodov v 90. rokoch upadal. Dôvodom bolo najmä zrušenie 2. vlny kupónovej privatizácie, nedostatočná ochrana minoritných akcionárov, transformácia investičných fondov na akciové spoločnosti, zánik viacerých investičných fondov a taktiež nedôvera v dostatočnú bezpečnosť investovaných prostriedkov. V priebehu roka 2000 došlo k oživeniu v oblasti kolektívneho investovania. Prijatím zákona č. 385/1999 Z. z. o kolektívnom investovaní, ktorý nadobudol účinnosť k 1. 1. 2000, sa zrealizovala snaha komplexne riešiť problematiku kolektívneho investovania finančných prostriedkov občanov na slovenskom trhu a na zahraničných kapitálových trhoch. Zákon upravuje činnosť správcovských spoločností spravujúcich podielové fondy, sústreďuje sa na kontrolnú činnosť depozitára, na primeranú reguláciu a štátny dozor nad spoločnosťami kolektívneho investovania najmä z pohľadu ochrany investorov.

VÚB Asset Management, správ. spol., a. s., vznikla ako prvá na Slovensku už podľa nového zákona o kolektívnom investovaní, platného od 1. 1. 2000. Po splnení náročných kritérií vyplývajúcich z tohto zákona jej Ministerstvo financií SR udelilo licenciu a zároveň so schválením vzniku spoločnosti povolilo vytvorenie troch otvorených podielových fondov:

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

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

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

Činnosť spoločnosti v roku 2000

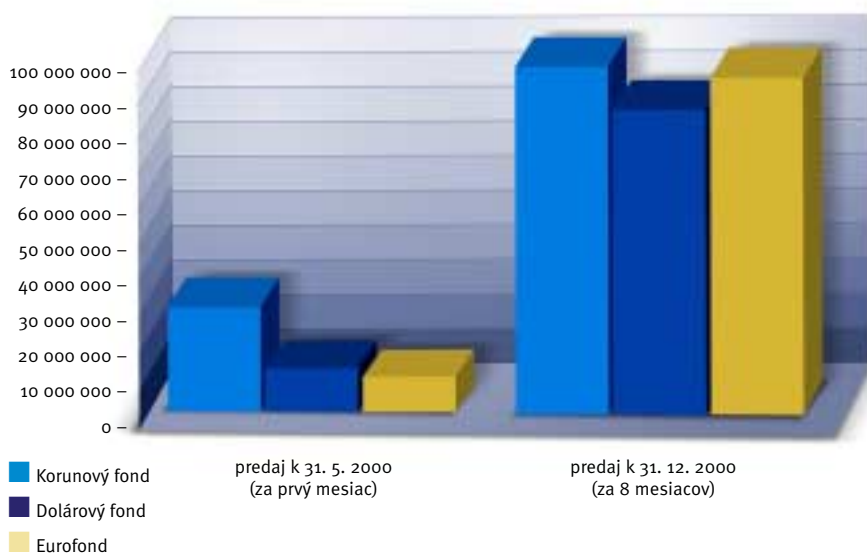
Po schválení vzniku a činnosti spoločnosti začala VÚB AM od 2. mája 2000 vydávať podielové listy fondov VÚB AM. Rozbehla sa marketingová kampaň s cieľom upozorniť širokú verejnosť na nový subjekt na slovenskom trhu kolektívneho investovania – VÚB Asset Management, správ. spol., a. s., a oboznámiť potenciálnych investorov s možnosťou vhodného zhodnotenia svojich peňažných prostriedkov. Začínajúcu spoločnosť bolo potrebné taktiež vybaviť technicky a materiálne.

Výhodou spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a. s., pri vydávaní podielových listov je možnosť využitia širokej distribučnej siete všetkých pobočiek a vybraných expozitúr Všeobecnej úverovej banky, a. s., po celom Slovensku hneď od začiatku predaja.

