



VÚB Asset Management
Gruppo Intesa



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

O B S A H

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

- 1.1. Základná charakteristika spoločnosti
- 1.2. Činnosť spoločnosti v roku 2002 a výhľad do roku 2003
- 1.3. Vybrané údaje z ročnej účtovnej závierky za rok 2002
- 1.4. Audítorská správa

2. VÚB AM PEŇAŽNÝ KORUNOVÝ FOND,

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

- Vývoj zhodnotenia fondu a štruktúra portfólia k 31.12.2002
- Vybrané údaje z ročnej účtovnej závierky za rok 2002
- Audítorská správa

3. VÚB AM DLHOPISOVÝ KORUNOVÝ FOND,

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

- Vývoj zhodnotenia fondu a štruktúra portfólia k 31.12.2002
- Vybrané údaje z ročnej účtovnej závierky za rok 2002
- Audítorská správa

4. VÚB AM DLHOPISOVÝ EUROFOND,

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

- Vývoj zhodnotenia fondu a štruktúra portfólia k 31.12.2002
- Vybrané údaje z ročnej účtovnej závierky za rok 2002
- Audítorská správa

5. VÚB AM DLHOPISOVÝ DOLÁROVÝ FOND,

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

- Vývoj zhodnotenia fondu a štruktúra portfólia k 31.12.2002
- Vybrané údaje z ročnej účtovnej závierky za rok 2002
- Audítorská správa

6. VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND,

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

- Vývoj zhodnotenia fondu a štruktúra portfólia k 31.12.2002
- Vybrané údaje z ročnej účtovnej závierky za rok 2002
- Audítorská správa

7. VÚB AM SVETOVÉ AKCIE,

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

- Vývoj zhodnotenia fondu a štruktúra portfólia k 31.12.2002
- Vybrané údaje z ročnej účtovnej závierky za rok 2002
- Audítorská správa

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

1.1. Základná charakteristika spoločnosti

Obchodné meno:	VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
Právna forma:	akciová spoločnosť, 100% vlastníkom akcií je VÚB, a.s.
IČO:	35 786 272
Sídlo spoločnosti:	Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava 24
Vznik spoločnosti:	17. apríl 2000

Spoločnosť je zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1., deň zápisu: 17.4.2000, oddiel: Sa, vložka číslo: 2416/B, IČO: 35 786 272

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 v znení neskorších právnych predpisov a z takto zhromaždeného majetku vytvárať a spravovať podielové fondy,
- vykonávanie ďalších činností podľa zákona č. 385/1999 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších právnych predpisov.

Spravované podielové fondy k 31.12.2002:

- VÚB AM PEŇAŽNÝ KORUNOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
- VÚB AM DLHOPISOVÝ KORUNOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
- VÚB AM DLHOPISOVÝ EUROFOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
- VÚB AM DLHOPISOVÝ DOLÁROVÝ FOND, 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 SVETOVÉ AKCIE, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.

Dňa 13. 12. 2002 Úrad pre finančný trh schválil zmenu názvov dlhopisových fondov. VÚB AM podala návrh na zápis zmien do obchodného registra. Ku dňu zostavenia výročnej správy neboli tieto zmeny v obchodnom registri zapísané.

Názvy podielových fondov boli zmenené nasledovne:

Pôvodný názov podielového fondu	Nový názov podielového fondu
KORUNOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	VÚB AM DLHOPISOVÝ KORUNOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
EUROFOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	VÚB AM DLHOPISOVÝ EUROFOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
DOLÁROVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	VÚB AM DLHOPISOVÝ DOLÁROVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.

Vo tejto výročnej správe sú uvedené podielové fondy uvádzané pod novým menom.

Depozitár:

Všeobecná úverová banka, a. s.

Sídlo depozitára:

Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava

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 VÚBAM) a otvorených podielových fondov v jej správe za rok 2002.

1.2. Činnosť VÚBAM v roku 2002 a výhľad do roku 2003

Rok 2002 bol v doterajšej krátkej trojročnej histórii VÚBAM najúspešnejším rokom. Spoločnosť naviazala na trend dynamického nárastu majetku pod správou nastúpený v roku 2001.

1.2.1. Personálne – technické zmeny

- V úvode roka bola upravená štruktúra vstupných poplatkov, ktorá výrazne zatriktívnila investovanie do otvorených podielových fondov v správe VÚBAM.
- V marci až máji bol v spoločnosti zrealizovaný prechod na novú organizačnú štruktúru. Upravili sa činnosti vykonávané v rámci jednotlivých oddelení s cieľom primárnej orientácie spoločnosti na core business.
- V druhom kvartáli roku 2002 bol v spolupráci s poisťovňou Generali spustený produkt Kapitálového životného poistenia, ktoré sa okrem siete banky ponúka klientom i prostredníctvom nezávislých distribučných sietí (OVB, Univerzal).
- V zmysle rozhodnutia Riadneho valného zhromaždenia bolo v roku 2002 zrealizované zníženie a zvýšenie základného imania spoločnosti, schválili sa zmeny v personálnom obsadení dozornej rady a zmeny Stanov.
- Spoločnosť VÚBAM v roku 2002 zmenila svoje sídlo a presťahovala sa do priestorov ústredia VÚB, a. s. na Mlynských nívách.
- V októbri bola podpísaná nová mandátna zmluva medzi VÚB a VÚBAM čo viedlo k outsourcovniu niektorých činností do VÚB (napr. marketingová podpora, tlač a distribúcia predajných dokumentov na pobočky, komunikácia s klientom, vyplácanie provízií predajcom, čiastočný outsourcing a prepájanie informačných systémov banky a VÚBAM, využívanie Call centra na poskytovanie informácií o podielových listoch, atď.).
- Prvým spoločným marketingovým projektom v zmysle mandátnej zmluvy bola v roku 2002 súťažná akcia SMART.

1.2.2. Správa majetku a výkonnosť fondov

- Podielníci v roku 2002 profitovali z poklesu úrokových sadzieb a investíciou do podielových listov dosiahli veľmi zaujímavé zhodnotenie v porovnaní s úročením na termínových vkladoch. Okrem toho v rámci investície bezplatne získali dodatočné služby vrátane poistenia pre prípad smrti následkom úrazu až do výšky 1 mil. Sk. Výkonnosť fondov VÚB Asset Managementu dokumentuje nasledovná tabuľka:

Názov fondu	Výkonnosť v roku 2002
VÚBAM - Peňažný korunový fond	6,29% (v SKK)
VÚBAM - Dlhopisový korunový fond	11,71% (v SKK)
VÚBAM - Dlhopisový dolárový fond	6,48% (v USD)
VÚBAM - Dlhopisový eurofond	5,01% (v EUR)
VÚBAM - Vyvážený rastový fond	6,68% (v USD)
VÚBAM - Svetové akcie	-23,03% (v USD)

1.2.3. Výplata výnosov za rok 2002

- Predstavenstvo VÚBAM v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní určilo za rozhodný dátum pre výplatu výnosov z podielových fondov v správe VÚBAM za rok 2002 deň 31. 3. 2003 a výplatu výnosov schválilo v nasledovnej výške:

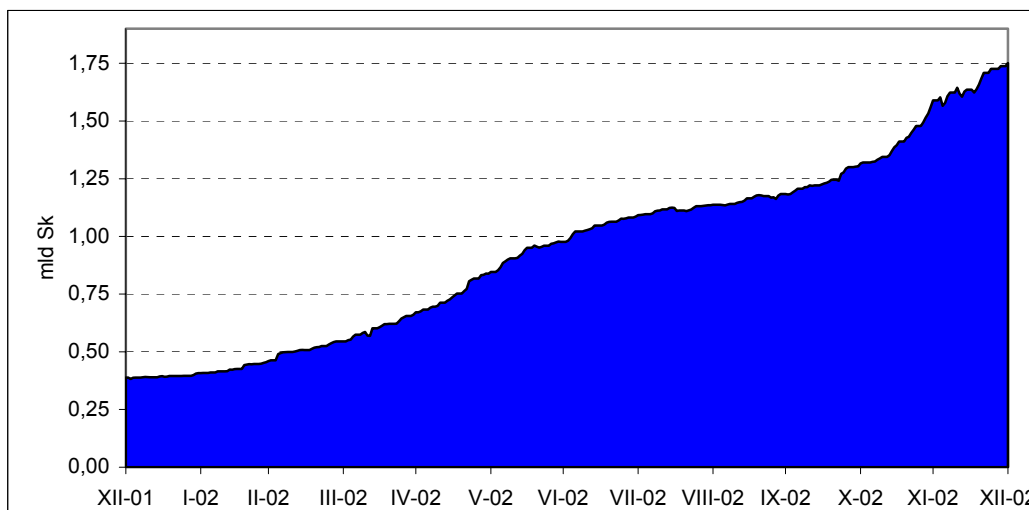
Celkový hrubý výnos: 41 875 576,78 Sk
Celkový čistý výnos: 37 787 978,78 Sk

- VÚB AM PEŇAŽNÝ KORUNOVÝ FOND výnos k 31.12.2002:
Celkový hrubý výnos: 3 251 982,94 Sk Hrubý výnos na 1 podiel: 0,0078
 Celkový čistý výnos: 2 998 295,94 Sk Čistý výnos na 1 podiel: 0,0071
- VÚB AM DLHOPISOVÝ KORUNOVÝ FOND výnos k 31.12.2002:
Celkový hrubý výnos: 13 673 236,28 Sk Hrubý výnos na 1 podiel: 0,0104
 Celkový čistý výnos: 12 705 886,28 Sk Čistý výnos na 1 podiel: 0,0097
- VÚB AM DLHOPISOVÝ DOLÁROVÝ FOND výnos k 31.12.2002:
Celkový hrubý výnos: 8 356 950,40 Sk Hrubý výnos na 1 podiel: 0,0151
 Celkový čistý výnos: 7 381 078,40 Sk Čistý výnos na 1 podiel: 0,0133
- VÚB AM DLHOPISOVÝ EUROFOND výnos k 31.12.2002:
Celkový hrubý výnos: 12 862 474,03 Sk Hrubý výnos na 1 podiel: 0,0249
 Celkový čistý výnos: 11 430 887,03 Sk Čistý výnos na 1 podiel: 0,0222
- VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND výnos k 31.12.2002:
Celkový hrubý výnos: 2 682 329,79 Sk Hrubý výnos na 1 podiel: 0,0352
 Celkový čistý výnos: 2 351 875,79 Sk Čistý výnos na 1 podiel: 0,0309
- VÚB AM SVETOVÉ AKCIE výnos k 31.12.2002:
Celkový hrubý výnos: 1 048 603,34 Sk Hrubý výnos na 1 podiel: 0,0105
 Celkový čistý výnos: 919 955,34 Sk Čistý výnos na 1 podiel: 0,0092

1.2.4. Objem majetku v spravovaných fondoch a predaj

- Celkový objem majetku spravovaného v šiestich fondoch VÚB Asset Management počas roku 2002 vzrástol viac ako štvornásobne z hodnoty 388 mil. Sk na 1,75 mld. Sk. Ešte výraznejší medziročný nárast VÚBAM zaznamenal v počte nových klientov, keď sa počet podielnikov medziročne zvýšil z 1575 na 8329.

Graf.č.1 Vývoj objemu majetku spravovaného vo fondoch VÚB Asset Management



- Pozitívne je, že spoločnosť VÚBAM v roku 2002 rástla výrazne rýchlejšie ako trh. Pokiaľ trh slovenských otvorených podielových fondov medziročne vzrástol z 6,11 mld. Sk na 12,7 mld., t.j. o 108 % Sk, aktíva pod správou VÚBAM vzrástli až o 451 %. Tým sa trhovú podiel VÚBAM zvýšil z 6,3% na 13,8%.
- VÚBAM bola v roku 2002 najúspešnejšia zo všetkých správcofských spoločností združených v Asociácii správcofských spoločností v čistom predaji dlhopisových otvorených podielových fondov, keď podiel na čistých predajoch dlhopisových fondov v roku 2002 dosiahol až 45 %.
- To že VÚBAM rástla rýchlejšie ako konkurencia spôsobila najmä skutočnosť, že spoločnosť VÚBAM v rámci skupiny VÚB dokázala zabezpečiť pre našich predajcov najlepší systém školení (više 50 školení pre viac ako 1200 zamestnancov banky) a kaučingu a hmotnej zainteresovanosti pri predaji podielových listov.

Graf.č.2 Prehľad čistých predajov dlhopisových fondov v roku 2002

Poradie:	Názov fondu	Objem čistých predajov v roku 2002	Podiel na predaji dlhopisových fondov v roku 2002
1.	VÚBAM - Dlhopisový korunový fond	523 224 588 Sk	21,92%
2.	VÚBAM - Dlhopisový eurofond	300 558 437 Sk	12,59%
3.	VÚBAM - Dlhopisový dolárový fond	241 424 940 Sk	10,11%

1.2.5. Ďalšie významné udalosti a aktivity

- V roku 2002 VÚBAM zatiaľ ako jediná správcofská spoločnosť v SR získala rating. SRA priradila spoločnosti dlhodobý rating BB+ so stabilným výhľadom a rating manažmentu kvality Q3+. Priradené dlhodobé ratingové hodnotenie BB+ (stabilný výhľad) bolo v čase pridelenia ratingu 1 stupeň pod úrovňou rizika Slovenskej republiky pre transakcie v cudzích menách (BBB-stabilný výhľad). Ratingové hodnotenie manažmentu kvality VÚB Asset Management bolo stanovené ako Q3+, čo znamená nadpriemernú úroveň riadenia procesov, manažmentu portfólia a zhodnotenia vplyvov vonkajšieho prostredia.
- Spoločnosť VÚBAM sa výrazne angažuje i v činnosti Asociácie správcofských spoločností, najmä pri pripomienkovaní a príprave zákonov, ale i v kontrolnej a metodologickej činnosti. VÚB AM má navyše svojho zástupcu priamo v predstavenstve spomínanej asociácie. **Aktuálne informácie o spoločnosti**

- Zloženie štatutárnych orgánov:

Predstavenstvo:

RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. – predseda predstavenstva

Ing. Ľubomír Lorencovič – člen predstavenstva a riaditeľ

Ing. Gabriel Hinzeller – člen predstavenstva

Dozorná rada:

Tomas Spurny, MBA – predseda dozornej rady

Mgr. Mario Drosc, Mphil. – člen dozornej rady

Domenico Cristarella – člen dozornej rady

- Údaje o základnom imaní a emisii cenných papierov

Výška základného imania: 50.000.000 Sk

<i>Identif. kód emisie (ISIN),</i>	<i>počet,</i>	<i>forma,</i>	<i>menovitá hodnota</i>	<i>spolu</i>
SK1110003425,	150 ks,	akcie na meno,	100.000 Sk/ks	15.000.000 Sk
SK1110003813,	350 ks,	akcie na meno,	100.000 Sk/ks	35.000.000 Sk

1.2.6. Riadne valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti

Riadne valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a. s. podľa návrhu predstavenstva a dozornej rady dňa 23. 4. 2003 schválilo:

- a) ročnú účtovnú závierku spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. k 31.12.2002 a audítorskú správu k nej (Hospodársky výsledok predstavoval stratu vo výške 5.268.052,05 Sk),
- b) rozpustenie kapitálového fondu vo výške 3.697.907,88 Sk a jeho použitie na čiastočné vysporiadanie straty správcovskej spoločnosti za účtovné obdobie roku 2002,
- c) vysporiadanie rozdielu hospodárskeho výsledku (strata 5.268.052,05 Sk) a kapitálového fondu (3.697.907,88 Sk) vo výške 1.570.144,17 Sk jeho zaúčtovaním na účet neuhradenej straty minulých rokov.

1.2.7. Plány VÚBAM do roku 2003

Cieľom spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. do roku 2003 je udržať dynamický nárast majetku vo fondoch pod svojou správou. Z tohto pohľadu je medzníkom prekonanie 5 mld. hranice objemu spravovaných prostriedkov a dosiahnutie 15% podielu na trhu otvorených podielových fondov domácich správcovských spoločností. V roku 2003 plánuje spoločnosť i nové aktivity ako napr. rozšírenie ponuky o špeciálne portfóliá v podobe investičných kont ale i otvorenie nového fondu.

Všetky plány spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. na rok 2003 pritom podporujú dlhodobý cieľ – stať sa lídrom na slovenskom trhu v oblasti správy aktív poskytovaním profesionálnych služieb na kvalitatívne najvyššej úrovni, ponukou širokej škály produktov a služieb a dosahovaním nadpriemerného zhodnotenia aktív pod správou.

1.3.