Vďaka dôvere, ktorú prejavili investori, boli už v treťom štvrtroku vo fondoch VÚB AM vklady za vyše 280 miliónov korún. Tým bola splnená aj povinnosť vyplývajúca zo zákona o kolektívnom investovaní, t. j. 6 mesiacov od začiatku vydávania podielových listov dosiahnuť minimálnu výšku čistej hodnoty majetku v otvorenom podielovom fonde 50 mil. Sk. Spoločnosť sa stala už po niekoľkých mesiacoch činnosti treťou najväčšou slovenskou správcovskou spoločnosťou. V priebehu roka 2000 dosiahol predaj v KORUNOVOM FONDE 102,5 mil. Sk, v DOLÁROVOM FONDE 89,2 mil. Sk a v EUROFONDE boli investované finančné prostriedky vo výške 97,7 mil. Sk.

Investičná stratégia vo všetkých troch podielových fondoch je konzervatívna

1. KORUNOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a. s., je orientovaný na investície do konzervatívnych dlhových cenných papierov, denominovaných v slovenských korunách prinášajúcich pravidelný výnos, najmä vládou garantovaných dlhopisov, dlhopisov bonitných bánk a spoločností a termínovaných vkladov.
2. DOLÁROVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a. s., je orientovaný na investície do konzervatívnych dlhových cenných papierov, denominovaných v amerických dolároch prinášajúcich pravidelný výnos, najmä vládou garantovaných dlhopisov, dlhopisov bonitných bánk a spoločností a termínovaných vkladov.
3. EUROFOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a. s., je orientovaný na investície do konzervatívnych dlhových cenných papierov, denominovaných v mene euro prinášajúcich pravidelný výnos, najmä vládou garantovaných dlhopisov, dlhopisov bonitných bánk a spoločností a termínovaných vkladov.



Plány spoločnosti na rok 2001

V roku 2001 pripravuje spoločnosť rozšírenie ponuky produktov a skvalitňovanie poskytovaných služieb potenciálnym investorom a existujúcim podielnikom.

Spoločnosť bude intenzívne pracovať na spustení predaja svojich podielových listov cez externé distribučné siete, čím sa pre potenciálnych investorov ďalej rozšíria možnosti získania informácií o podielových fondoch, ako aj možnosti nákupu podielových listov fondov VÚB AM.

VÚB AM pripravila zmenu štatútov, kde najpodstatnejšou zmenou je zmena 5000-korunového podielu na 1-korunový. Nakladanie s podielovými listmi sa stane flexibilnejšie a okrem iného umožní podielnikom reinvestovať výnos, ktorý bude vyplácaný v roku 2001 prvýkrát. Spoločnosť bude rozširovať ponuku fondov tak, aby investorom ponúkla širšiu škálu produktov. Bude zlepšovať a rozširovať služby v pobočkovej sieti VÚB, a. s., zavedením degresívnych vstupných poplatkov v závislosti od investovaného objemu, ponukou investovania aj v cudzích menách, umožnením presunu prostriedkov medzi fondmi a pod.

Spoločnosť v spolupráci s VÚB, a. s., pripraví možnosť získania úveru zabezpečeného založením podielových listov fondov VÚB AM, svojim podielnikom ponúkne bezplatné poistenie vo výške aktuálnej hodnoty podielových listov počas celej doby investície. Spoločnosť bude dopĺňať svoju internetovú stránku tak, aby poskytovala aktuálne informácie potrebné na rozhodovanie podielnikov a investorov. V roku 2001 začne spoločnosť pripravovať mesačné správy o vývoji podielových fondov, ktoré poskytnú podielnikom, pobočkovým pracovníkom VÚB, externým distributérom a všetkým záujemcom o podielové listy VÚB AM pravidelné informácie o fonde, jeho investíciách a zhodnotení.