VÚB Asset Management, správ. spol., a. s.
Súvaha a výkaz ziskov a strát v plnom rozsahu k 31. 12. 2002

AKTÍVA		Číslo riadku	31.12.02			31.12.01
			Brutto	Korekcia	Netto	Netto
	AKTÍVA CELKOM R. 02+03+28+55	001	58 726	2 780	55 946	31 034
A.	POHLÁDKY ZA UPÍSANÉ VLASTNÉ IMANIE (353)	002			-	
B.	STÁLE AKTÍVA R. 04+12+22	003	5 560	2 780	2 780	11 126
B. I.	Nehmotný investičný majetok súčet r. 05 až 11	004	2 766	1 256	1 510	666
B. I. 1	Zriaďovacie výdavky (011) - /071, 091A/	005	1 089	777	312	623
2	Nehmotné výsledky výskumnej a obdobnej činnosti (012) - /072, 091A/	006			-	
3	Software (013) - /073, 091A/	007	1 446	248	1 198	43
4	Oceniteľné práva (014) - /074,091A/	008			-	
5	Iný nehmotný investičný majetok (018, 019) - /078, 079, 091A/	009	231	231		
6	Nedokončené nehmotné investície (041) - 093	010			-	
7	Poskytnuté preddavky na nehmotný investičný majetok (051) - 095A	011			-	
B. II.	Hmotný investičný majetok súčet r. 13 až 21	012	2 794	1 524	1 270	1 196
B. II. 1	Pozemky (031) - 092A	013			-	
2	Budovy, haly a stavby (021) - /081, 092A/	014			-	
3	Stroje, prístroje a zariadenia, dopravné prostriedky a inventár (022,023,024) - /082,083,084,092A/	015	2 613	1 343	1 270	1 196
4	Pestovateľské celky trvalých porastov (025) - /085, 092A/	016			-	
5	Základné stádo a ťažné zvieratá (026) - /086, 092A/	017			-	
6	Iný hmotný investičný majetok (028, 029, 032) - /088, 089, 092A/	018	181	181	-	
7	Nedokončené hmotné investície (042) - 094	019			-	
8	Poskytnuté preddavky na hmotný investičný majetok (052) - 095A	020			-	
9	Opravná položka k nadobudnutiu majetku +/-097 +/-098	021			-	
B. III.	Finančné investície súčet r. 23 až 27	022	-	-	-	9 264
B. III. 1	Podielové cenné papiere a vklady v podnikoch s rozhodujúcim vplyvom (061) - 096A	023			-	
2	Podielové cenné papiere a vklady v podnikoch s podstatným vplyvom (062) - 096A	024			-	
3	Ostatné investičné cenné papiere a vklady (063) - 096A	025			-	9 264
4	Pôžičky podnikom v skupine (066) - 096A	026			-	
5	Iné finančné investície (067, 069) - 096A	027			-	
C.	OBEŽNÉ AKTÍVA R. 29+36+42+51	028	51 291	-	51 291	18 866
C. I.	Zásoby súčet r. 30 až 35	029	-	-	-	-
C. I. 1	Materiál (112, 119) - 191	030			-	
2	Nedokončená výroba a polotovary (121, 122) - /192, 193/	031			-	
3	Výrobky (123) - 194	032			-	
4	Zvieratá (124) - 195	033			-	
5	Tovar (132, 139) - 196	034			-	
6	Poskytnuté preddavky na zásoby (314A) - 391A	035			-	
C. II.	Dlhodobé pohľadávky súčet r. 37 až 41	036	-	-	-	-
C. II. 1	Pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A) - 391A	037			-	
2	Pohľadávky voči spoločníkom a združeniu (354A, 355A, 358A) - 391A	038			-	
3	Pohľadávky v podnikoch s rozhodujúcim vplyvom (351A) - 391A	039			-	
4	Pohľadávky v podnikoch s podstatným vplyvom (351A) - 391A	040			-	
5	Iné pohľadávky (335A, 375A, 378A) - 391A	041			-	
C. III.	Krátkodobé pohľadávky súčet r. 43 až 50	042	5 105	-	5 105	4 639
C. III. 1	Pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A) - 391A	043	5 103		5 103	4 639
2	Pohľadávky voči spoločníkom a združeniu (354A, 355A, 358A, 398A) - 391A	044			-	
3	Sociálne zabezpečenie (336A) - 391A	045			-	
4	Štát - daňové pohľadávky (341, 342, 343, 345) - 391A	046			-	
5	Štát - odložená daňová pohľadávka (371) - 391A	047			-	
6	Pohľadávky v podnikoch s rozhodujúcim vplyvom (351A) - 391A	048			-	
7	Pohľadávky v podnikoch s podstatným vplyvom (351A) - 391A	049			-	
8	Iné pohľadávky (335A, 375A, 378A) - 391A	050	2		2	
C. IV.	Finančný majetok súčet r. 52 až 54	051	46 186	-	46 186	14 227
C. IV. 1	Peniaze (211, 213, +/-261	052	11		11	30
2	Účty v bankách (221A)	053	5 606		5 606	14 197
3	Krátkodobý finančný majetok (251, 253) - /291, 293/	054	40 569		40 569	-
D.	OSTATNÉ AKTÍVA - PRECHODNÉ ÚČTY AKTÍV SÚČET R. 56 AŽ 60	055	1 875	-	1 875	1 042
D. I.	Časové rozlíšenie súčet r. 57 až 59	056	1 871	-	1 871	1 037
D. I. 1	Náklady budúcich období (381, 382)	057	139		139	365
2	Príjmy budúcich období (385)	058	1 732		1 732	474
3	Kurzové rozdiely aktívne (386)	059				198
D. II.	Dohadné účty aktívne (388)	060	4		4	5
	Kontrolné číslo - súčet r. 01 až 60	888	234 900	11 120	223 780	124 131

PASÍVA		Číslo riadku	31.12.02	31.12.01
	PASÍVA CELKOM r. 62+79+105	061	55 946	31 034
A.	VLASTNÉ IMANIE r. 63+66+71+75+78	062	48 460	19 437
A. I.	Základné imanie r. 64+65	063	50 000	50 000
A. I. 1	Základné imanie (411 alebo +/-491)	064	50 000	50 000
2	Vlastné akcie (-/252)	065		
A. II.	Kapitálové fondy súčet r. 67 až 70	066	3 728	739
A. II. 1	Emisné ážio (412)	067		
2	Ostatné kapitálové fondy (413)	068	3 698	
3	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku (+/-414)	069	30	739
4	Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastín (+/-415)	070		
A. III.	Fondy zo zisku r. 72+73+74	071	-	-
A. III. 1	Zákonný rezervný fond (421)	072		
2	Nedeliteľný fond (422)	073		
3	Štatútárne a ostatné fondy (423, 427)	074		
A. IV.	Hospodársky výsledok minulých rokov r. 76+77	075	-	- 19 511
IV. 1	Nerozdelený zisk minulých rokov (428)	076		
2	Neuhradená strata minulých rokov (-/429)	077		- 19 511
A. V.	Hospodársky výsledok bežného účtovného obdobia +/- r. 01-/+63+66+71+75+79+105)	078	- 5 268	- 11 791
B.	CUDZIE ZDROJE R. 80+84+91+101	079	815	10 201
B. I.	Rezervy r. 81+82+83	080	-	198
B. I. 1	Rezervy zákonné (451)	081		
2	Rezerva na kurzové straty (454)	082		198
3	Ostatné rezervy (459)	083		
B. II.	Dlhodobé záväzky súčet r. 85 až 90	084	-	-
B. II. 1	Záväzky voči podnikom s rozhodujúcim vplyvom (471A)	085		
2	Záväzky voči podnikom s podstatným vplyvom (471A)	086		
3	Dlhodobé prijaté preddavky (475A)	087		
4	Emitované dlhopisy (473A, -/255A)	088		
5	Dlhodobé zmenky na úhradu (478A)	089		
6	Iné dlhodobé záväzky (474A, 479A)	090		
B. III.	Krátkodobé záväzky súčet r. 92 až 100	091	815	10 003
B. III. 1	Záväzky z obchodného styku (321, 322, 324, 325, 475A, 478A, 479A)	092		
2	Záväzky voči spoločníkom a združeniu (364, 365, 366, 367, 368, 398A, 478A, 479A)	093		
3	Záväzky voči zamestnancom (331, 333, 479A)	094	447	368
4	Záväzky zo sociálneho zabezpečenia (336A, 479A)	095	204	169
5	Štát - daňové záväzky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347)	096	144	81
6	Štát - odložený daňový záväzok (371)	097		
7	Záväzky voči podnikom s rozhodujúcim vplyvom (361A, 471A)	098		
8	Záväzky voči podnikom s podstatným vplyvom (361A, 471A)	099		
9	Iné záväzky (379, 474A, 479A)	100	20	9 385
B. IV.	Bankové úvery a výpomoci súčet r. 102 až 104	101	-	-
B. IV. 1	Bankové úvery dlhodobé (461A)	102		
2	Bežné bankové úvery (231, 232, 461A, 221A)	103		
3	Krátkodobé finančné výpomoci (241, 249, 473A, -/255A)	104		
C.	OSTATNÉ PASÍVA - PRECHODNÉ ÚČTY PASÍV R. 106+110	105	6 671	1 396
C. I.	Časové rozlíšenie - súčet r. 107 až 109	106	-	-
C. I. 1	Výdavky budúcich období (383)	107		
2	Výnosy budúcich období (384)	108		
3	Kurzové rozdiely pasívne (387)	109		
C. II.	Dohadné účty pasívne (389)	110	6 671	1 396
	Kontrolné číslo súčet r. 61 až 110	999	222 381	134 531

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT V PLNOM ROZSAHU		Číslo riadku	31.12.02	31.12.01
I.	Tržby za predaj tovaru (604)	01		
A.	Náklady vynaložené na predaný tovar (504)	02		
+	Obchodná marža R. 01-02	03	-	-
II.	Výroba R. 05+06+07	04	28 461	5 678
II. 1	Tržby za predaj vlastných výrobkov a služieb (601, 602)	05	28 461	5 678
2	Zmena stavu vnútropodnikových zásob vlastnej výroby (+/- účt. sk. 61)	06		
3	Aktivácia (účt. Sk. 62)	07		
B.	Výrobná spotreba r. 09+10	08	21 169	14 022
B. 1	Spotreba materiálu a energie (501 až 503)	09	779	1 238
B. 2	Služby (účt. Sk. 51)	10	20 390	12 784
+	Pridaná hodnota r. 03+04-08	11	7 292	- 8 344
C.	Osobné náklady (súčet r. 13 až 16)	12	14 027	7 337
C. 1	Mzdové náklady (521, 522)	13	11 884	5 317
C. 2	Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva (523)	14	262	312
C. 3	Náklady na sociálne zabezpečenie (524, 525, 526)	15	1 589	1 478
C. 4	Sociálne náklady (527, 528)	16	292	230
D.	Dane a poplatky (účt. sk. 53)	17	53	68
E.	Odpisy nehmotného a hmotného investičného majetku (551)	18	1 229	858
III.	Tržby z predaja investičného majetku a materiálu (641, 642)	19	78	
F.	Zostatková cena predaného investičného majetku a materiálu (541, 542)	20	73	
IV.	Zúčtovanie rezerv a časového rozlíšenia prevádzkových výnosov (652, 654, 655)	21		
G.	Tvorba rezerv a časového rozlíšenia prevádzkových nákladov (552, 554, 555)	22		
V.	Zúčtovanie opravných položiek do prevádzkových výnosov (657, 659)	23		
H.	Tvorba opravných položiek do prevádzkových nákladov (557, 559)	24		
VI.	Ostatné prevádzkové výnosy (644, 645, 646, 648)	25	4	5
I.	Ostatné prevádzkové náklady (543 až 546, 548)	26	501	241
VII.	Prevod prevádzkových výnosov (-) (697)	27		
J.	Prevod prevádzkových nákladov (-) (597)	28		
*	Prevádzkový hospodársky výsledok r. 11-12-17-18+19-20+21-22+23-24+25-26+(-27) - (-28)	29	- 8 509	- 16 843
VIII.	Tržby z predaja cenných papierov a vkladov (661)	30	29 648	24 345
K.	Predané cenné papiere a vklady (561)	31	28 796	20 130
IX.	Výnosy z finančných investícií r. 33+34+35	32	-	1 048
IX. 1	Výnosy z cenných papierov a vkladov v podnikoch v skupine (665A)	33		
2	Výnosy z ostatných investičných cenných papierov a vkladov (665A)	34		
3	Výnosy z ostatných finančných investícií (665A)	35		1 048
X.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku (666)	36	2 056	9
XI.	Zúčtovanie rezerv do finančných výnosov (674)	37	198	127
L.	Tvorba rezerv na finančné náklady (574)	38		198
XII.	Zúčtovanie opravných položiek do finančných výnosov (679)	39		
M.	Tvorba opravných položiek do finančných nákladov (579)	40		
XIII.	Výnosové úroky (662)	41	559	479
N.	Nákladové úroky (562)	42		
XIV.	Ostatné finančné výnosy (663, 668)	43	212	1
O.	Ostatné finančné náklady (563, 568)	44	636	337
XV.	Prevod finančných výnosov (-) (698)	45		
P.	Prevod finančných nákladov (-) (598)	46		
*	Hospodársky výsledok z finančných operácií r. 30-31+32+36+37-38+39-40+41-42+43-44+(-45) - (-46)	47	3 241	5 344
R.	Daň z príjmov za bežnú činnosť r. 49+50	48	-	-
R. 1	- splatná (591, 595)	49		
2	- odložená (592)	50		
*	Daň z príjmov za bežnú činnosť r. 48	51	-	-
**	Hospodársky výsledok za bežnú činnosť r. 29+47-51	52	- 5 268	- 11 499
XVI.	Mimoriadne výnosy (účt. sk. 68)	53		
S.	Mimoriadne náklady (účt. sk. 58)	54		292
T.	Daň z príjmov z mimoriadnej činnosti r. 56+57	55	-	-
T. 1	- splatná (593)	56		
2	- odložená (594)	57		
*	Mimoriadny hospodársky výsledok r. 53-54-55	58	-	- 292
U.	Prevod podielu na hospodárskom výsledku spoločníkom (596)	59		
***	Hospodársky výsledok za účtovné obdobie r. 52+58-59	60	- 5 268	- 11 791
	Kontrolné číslo (súčet riadkov 01 až 60)	99	182 845	59 835

Deloitte & Touche spol. s r.o.
BBC Prievozká 12
Bratislava 821 09
Slovenská republika

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I
Oddiel: Sro
Vložka č.: 4444/B
IČO: 31 343 414

Tel.: +421 (2) 582 49 111
Fax: +421 (2) 582 49 222
www.deloitteCE.com

**Deloitte
& Touche**

VÚB ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a.s.

Audítorská správa

Akcionárom a Predstavenstvu spoločnosti VÚB ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a.s.:

Vykonalí sme audit účtovnej závierky spoločnosti VÚB ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a.s., (ďalej len „spoločnosť“) zostavenej k 31. decembru 2002 podľa slovenských účtovných predpisov. Audit bol vykonaný v súlade so Slovenskými audítorskými štandardmi a účtovná závierka v zjednodušenom formáte uvedená v tejto výročnej správe v bode 1 je odvodená od auditovanej účtovnej závierky.

V našej audítorskej správe zo dňa 31. januára 2003 sme vyslovili názor, že účtovná závierka, z ktorej bola účtovná závierka v zjednodušenom formáte v tejto výročnej správe odvodená, vyjadruje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu a výsledky hospodárenia spoločnosti.

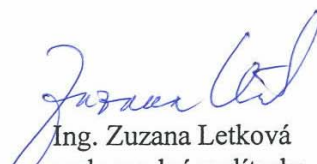
Podľa nášho názoru účtovná závierka v zjednodušenom formáte, ktorá je uvedená v tejto výročnej správe, je konzistentná vo všetkých významných súvislostiach s účtovnou závierkou, z ktorej bola odvodená.

Pre lepšie pochopenie finančnej situácie spoločnosti, výsledkov jej hospodárenia za príslušné obdobie a rozsahu našich audítorských postupov treba posudzovať účtovnú závierku v zjednodušenom formáte, ktorá je uvedená v tejto výročnej správe, spolu s našou audítorskou správou a účtovnou závierkou, z ktorej bola odvodená.

Bratislava 20. mája 2003


Deloitte & Touche spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 014




Ing. Zuzana Letková
zodpovedná audítorka
Dekrét SKAU č. 865



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

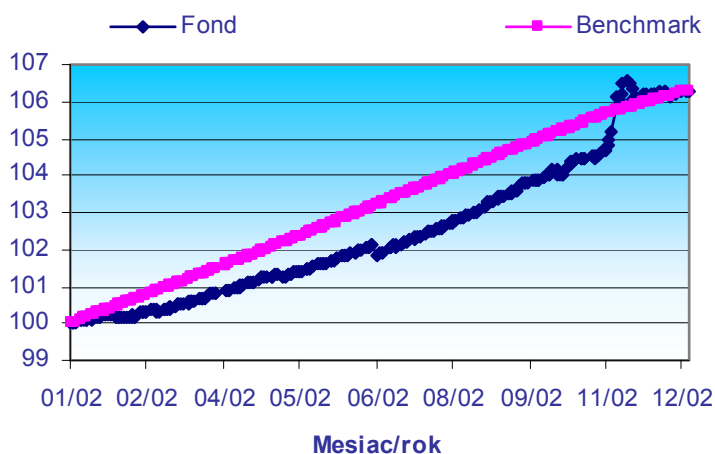
Dĺžka trvania: doba neurčitá
Začiatok predaja podielových listov: 5.11.2001

Forma podielového listu: na meno
Podoba podielového listu: listinná podoba
Počiatočná hodnota podielu: 1.- Sk

Počet podielov v obehu k 31.12.2002 199 913 600
Čistá hodnota majetku k 31.12.2002 213.265.676,23 Sk

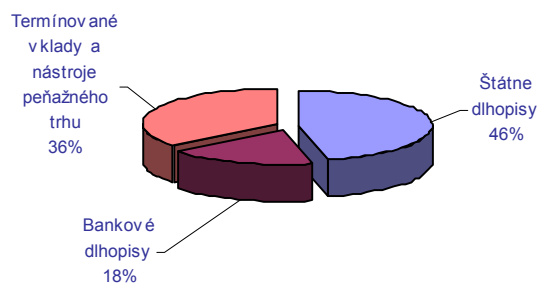
Investičná stratégia vo VÚB AM PEŇAŽNOM KORUNOVOM FONDÉ má konzervatívny charakter. Zhromaždené peňažné prostriedky boli investované do konzervatívnych dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu denominovaných v slovenských korunách, prinášajúcich pravidelný výnos, najmä vládou garantovaných dlhopisov, dlhopisov bonitných bánk a spoločností s maximálnou dobou splatnosti 2 roky.