Všetky tieto aktivity smerujú k dosiahnutiu dlhodobého cieľa VÚB Asset Management, správ. spol., a. s., získať stabilnú pozíciu medzi správcovskými spoločnosťami na slovenskom trhu kolektívneho investovania a postupne sa stať lídrom v oblasti správy aktív poskytovaním profesionálnych služieb svojim klientom na kvalitatívne najvyššej úrovni, ponukou širokej škály produktov a dosahovaním nadpriemerného zhodnotenia aktív pod správou.

Základná charakteristika spoločnosti

Obchodné meno: VÚB Asset Management, správ. spol., a. s.
Právna forma: akciová spoločnosť
100% vlastníkom akcií je Všeobecná úverová banka, a. s.
IČO: 35 786 272
Sídlo spoločnosti: Námestie SNP 19, 815 73 Bratislava 1
Vznik spoločnosti: 17. apríl 2000

Predmet podnikania:

- Zhromažďovať peňažné prostriedky od verejnosti na základe verejnej výzvy za účelom ich investovania do majetku vymedzeného podľa zákona 385/1999 Z. z. o kolektívnom investovaní a z takto zhromaždeného majetku vytvárať a spravovať podielové fondy,
- vykonávanie ďalších činností podľa zákona č. 385/1999 Z. z. o kolektívnom investovaní.

Spravované podielové fondy k 31. 12. 2000:

- KORUNOVÝ FOND,
otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a. s.
- DOLÁROVÝ FOND,
otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a. s.
- EUROFOND,
otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a. s.

Depozitár: Všeobecná úverová banka, a. s.
Sídlo: Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava

Orgány společnosti k 31. 12. 2000

Predstavenstvo

Ing. Ľubomír Lorencovič	člen, poverený vedením spoločnosti
Ing. Jana Šuplatová	podpredseda
Ing. Ján Bukoven	člen

Dozorná rada

Ing. František Szikhart	predseda
Mgr. Ing. Ľuboš Ševčík, CSc.	člen
RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD.	člen

Od 17. 4. 2000 do 20. 12. 2000

Predstavenstvo

Ing. Mikuláš Sedlák	predseda a riaditeľ spoločnosti
Ing. Jana Šuplatová	podpredseda
Ing. Ján Bukoven	člen

Dozorná rada

Ing. František Szikhart	predseda
Mgr. Ing. Ľuboš Ševčík, CSc.	člen
Ing. Ľubomír Vražda	člen



*H o s p o d á r s k e
v ý s l e d k y*

VÚB Asset Management, správ. spol., a. s.

Dosiahnuté hospodárske výsledky

BILANCIA AKTÍV A PASÍV

k 31. 12. 2000 v tis. Sk

AKTÍVA CELKOM	31 483
Stále aktíva	21 513
Nehmotný majetok	998
Hmotný majetok	1 428
Finančné investície	19 087
Obežné aktíva	7 889
Krátkodobé pohľadávky	999
Finančný majetok	6 890
Ostatné aktíva	2 081
PASÍVA CELKOM	31 483
Vlastné imanie	30 510
Základné imanie	50 000
Kapitálové fondy	21
Hospodársky výsledok bežného účtovného obdobia	-19 511
CUDZIE ZDROJE	242
Rezervy	127
Krátkodobé záväzky	115
Bankové úvery a výpomoci	-
Ostatné pasíva	731

Správa audítora VÚB Asset Management, správ. spol., a. s.



SPRÁVA AUDÍTORA

Akcionárom a predstavenstvu spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a. s.

Vykonal som audit účtovnej zvierky spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a. s. (ďalej len spoločnosť), zostavenej k 31.12.2000, ktorá pozostáva z prílohej súvahy, výkazu ziskov a strát a prílohy. Postupovali sme v súlade so Zákonom SNR č. 73/1991 Zb. o audítorech a Slovenskej komore audítov v miestnych zneniach a dodatkoch.

Zodpovednosť vedenia spoločnosti a audítora

Za zostavenie horrovedenej účtovnej zvierky je zodpovedné vedenie spoločnosti. Našou zodpovednosťou je na základe nami vykonaného auditu vyjadriť nezávislý názor na túto účtovnú zvierku.