Vývoj zhodnotenia fondu a benchmarku za rok 2002 v SKK



Najväčšie investície v portfóliu fondu a rozloženie majetku k 31. 12. 2002

SKK ŠD 187 5%/2004	14,00%
SKK ŠD 147 7,8%/2004	12,66%
SKK ŠD 185 8,4%/2003	7,34%
SKK ŠD 172 7,65%/2004	5,07%
SKK ŠD 169 7,60%/2003	4,94%
SKK WestHypo 8%/2005	4,59%
SKK Bremer 8%/2005	4,50%
SKK ŠPP č.1224091224	4,48%
SKK ŠPP č.1230071216	4,07%
SKK Depfa 9,25%/2003	3,76%



VÚB AM Peňažný korunový fond, otvorený podielový fond VÚB Asset Management správ. spol., a. s.
Súvaha a výkaz ziskov a strát v plnom rozsahu k 31. 12. 2002

AKTÍVA		Číslo riadku	31.12.02			2 001
			Brutto	Korekcia	Netto	Netto
	AKTÍVA CELKOM R. 02+03+28+55	001	214 774	-	214 774	13 641
A.	POHLADÁVKY ZA UPÍSANÉ VLASTNÉ IMANIE (353)	002			-	
B.	STÁLE AKTÍVA R. 04+12+22	003	-	-	-	-
B. I.	Nehmotný investičný majetok súčet r. 05 až 11	004	-	-	-	-
B. I. 1	Zriaďovacie výdavky (011) - /071, 091A/	005			-	
2	Nehmotné výsledky výskumnej a obdobnej činnosti (012) - /072, 091A/	006			-	
3	Software (013) - /073, 091A/	007			-	
4	Ocenené práva (014) - /074, 091A/	008			-	
5	Iný nehmotný investičný majetok (018, 019) - /078, 079, 091A/	009			-	
6	Nedokončené nehmotné investície (041) - 093	010			-	
7	Poskytnuté preddavky na nehmotný investičný majetok (051) - 095A	011			-	
B. II.	Hmotný investičný majetok súčet r. 13 až 21	012	-	-	-	-
B. II. 1	Pozemky (031) - 092A	013			-	
2	Budovy, haly a stavby (021) - /081, 092A/	014			-	
3	Stroje, prístroje a zariadenia, dopravné prostriedky a inventár (022,023,024) - /082,083,084,092A/	015			-	
4	Pestovateľské celky trvalých porastov (025) - /085, 092A/	016			-	
5	Základné stádo a ťažné zvieratá (026) - /086, 092A/	017			-	
6	Iný hmotný investičný majetok (028, 029, 032) - /088, 089, 092A/	018			-	
7	Nedokončené hmotné investície (042) - 094	019			-	
8	Poskytnuté preddavky na hmotný investičný majetok (052) - 095A	020			-	
9	Opravná položka k nadobudnutiu majetku +/-097 +/-098	021			-	
B. III.	Finančné investície súčet r. 23 až 27	022	-	-	-	-
B. III. 1	Podielové cenné papiere a vklady v podnikoch s rozhodujúcim vplyvom (061) - 096A	023			-	
2	Podielové cenné papiere a vklady v podnikoch s podstatným vplyvom (062) - 096A	024			-	
3	Ostatné investičné cenné papiere a vklady (063) - 096A	025			-	
4	Pôžičky podnikom v skupine (066) - 096A	026			-	
5	Iné finančné investície (067, 069) - 096A	027			-	
C.	OBEŽNÉ AKTÍVA R. 29+36+42+51	028	211 465	-	211 465	13 628
C. I.	Zásoby súčet r. 30 až 35	029	-	-	-	-
C. I. 1	Materiál (112, 119) - 191	030			-	
2	Nedokončená výroba a polotovary (121, 122) - /192, 193/	031			-	
3	Výrobky (123) - 194	032			-	
4	Zvieratá (124) - 195	033			-	
5	Tovar (132, 139) - 196	034			-	
6	Poskytnuté preddavky na zásoby (314A) - 391A	035			-	
C. II.	Dlhodobé pohľadávky súčet r. 37 až 41	036	-	-	-	-
C. II. 1	Pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A) - 391A	037			-	
2	Pohľadávky voči spoločníkom a združeniu (354A, 355A, 358A) - 391A	038			-	
3	Pohľadávky v podnikoch s rozhodujúcim vplyvom (351A) - 391A	039			-	
4	Pohľadávky v podnikoch s podstatným vplyvom (351A) - 391A	040			-	
5	Iné pohľadávky (335A, 375A, 378A) - 391A	041			-	
C. III.	Krátkodobé pohľadávky súčet r. 43 až 50	042	-	-	-	-
C. III. 1	Pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A) - 391A	043			-	
2	Pohľadávky voči spoločníkom a združeniu (354A, 355A, 358A, 398A) - 391A	044			-	
3	Sociálne zabezpečenie (336A) - 391A	045			-	
4	Štát - daňové pohľadávky (341, 342, 343, 345) - 391A	046			-	
5	Štát - odložená daňová pohľadávka (371) - 391A	047			-	
6	Pohľadávky v podnikoch s rozhodujúcim vplyvom (351A) - 391A	048			-	
7	Pohľadávky v podnikoch s podstatným vplyvom (351A) - 391A	049			-	
8	Iné pohľadávky (335A, 375A, 378A) - 391A	050			-	
C. IV.	Finančný majetok súčet r. 52 až 54	051	211 465	-	211 465	13 628
C. IV. 1	Peniaze (211, 213, +/-261)	052			-	
2	Účty v bankách (221A)	053	50 785		50 785	13 628
3	Krátkodobý finančný majetok (251, 253) - /291, 293/	054	160 680		160 680	
D.	OSTATNÉ AKTÍVA - PRECHODNÉ ÚČTY AKTÍV SÚČET R. 56 AŽ 60	055	3 309	-	3 309	13
D. I.	Časové rozlíšenie súčet r. 57 až 59	056	3 309	-	3 309	13
D. I. 1	Náklady budúcich období (381, 382)	057			-	
2	Príjmy budúcich období (385)	058	3 309		3 309	13
3	Kurzové rozdiely aktívne (386)	059			-	
D. II.	Dohadné účty aktívne (388)	060			-	
	Kontrolné číslo - súčet r. 01 až 60	888	859 096	-	859 096	54 564