Základ pre výrok audítora

Audit sme uskutočnili v súlade so Slovenskými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme audit naplnovať a vykonať tak, aby sme získali objektívne presvedčenie, že účtovná zvierka neobsahuje významné nepravosti. Audit zahŕňa overenie dôkazov výberovým spôsobom, ktoré dokladujú číselky v účtovnej zvierke. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie, či je účtovníctvo vedené v súlade so zákonom o účtovníctve, zhodnotenie účtovných princípov použitých pri vypracovaní účtovnej zvierky a zhodnotenie významných odhadov uvedených spoločnosťou ako aj celkové zhodnotenie účtovnej zvierky. Sme presvedčení, že audit poskytol objektívny základ pre náš názor.

Výrok audítora:

Podľa nášho názoru prílohá účtovná vo všetkých významných aspektoch verne a správne zobrazuje stav majetku a záväzkov spoločnosti k 31.12.2000, ako i výsledok hospodárstva za obdobie od 17.4.2000 (vnik spoločnosti) do 31.12.2000 a je zostavená v súlade so Zákonom č. 563/1991 Zb. o účtovníctve a osobitnými predpismi.



BMB Partners, k.s.
Bratislava
Licencia SKAU č. 126

26. februára, 2001



Renáta Bláhová
Zodpovedný audítor
Dekrét SKAU č. 814

KORUNOVÝ FOND,

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

Dosiahnuté hospodárske výsledky

BILANCIA AKTÍV A PASÍV

k 31. 12. 2000 v tis. Sk

AKTÍVA CELKOM	100 859
Stále aktíva	80 447
Finančné investície	80 447
Obežné aktíva	18 325
Krátkodobé pohľadávky	4 500
Finančný majetok	13 825
Ostatné aktíva	2 087
PASÍVA CELKOM	100 859
Vlastné imanie	100 152
Základné imanie	98 975
Kapitálové fondy	- 538
Hospodársky výsledok bežného účtovného obdobia	1 715
CUDZIE ZDROJE	362
Rezervy	-
Krátkodobé záväzky	362
Bankové úvery a výpomoci	-
Ostatné pasíva	345

Správa audítora pre Korunový fond



SPRÁVA AUDÍTORA

Podnikateľom podielového fondu KORUNOVÝ FOND, otvorený podielový fond VUB Asset Management, správ. spol., a.s.

Vykonal som audit riadnej účtovnej zvierky podielového fondu KORUNOVÝ FOND, otvorený podielový fond VUB Asset Management, správ. spol., a.s. zostavenej k 31.12.2000, ktorá pozostáva z príložnej sčítavy, výkazu ziskov a strát a prílohy. Postupovali sme v súlade so Zákonom SNR č. 73/1992 Zb. o audítorskej a Slovenskej komore audítora v znení neskorších zmien a dodatkov.

Zodpovednosť investičnej spoločnosti a audítora

Za zostavenie horouvedenej účtovnej zvierky je zodpovedná spoločnosť VUB Asset Management, správ. spol., a.s. Našou zodpovednosťou je na základe nami vykonaného auditu vyjadriť nezávislý názor na túto účtovnú zvierku.

Základ pre výrok audítora

Audit sme uskutočnili v súlade so Slovenskými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme audit naplánovať a vykonať tak, aby sme získali objektívne presvedčenie, že účtovná zvierka neobsahuje významné nesprávosti. Audit zahŕňa overenie dôkazov výberovým spôsobom, ktoré dokladajú číastky v účtovnej zvierke. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie, či je účtovníctvo vedené v súlade so zákonom o účtovníctve, zhodnotenie účtovných princípov použitých pri vypracovaní účtovnej zvierky a zhodnotenie významných odhadov uvedených spoločnosťou ako aj celkové zhodnotenie účtovnej zvierky. Sme presvedčení, že audit poskytl objektívny základ pre náš názor.

Výrok audítora:

Podľa nášho názoru príložená účtovná zvierka vo všetkých významných aspektoch verne a správne zobrazuje stav majetku a záväzkov podielového fondu k 31.12.2000, ako i výsledok hospodárenia fondu za obdobie od jeho vzniku do 31.12.2000 a je zostavená v súlade so Zákonom č. 563/1991 Zb. o účtovníctve a osobitnými predpismi.

Bez toho, že by sme podmienili náš názor, upozorňujeme na skutočnosť, že podielový fond v záujme ochrany podielníkov nezačítaval v priebehu roka 2000 záväzok vo výške 1,2 mil. Sk na vyplatenie výnosov vyplatených podielovému fondu v priebehu roka 2000 (pozri pozemníku v článku III., bod 8 (c) prílohy k účtovnej zvierke).



BMB Partners, k.s.
Bratislava
Licencia SKAU č. 126

26. februára, 2001



R. Bláhová
Renína Bláhová
Zodpovedný audítor
Dekret SKAU č. 814

KORUNOVÝ FOND,

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

■ Dátum vzniku fondu:	17. 4. 2000
■ Dĺžka trvania:	doba neurčitá
■ Začiatok predaja podielových listov:	2. 5. 2000
■ Forma podielového listu:	na meno
■ Podoba podielového listu:	listinná podoba
■ Počiatočná hodnota podielu:	5 000 Sk
■ Počet podielov v obehu k 31. 12. 2000	19 795
■ Čistá hodnota majetku k 31. 12. 2000	100 152 000 Sk

Podielové fondy nemajú právnu subjektivitu, hospodári samostatne a správcovská spoločnosť vedie za každý fond samostatné účtovníctvo. Hospodárenie samotnej správcovskej spoločnosti nemá vplyv na hospodárenie fondu.

Investičná stratégia v KORUNOVOM FONDE má konzervatívny charakter. Zhromaždené peňažné prostriedky boli investované do konzervatívnych dlhových cenných papierov, denominovaných v slovenských korunách prinášajúcich pravidelný výnos, najmä vládou garantovaných dlhopisov, dlhopisov bonitných bánk a spoločností a termínovaných vkladov.

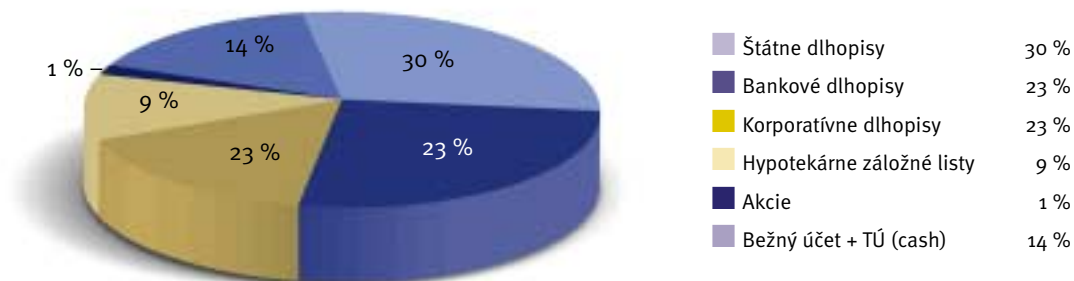
Päť najväčších investícií v portfóliu k 31. 12. 2000

Denominované v mene	Názov CP	Podiel na majetku fondu v %
SKK	Štátny dlhopis 133 8,5 %	10,34
SKK	Štátny dlhopis 134 8 %	10,12
SKK	Dlhopis Nafta Gbely 13,5 %	9,95
SKK	Dlhopis Istrobanka 10,2 %	9,16
SKK	Štátny dlhopis 89 17,5 %	9,08

Rozloženie majetku v KORUNOVOM FONDE k dátumu ocenenia 31. 12. 2000

Štátne dlhopisy	29,53 %
Bankové dlhopisy	23,21 %
Korporatívne dlhopisy	23,41 %
Hypot. záložné listy	8,95 %
Akcie	1,04 %
Bežný účet + TÚ (cash)	13,86 %
Spolu	100,00 %