PASÍVA		Číslo riadku	2 002	2 001
	PASÍVA CELKOM r. 62+79+105	061	214 774	13 641
A.	VLASTNÉ IMANIE r. 63+66+71+75+78	062	213 546	13 634
A. I.	Základné imanie r. 64+65	063	-	-
A. I. 1	Základné imanie (411 alebo +/-491)	064		
A. I. 2	Vlastné akcie (-/-252)	065		
A. II.	Kapitálové fondy súčet r. 67 až 70	066	208 690	13 603
A. II. 1	Emisné ážio (412)	067		
A. II. 2	Ostatné kapitálové fondy (413)	068	207 739	13 603
A. II. 3	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku (+/-414)	069	951	
A. II. 4	Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastí (+/-415)	070		
A. III.	Fondy zo zisku r. 72+73+74	071	-	-
A. III. 1	Zákonný rezervný fond (421)	072		
A. III. 2	Nedeliteľný fond (422)	073		
A. III. 3	Štatutárne a ostatné fondy (423, 427)	074		
A. IV.	Hospodársky výsledok minulých rokov r. 76+77	075	- 11	-
A. IV. 1	Nerozdelený zisk minulých rokov (428)	076		
A. IV. 2	Neuhrađená strata minulých rokov (-/-429)	077	- 11	
A. V.	Hospodársky výsledok bežného účtovného obdobia +/- r. 01-/+63+66+71+75+79+105)	078	4 867	31
B.	CUDZIE ZDROJE R. 80+84+91+101	079	1 105	6
B. I.	Rezervy r. 81+82+83	080	-	-
B. I. 1	Rezervy zákonné (451)	081		
B. I. 2	Rezerva na kurzové straty (454)	082		
B. I. 3	Ostatné rezervy (459)	083		
B. II.	Dlhodobé záväzky súčet r. 85 až 90	084	-	-
B. II. 1	Záväzky voči podnikom s rozhodujúcim vplyvom (471A)	085		
B. II. 2	Záväzky voči podnikom s podstatným vplyvom (471A)	086		
B. II. 3	Dlhodobé prijaté preddavky (475A)	087		
B. II. 4	Emitované dlhopisy (473A, -/-255A)	088		
B. II. 5	Dlhodobé zmenky na úhradu (478A)	089		
B. II. 6	Iné dlhodobé záväzky (474A, 479A)	090		
B. III.	Krátkodobé záväzky súčet r. 92 až 100	091	1 105	6
B. III. 1	Záväzky z obchodného styku (321, 322, 324, 325, 475A, 478A, 479A)	092	1 105	6
B. III. 2	Záväzky voči spoločníkom a združeniu (364, 365, 366, 367, 368, 398A, 478A, 479A)	093		
B. III. 3	Záväzky voči zamestnancom (331, 333, 479A)	094		
B. III. 4	Záväzky zo sociálneho zabezpečenia (336A, 479A)	095		
B. III. 5	Štát - daňové záväzky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347)	096		
B. III. 6	Štát - odložený daňový záväzok (371)	097		
B. III. 7	Záväzky voči podnikom s rozhodujúcim vplyvom (361A, 471A)	098		
B. III. 8	Záväzky voči podnikom s podstatným vplyvom (361A, 471A)	099		
B. III. 9	Iné záväzky (379, 474A, 479A)	100		
B. IV.	Bankové úvery a výpomoci súčet r. 102 až 104	101	-	-
B. IV. 1	Bankové úvery dlhodobé (461A)	102		
B. IV. 2	Bežné bankové úvery (231, 232, 461A, 221A)	103		
B. IV. 3	Krátkodobé finančné výpomoci (241, 249, 473A, -/-255A)	104		
C.	OSTATNÉ PASÍVA - PRECHODNÉ ÚČTY PASÍV R. 106+110	105	123	1
C. I.	Časové rozlíšenie - súčet r. 107 až 109	106	-	-
C. I. 1	Výdavky budúcich období (383)	107		
C. I. 2	Výnosy budúcich období (384)	108		
C. I. 3	Kurzové rozdiely pasívne (387)	109		
C. II.	Dohadné účty pasívne (389)	110	123	1
	Kontrolné číslo súčet r. 61 až 110	999	854 106	54 532

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT V PLNOM ROZSAHU		Číslo riadku	2 002	2 001
I.	Tržby za predaj tovaru (604)	01		
A.	Náklady vynaložené na predaný tovar (504)	02		
+	Obchodná marža R. 01-02	03	-	-
II.	Výroba R. 05+06+07	04	-	-
II. 1	Tržby za predaj vlastných výrobkov a služieb (601, 602)	05		
2	Zmena stavu vnútropodnikových zásob vlastnej výroby (+/- účt. sk. 61)	06		
3	Aktivácia (účt. Sk. 62)	07		
B.	Výrobná spotreba r. 09+10	08	-	-
B. 1	Spotreba materiálu a energie (501 až 503)	09		
B. 2	Služby (účt. Sk. 51)	10		
+	Pridaná hodnota r. 03+04-08	11	-	-
C.	Osobné náklady (súčet r. 13 až 16)	12	-	-
C. 1	Mzdové náklady (521, 522)	13		
C. 2	Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva (523)	14		
C. 3	Náklady na sociálne zabezpečenie (524, 525, 526)	15		
C. 4	Sociálne náklady (527, 528)	16		
D.	Dane a poplatky (účt. sk. 53)	17		
E.	Odpisy nehmotného a hmotného investičného majetku (551)	18		
III.	Tržby z predaja investičného majetku a materiálu (641, 642)	19		
F.	Zostatková cena predaného investičného majetku a materiálu (541, 542)	20		
IV.	Zúčtovanie rezerv a časového rozlíšenia prevádzkových výnosov (652, 654, 655)	21		
G.	Tvorba rezerv a časového rozlíšenia prevádzkových nákladov (552, 554, 555)	22		
V.	Zúčtovanie opravných položiek do prevádzkových výnosov (657, 659)	23		
H.	Tvorba opravných položiek do prevádzkových nákladov (557, 559)	24		
VI.	Ostatné prevádzkové výnosy (644, 645, 646, 648)	25	1	
I.	Ostatné prevádzkové náklady (543 až 546, 548)	26		
VII.	Prevod prevádzkových výnosov (-) (697)	27		
J.	Prevod prevádzkových nákladov (-) (597)	28		
*	Prevádzkový hospodársky výsledok r. 11-12-17-18+19-20+21-22+23-24+25-26+(-27) - (-28)	29	1	-
VIII.	Tržby z predaja cenných papierov a vkladov (661)	30	54 195	
K.	Predané cenné papiere a vklady (561)	31	55 301	
IX.	Výnosy z finančných investícií r. 33+34+35	32	-	-
IX. 1	Výnosy z cenných papierov a vkladov v podnikoch v skupine (665A)	33		
2	Výnosy z ostatných investičných cenných papierov a vkladov (665A)	34		
3	Výnosy z ostatných finančných investícií (665A)	35		
X.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku (666)	36	6 353	
XI.	Zúčtovanie rezerv do finančných výnosov (674)	37		
L.	Tvorba rezerv na finančné náklady (574)	38		
XII.	Zúčtovanie opravných položiek do finančných výnosov (679)	39		
M.	Tvorba opravných položiek do finančných nákladov (579)	40		
XIII.	Výnosové úroky (662)	41	813	40
N.	Nákladové úroky (562)	42		
XIV.	Ostatné finančné výnosy (663, 668)	43		
O.	Ostatné finančné náklady (563, 568)	44	1 194	9
XV.	Prevod finančných výnosov (-) (698)	45		
P.	Prevod finančných nákladov (-) (598)	46		
*	Hospodársky výsledok z finančných operácií r. 30-31+32+36+37-38+39-40+41-42+43-44+(-45) - (-46)	47	4 866	31
R.	Daň z príjmov za bežnú činnosť r. 49+50	48	-	-
R. 1	- splatná (591, 595)	49		
2	- odložená (592)	50		
*	Daň z príjmov za bežnú činnosť r. 48	51	-	-
**	Hospodársky výsledok za bežnú činnosť r. 29+47-51	52	4 867	31
XVI.	Mimoriadne výnosy (účt. sk. 68)	53		
S.	Mimoriadne náklady (účt. sk. 58)	54		
T.	Daň z príjmov z mimoriadnej činnosti r. 56+57	55	-	-
T. 1	- splatná (593)	56		
2	- odložená (594)	57		
*	Mimoriadny hospodársky výsledok r. 53-54-55	58	-	-
U.	Prevod podielu na hospodárskom výsledku spoločníkom (596)	59		
***	Hospodársky výsledok za účtovné obdobie r. 52+58-59	60	4 867	31
	Kontrolné číslo (súčet riadkov 01 až 60)	99	132 458	142

Deloitte & Touche spol. s r.o.
BBC Prievozká 12
Bratislava 821 09
Slovenská republika

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I
Oddiel: Sro
Vložka č.: 4444/B
IČO: 31 343 414

Tel.: +421 (2) 582 49 111
Fax: +421 (2) 582 49 222
www.deloitteCE.com

**Deloitte
& Touche**

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

Audítorská správa

Podielnikom otvoreného podielového fondu VÚB AM PEŇAŽNÝ KORUNOVÝ FOND,
otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.:

Vykonalí sme audit účtovnej závierky spoločnosti VÚB AM PEŇAŽNÝ KORUNOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., (ďalej len „fond“) zostavenej k 31. decembru 2002 podľa slovenských účtovných predpisov. Audit bol vykonaný v súlade so Slovenskými audítorskými štandardmi a účtovná závierka v zjednodušenom formáte uvedená v tejto výročnej správe v bode 2 je odvodená od auditovanej účtovnej závierky.

V našej audítorskej správe zo dňa 7. februára 2003 sme vyslovili názor, že účtovná závierka, z ktorej bola účtovná závierka v zjednodušenom formáte v tejto výročnej správe odvodená, vyjadruje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu a výsledky hospodárenia fondu.

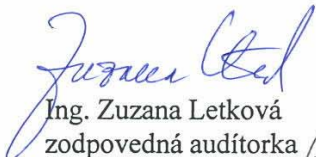
Podľa nášho názoru účtovná závierka v zjednodušenom formáte, ktorá je uvedená v tejto výročnej správe, je konzistentná vo všetkých významných súvislostiach s účtovnou závierkou, z ktorej bola odvodená.

Pre lepšie pochopenie finančnej situácie fondu, výsledkov jeho hospodárenia za príslušné obdobie a rozsahu našich audítorských postupov treba posudzovať účtovnú závierku v zjednodušenom formáte, ktorá je uvedená v tejto výročnej správe, spolu s našou audítorskou správou a účtovnou závierkou, z ktorej bola odvodená.

Bratislava 20. mája 2003


Deloitte & Touche spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 014




Ing. Zuzana Letková
zodpovedná audítorka
Dekrét SKAU č. 865

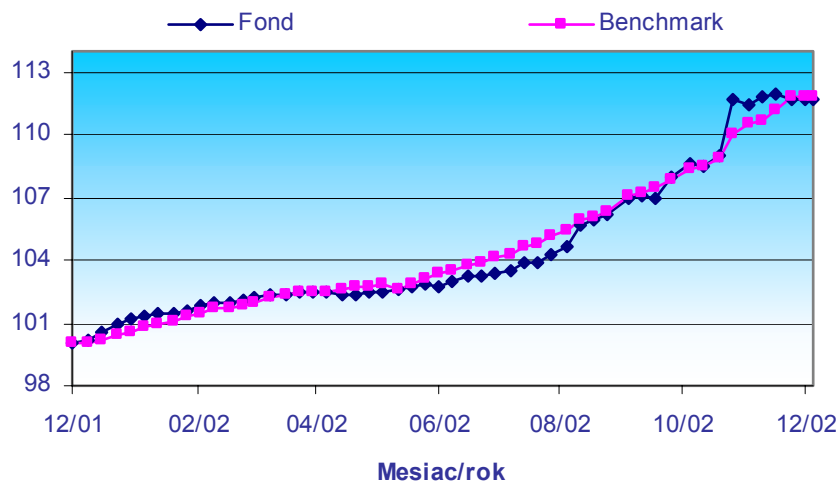


3. VÚB AM DLHOPISOVÝ KORUNOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.

Dĺžka trvania:	doba neurčitá
Začiatok predaja podielových listov:	2.5.2000
Forma podielového listu:	na meno
Podoba podielového listu:	listinná podoba
Počiatočná hodnota podielu:	1.- Sk
Počet podielov v obehu k 31.12.2002	583 689 727
Čistá hodnota majetku k 31.12.2002	689.971.438,88 Sk

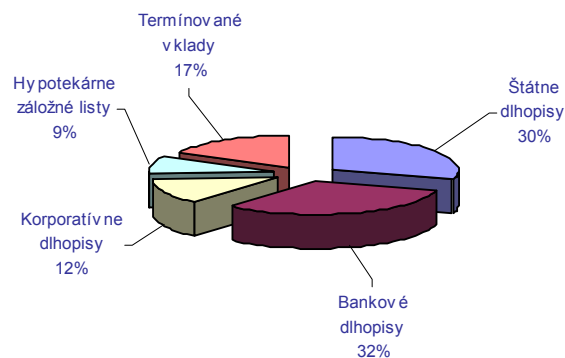
Investičná stratégia vo VÚB AM DLHOPISOVOM KORUNOVOM FONDE má konzervatívny charakter. Zhromaždené peňažné prostriedky boli investované do konzervatívnych dlhových cenných papierov, denominovaných v slovenských korunách prinášajúcich pravidelný výnos, najmä vládou garantovaných dlhopisov, dlhopisov bonitných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

Vývoj zhodnotenia fondu a benchmarku za rok 2002 v SKK



Najväčšie investície v portfóliu fondu a rozloženie majetku k 31. 12. 2002

SKK ŠD 133 8,5%/2010	16,04%
SKK SNS Bank 8%/2006	8,90%
SKK ŠD 163 8,3%/2011	5,36%
SKK HZL VÚB VI. 7,3%/2006	4,76%
SKK ŠD 187 5%/2004	4,33%
SKK Hypo Alpe-Adria Bank 7,75%/2012	3,93%
SKK LB Sachsen 6,5%/ 2007	3,83%
SKK West LB 8%/ 2005	3,54%
SKK ŠPP č. 1230071216	3,49%
SKK LB Schleswig Holstein 7%/ 2007	3,13%



VÚB AM DLHOPISOVÝ KORUNOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
Súvaha a výkaz ziskov a strát v plnom rozsahu k 31. 12. 2002

AKTÍVA		Číslo riadku	31.12.02			2 001
			Brutto	Korekcia	Netto	Netto
	AKTÍVA CELKOM R. 02+03+28+55	001	694 483	-	694 483	123 429
A.	POHLADÁVKY ZA UPÍSANÉ VLASTNÉ IMANIE (353)	002			-	
B.	STÁLE AKTÍVA R. 04+12+22	003	-	-	-	110 476
B. I.	Nehmotný investičný majetok súčet r. 05 až 11	004	-	-	-	-
B. I. 1	Zriaďovacie výdavky (011) - /071, 091A/	005			-	
2	Nehmotné výsledky výskumnej a obdobnej činnosti (012) - /072, 091A/	006			-	
3	Software (013) - /073, 091A/	007			-	
4	Oceniteľné práva (014) - /074, 091A/	008			-	
5	Iný nehmotný investičný majetok (018, 019) - /078, 079, 091A/	009			-	
6	Nedokončené nehmotné investície (041) - 093	010			-	
7	Poskytnuté preddavky na nehmotný investičný majetok (051) - 095A	011			-	
B. II.	Hmotný investičný majetok súčet r. 13 až 21	012	-	-	-	-
B. II. 1	Pozemky (031) - 092A	013			-	
2	Budovy, haly a stavby (021) - /081, 092A/	014			-	
3	Stroje, prístroje a zariadenia, dopravné prostriedky a inventár (022, 023, 024) - /082, 083, 084, 092A/	015			-	
4	Pestovateľské celky trvalých porastov (025) - /085, 092A/	016			-	
5	Základné stádo a ťažné zvieratá (026) - /086, 092A/	017			-	
6	Iný hmotný investičný majetok (028, 029, 032) - /088, 089, 092A/	018			-	
7	Nedokončené hmotné investície (042) - 094	019			-	
8	Poskytnuté preddavky na hmotný investičný majetok (052) - 095A	020			-	
9	Opravná položka k nadobudnutiu majetku +/-097 +/-098	021			-	
B. III.	Finančné investície súčet r. 23 až 27	022	-	-	-	110 476
B. III. 1	Podielové cenné papiere a vklady v podnikoch s rozhodujúcim vplyvom (061) - 096A	023			-	
2	Podielové cenné papiere a vklady v podnikoch s podstatným vplyvom (062) - 096A	024			-	
3	Ostatné investičné cenné papiere a vklady (063) - 096A	025			-	110 476
4	Pôžičky podnikom v skupine (066) - 096A	026			-	
5	Iné finančné investície (067, 069) - 096A	027			-	
C.	OBEŽNÉ AKTÍVA R. 29+36+42+51	028	685 222	-	685 222	10 267
C. I.	Zásoby súčet r. 30 až 35	029	-	-	-	-
C. I. 1	Materiál (112, 119) - 191	030			-	
2	Nedokončená výroba a polotovary (121, 122) - /192, 193/	031			-	
3	Výrobky (123) - 194	032			-	
4	Zvieratá (124) - 195	033			-	
5	Tovar (132, 139) - 196	034			-	
6	Poskytnuté preddavky na zásoby (314A) - 391A	035			-	
C. II.	Dlhodobé pohľadávky súčet r. 37 až 41	036	-	-	-	-
C. II. 1	Pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A) - 391A	037			-	
2	Pohľadávky voči spoločníkom a združeniu (354A, 355A, 358A) - 391A	038			-	
3	Pohľadávky v podnikoch s rozhodujúcim vplyvom (351A) - 391A	039			-	
4	Pohľadávky v podnikoch s podstatným vplyvom (351A) - 391A	040			-	
5	Iné pohľadávky (335A, 375A, 378A) - 391A	041			-	
C. III.	Krátkodobé pohľadávky súčet r. 43 až 50	042	-	-	-	24
C. III. 1	Pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A) - 391A	043			-	24
2	Pohľadávky voči spoločníkom a združeniu (354A, 355A, 358A, 398A) - 391A	044			-	
3	Sociálne zabezpečenie (336A) - 391A	045			-	
4	Štát - daňové pohľadávky (341, 342, 343, 345) - 391A	046			-	
5	Štát - odložená daňová pohľadávka (371) - 391A	047			-	
6	Pohľadávky v podnikoch s rozhodujúcim vplyvom (351A) - 391A	048			-	
7	Pohľadávky v podnikoch s podstatným vplyvom (351A) - 391A	049			-	
8	Iné pohľadávky (335A, 375A, 378A) - 391A	050			-	
C. IV.	Finančný majetok súčet r. 52 až 54	051	685 222	-	685 222	10 243
C. IV. 1	Peniaze (211, 213, +/-261	052			-	
2	Účty v bankách (221A)	053	94 428		94 428	10 243
3	Krátkodobý finančný majetok (251, 253) - /291, 293/	054	590 794		590 794	
D.	OSTATNÉ AKTÍVA - PRECHODNÉ ÚČTY AKTÍV SÚČET R. 56 AŽ 60	055	9 261	-	9 261	2 686
D. I.	Časové rozlíšenie súčet r. 57 až 59	056	9 261	-	9 261	2 686
D. I. 1	Náklady budúcich období (381, 382)	057			-	
2	Príjmy budúcich období (385)	058	9 261		9 261	2 686
3	Kurzové rozdiely aktívne (386)	059			-	
D. II.	Dohadné účty aktívne (388)	060			-	
	Kontrolné číslo - súčet r. 01 až 60	888	2 777 932	-	2 777 932	493 716