Rozloženie majetku



DOLÁROVÝ FOND,

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

Dosiahnuté hospodárske výsledky

BILANCIA AKTÍV A PASÍV

k 31. 12. 2000 v tis. Sk

AKTÍVA CELKOM	88 197
Stále aktíva	56 196
Finančné investície	56 196
Obežné aktíva	29 575
Krátkodobé pohľadávky	-
Finančný majetok	29 575
Ostatné aktíva	2 426
PASÍVA CELKOM	88 197
Vlastné imanie	85 651
Základné imanie	85 770
Kapitálové fondy	1 497
Hospodársky výsledok bežného účtovného obdobia	-1 616
CUDZIE ZDROJE	1 867
Rezervy	1 576
Krátkodobé záväzky	291
Bankové úvery a výpomoci	-
Ostatné pasíva	679

Správa audítora pre Dolárový fond



SPRÁVA AUDÍTORA

Podielníkom podielového fondu DOLÁROVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.

Vykonali sme audit riadnej účtovnej zvierky podielového fondu DOLÁROVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. zostavenej k 31.12.2000, ktorá pozostáva z priloženej súvahy, výkazu ziskov a strát a prílohy. Postupovali sme v súlade so Zákonom SNR č. 73/1992 Zb. o audítorech a Slovenskej komore audítora v znení neskorších zmien a doplnkov.

Zodpovednosť investičnej spoločnosti a audítora

Za zostavenie horevzatej účtovnej zvierky je zodpovedná spoločnosť VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. Našou zodpovednosťou je na základe nášho vykonaného auditu vyjadriť nezávislý názor na túto účtovnú zvierku.

Základ pre výrok audítora

Audit sme uskutočnili v súlade so Slovenskými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme audit naplánovať a vykonať tak, aby sme získali objektívne presvedčenie, že účtovná zvierka neobsahuje významné nesprávosti. Audit zahŕňa overenie dôkazov výberovým spôsobom, ktoré dokladujú čiastky v účtovnej zvierke. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie, či je účtovníctvo vedené v súlade so zákonom o účtovníctve, zhodnotenie účtovných princípov použitých pri vypracovaní účtovnej zvierky a zhodnotenie významných odhadov uvedených spoločnosťou ako aj celkové zhodnotenie účtovnej zvierky. Sme presvedčení, že audit poskytol objektívny základ pre náš názor.

Výrok audítora:

Podľa nášho názoru priložená účtovná zvierka vo všetkých významných aspektoch verne a správne zobrazuje stav majetku a záväzkov podielového fondu k 31.12.2000, ako i výsledok hospodárenia fondu za obdobie od jeho vzniku do 31.12.2000 a je zostavená v súlade so Zákonom č. 563/1991 Zb. o účtovníctve a osobitnými predpismi.

Bez toho, že by sme podmienili náš názor, upozorňujeme na skutočnosť, že podielový fond v záujme ochrany podielníkov nezačítaval v priebehu roku 2000 záväzok vo výške 1,9 mil. Sk na vyplatenie výnosov vyplášaných podielovníkovi fondu v priebehu roku 2000 (pozri poznámku v článku III., bod 8 (e) prílohy k účtovnej zvierke).



BMB Partners, k.s.
Bratislava
Licencia SKAU č. 126

26. február, 2001



R. Bláhová

Renáta Bláhová
Zodpovedný audítor
Dekrét SKAU č. 814

DOLÁROVÝ FOND,

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

■ Dátum vzniku fondu:	17. 4. 2000
■ Dĺžka trvania:	doba neurčitá
■ Začiatok predaja podielových listov:	2. 5. 2000
■ Forma podielového listu:	na meno
■ Podoba podielového listu:	listinná podoba
■ Počiatočná hodnota podielu:	5 000 Sk
■ Počet podielov v obehu k 31. 12. 2000	17 154
■ Čistá hodnota majetku k 31. 12. 2000	85 651 000 Sk

Podielové fondy nemajú právnu subjektivitu, hospodária samostatne a správcovská spoločnosť vedie za každý fond samostatné účtovníctvo. Hospodárenie samotnej správcovskej spoločnosti nemá vplyv na hospodárenie fondu.

Investičná stratégia v DOLÁROVOM FONDE má konzervatívny charakter. Zhromaždené peňažné prostriedky boli investované do konzervatívnych dlhových cenných papierov, denominovaných v amerických dolároch prinášajúcich pravidelný výnos, najmä vládou garantovaných dlhopisov, dlhopisov bonitných bánk a spoločností a termínovaných vkladov.

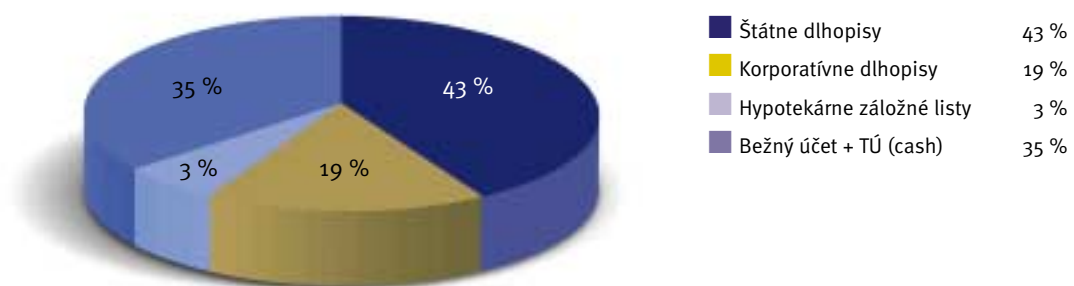
Päť najväčších investícií v portfóliu k 31. 12. 2000

Denominované v mene	Názov CP	Podiel na majetku fondu v %
USD	Dlhopis Slovensko 9,5 %	12,91
USD	Dlhopis Taliansko 6,625 %	11,33
SKK	Dlhopis Nafta Gbely 13,5 %	10,12
USD	Dlhopis Belgicko 6,625 %	8,53
USD	Dlhopis Španielsko 5,75 %	5,16

Rozloženie majetku v DOLÁROVOM FONDE k dátumu ocenenia 31. 12. 2000

Štátne dlhopisy	42,29 %
Korporatívne dlhopisy	18,88 %
Hypot. záložné listy	3,41 %
Bežný účet + TÚ (cash)	35,42 %
Spolu	100,00 %

Rozloženie majetku



EUROFOND,

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

Dosiahnuté hospodárske výsledky

BILANCIA AKTÍV A PASÍV

k 31. 12. 2000 v tis. Sk

AKTÍVA CELKOM	94 488
Stále aktíva	78 204
Finančné investície	78 204
Obežné aktíva	15 007
Krátkodobé pohľadávky	-
Finančný majetok	15 007
Ostatné aktíva	1 277
PASÍVA CELKOM	94 488
Vlastné imanie	92 651
Základné imanie	93 615
Kapitálové fondy	-1 877
Hospodársky výsledok bežného účtovného obdobia	913
CUDZIE ZDROJE	272
Rezervy	-
Krátkodobé záväzky	272
Bankové úvery a výpomoci	-
Ostatné pasíva	1 565

Správa audítora pre Eurofond



SPRÁVA AUDÍTORA

Podielníkom podielového fondu EUROFOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.

Vykonalí sme audit riadnej účtovnej zvierky podielového fondu EUROFOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. zostavenej k 31.12.2000, ktorá pozostáva z priloženej súvahy, výkazu ziskov a strát a prílohy. Postupovali sme v súlade so Zákonom SNR č. 73/1992 Zb. o auditoch a Slovenskej komore audítov v znení neskorších zmien a dodatkov.

Zodpovednosť investičnej spoločnosti a audítora

Za zostavenie hospodarenej účtovnej zvierky je zodpovedná spoločnosť VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. Naše zodpovednosťou je na základe nami vykonaného auditu vyjadriť nezávislý názor na túto účtovnú zvierku.

Základ pre výrok audítora

Audit sme uskutočnili v súlade so Slovenskými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme audit naplánovať a vykonať tak, aby sme získali objektívne presvedčenie, že účtovná zvierka neobsahuje významné nesprávosti. Audit zahŕňa overenie dôkazov výberovým spôsobom, ktoré dokladujú číastky v účtovnej zvierke. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie, či je účtovníctvo vedené v súlade so zákonom o účtovníctve, zhodnotenie účtovných princípov použitých pri vypracovaní účtovnej zvierky a zhodnotenie významných odhadov uvedených spoločnosťou ako aj celkové zhodnotenie účtovnej zvierky. Sme presvedčení, že audit poskytol objektívny základ pre náš názor.

Výrok audítora

Podľa nášho názoru priložená účtovná zvierka vo všetkých významných aspektoch verne a správne zobrazuje stav majetku a záväzkov podielového fondu k 31.12.2000, ako i výsledok hospodárstva fondu za obdobie od jeho vzniku do 31.12.2000 a je zostavená v súlade so Zákonom č. 563/1991 Zb. o účtovníctve a osobitnými predpismi.

Bez toho, že by sme podmiesli náš názor, upozorňujeme na skutočnosť, že podielový fond v záujme ochrany podielníkov nezačínal v priebehu roka 2000 záväzkov vo výške 2,1 mil. Sk na vyplatenie výnosov vyplatených podielovému fondu v priebehu roka 2000 (pozri poznámku v článku III., bod f (e) prílohy k účtovnej zvierke).



BMB Partners, s.s.
Bratislava
Licencia SKAU č. 126

26. februára, 2001



R. Bláhová

Rendita Bláhová
Zodpovedný audítor
Dekrét SKAU č. 814

EUROFOND,

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

■ Dátum vzniku fondu:	17. 4. 2000
■ Dĺžka trvania:	doba neurčitá
■ Začiatok predaja podielových listov:	2. 5. 2000
■ Forma podielového listu:	na meno
■ Podoba podielového listu:	listinná podoba
■ Počiatočná hodnota podielu:	5 000 Sk
■ Počet podielov v obehu k 31. 12. 2000	18 723
■ Čistá hodnota majetku k 31. 12. 2000	92 651 000 Sk

Podielové fondy nemajú právnu subjektivitu, hospodári samostatne a správcovská spoločnosť vedie za každý fond samostatné účtovníctvo. Hospodárenie samotnej správcovskej spoločnosti nemá vplyv na hospodárenie fondu.

Investičná stratégia v EUROFONDE má konzervatívny charakter. Zhromaždené peňažné prostriedky boli investované do konzervatívnych dlhových cenných papierov, denominovaných v mene euro prinášajúcich pravidelný výnos, najmä vládou garantovaných dlhopisov, dlhopisov bonitných bánk a spoločností a termínovaných vkladov.

Päť najväčších investícií v portfóliu k 31. 12. 2000

Denominované v mene	Názov CP	Podiel na majetku fondu v %
EUR	Dlhopis Slovensko 7,375 %	17,61
EUR	Dlhopis Slovensko 7,5 %	9,99
EUR	Dlhopis SPP 9 %	9,61
EUR	Dlhopis Invesys 5,5 %	9,24
EUR	Dlhopis Eurotel 11,25 %	8,92

Rozloženie majetku v EUROFONDE k dátumu ocenenia 31. 12. 2000

Štátne dlhopisy	45,15 %
Korporatívne dlhopisy	30,44 %
Hypot. záložné listy	8,49 %
Bežný účet + TÚ (cash)	15,92 %
Spolu	100,00 %

Rozloženie majetku