PASÍVA		Číslo riadku		
	PASÍVA CELKOM r. 62+79+105	061	694 483	123 429
A.	VLASTNÉ IMANIE r. 63+66+71+75+78	062	690 288	122 676
A. I.	Základné imanie r. 64+65	063	-	-
A. I. 1	Základné imanie (411 alebo +/-491)	064		
2	Vlastné akcie (-/-252)	065		
A. II.	Kapitálové fondy súčet r. 67 až 70	066	672 457	114 107
A. II. 1	Emisné ážio (412)	067		
2	Ostatné kapitálové fondy (413)	068	653 589	113 360
3	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku (+/-414)	069	18 868	747
4	Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastín (+/-415)	070		
A. III.	Fondy zo zisku r. 72+73+74	071	-	-
A. III. 1	Zákonný rezervný fond (421)	072		
2	Nedeliteľný fond (422)	073		
3	Štatutárne a ostatné fondy (423, 427)	074		
A. IV.	Hospodársky výsledok minulých rokov r. 76+77	075	3 759	551
IV. 1	Nerozdelený zisk minulých rokov (428)	076	3 759	551
2	Neuhradená strata minulých rokov (-/-429)	077		
A. V.	Hospodársky výsledok bežného účtovného obdobia +/- r. 01-(-63+66+71+75+79+105)	078	14 072	8 018
B.	CUDZIE ZDROJE R. 80+84+91+101	079	3 631	535
B. I.	Rezervy r. 81+82+83	080	-	-
B. I. 1	Rezervy zákonné (451)	081		
2	Rezerva na kurzové straty (454)	082		
3	Ostatné rezervy (459)	083		
B. II.	Dlhodobé záväzky súčet r. 85 až 90	084	-	-
B. II. 1	Záväzky voči podnikom s rozhodujúcim vplyvom (471A)	085		
2	Záväzky voči podnikom s podstatným vplyvom (471A)	086		
3	Dlhodobé prijaté preddavky (475A)	087		
4	Emitované dlhopisy (473A, -/-255A)	088		
5	Dlhodobé zmenky na úhradu (478A)	089		
6	Iné dlhodobé záväzky (474A, 479A)	090		
B. III.	Krátkodobé záväzky súčet r. 92 až 100	091	3 631	535
B. III. 1	Záväzky z obchodného styku (321, 322, 324, 325, 475A, 478A, 479A)	092	3 416	535
2	Záväzky voči spoločníkom a združeniu (364, 365, 366, 367, 368, 398A, 478A, 479A)	093		
3	Záväzky voči zamestnancom (331, 333, 479A)	094		
4	Záväzky zo sociálneho zabezpečenia (336A, 479A)	095		
5	Štát - daňové záväzky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347)	096		
6	Štát - odložený daňový záväzok (371)	097		
7	Záväzky voči podnikom s rozhodujúcim vplyvom (361A, 471A)	098		
8	Záväzky voči podnikom s podstatným vplyvom (361A, 471A)	099		
9	Iné záväzky (379, 474A, 479A)	100	215	
B. IV.	Bankové úvery a výpomoci súčet r. 102 až 104	101	-	-
B. IV. 1	Bankové úvery dlhodobé (461A)	102		
2	Bežné bankové úvery (231, 232, 461A, 221A)	103		
3	Krátkodobé finančné výpomoci (241, 249, 473A, -/-255A)	104		
C.	OSTATNÉ PASÍVA - PRECHODNÉ ÚČTY PASÍV R. 106+110	105	564	218
C. I.	Časové rozlíšenie - súčet r. 107 až 109	106	-	-
C. I. 1	Výdavky budúcich období (383)	107		
2	Výnosy budúcich období (384)	108		
3	Kurzové rozdiely pasívne (387)	109		
C. II.	Dohadné účty pasívne (389)	110	564	218
	Kontrolné číslo súčet r. 61 až 110	999	2 763 296	485 480

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT V PLNOM ROZSAHU		Číslo riadku	2 002	2 001
I.	Tržby za predaj tovaru (604)	01		
A.	Náklady vynaložené na predaný tovar (504)	02		
+	Obchodná marža R. 01-02	03	-	-
II.	Výroba R. 05+06+07	04	-	-
II. 1	Tržby za predaj vlastných výrobkov a služieb (601, 602)	05		
2	Zmena stavu vnútropodnikových zásob vlastnej výroby (+/- účt. sk. 61)	06		
3	Aktivácia (účt. Sk. 62)	07		
B.	Výrobná spotreba r. 09+10	08	-	-
B. 1	Spotreba materiálu a energie (501 až 503)	09		
B. 2	Služby (účt. Sk. 51)	10		
+	Pridaná hodnota r. 03+04-08	11	-	-
C.	Osobné náklady (súčet r. 13 až 16)	12	-	-
C. 1	Mzdové náklady (521, 522)	13		
C. 2	Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva (523)	14		
C. 3	Náklady na sociálne zabezpečenie (524, 525, 526)	15		
C. 4	Sociálne náklady (527, 528)	16		
D.	Dane a poplatky (účt. sk. 53)	17		
E.	Odpisy nehmotného a hmotného investičného majetku (551)	18		
III.	Tržby z predaja investičného majetku a materiálu (641, 642)	19		
F.	Zostatková cena predaného investičného majetku a materiálu (541, 542)	20		
IV.	Zúčtovanie rezerv a časového rozlíšenia prevádzkových výnosov (652, 654, 655)	21		
G.	Tvorba rezerv a časového rozlíšenia prevádzkových nákladov (552, 554, 555)	22		
V.	Zúčtovanie opravných položiek do prevádzkových výnosov (657, 659)	23		
H.	Tvorba opravných položiek do prevádzkových nákladov (557, 559)	24		
VI.	Ostatné prevádzkové výnosy (644, 645, 646, 648)	25	3	10 176
I.	Ostatné prevádzkové náklady (543 až 546, 548)	26		10 319
VII.	Prevod prevádzkových výnosov (-) (697)	27		
J.	Prevod prevádzkových nákladov (-) (597)	28		
*	Prevádzkový hospodársky výsledok r. 11-12-17-18+19-20+21-22+23-24+25-26+(-27) - (-28)	29	3	- 143
VIII.	Tržby z predaja cenných papierov a vkladov (661)	30	16 000	40 267
K.	Predané cenné papiere a vklady (561)	31	18 619	39 909
IX.	Výnosy z finančných investícií r. 33+34+35	32	-	7 896
IX. 1	Výnosy z cenných papierov a vkladov v podnikoch v skupine (665A)	33		
2	Výnosy z ostatných investičných cenných papierov a vkladov (665A)	34		
3	Výnosy z ostatných finančných investícií (665A)	35		7 896
X.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku (666)	36	20 814	
XI.	Zúčtovanie rezerv do finančných výnosov (674)	37		
L.	Tvorba rezerv na finančné náklady (574)	38		
XII.	Zúčtovanie opravných položiek do finančných výnosov (679)	39		
M.	Tvorba opravných položiek do finančných nákladov (579)	40		
XIII.	Výnosové úroky (662)	41	1 658	581
N.	Nákladové úroky (562)	42		
XIV.	Ostatné finančné výnosy (663, 668)	43		1 774
O.	Ostatné finančné náklady (563, 568)	44	5 784	2 448
XV.	Prevod finančných výnosov (-) (698)	45		
P.	Prevod finančných nákladov (-) (598)	46		
*	Hospodársky výsledok z finančných operácií r. 30-31+32+36+37-38+39-40+41-42+43-44+(-45) - (-46)	47	14 069	8 161
R.	Daň z príjmov za bežnú činnosť r. 49+50	48	-	-
R. 1	- splatná (591, 595)	49		
2	- odložená (592)	50		
*	Daň z príjmov za bežnú činnosť r. 48	51	-	-
**	Hospodársky výsledok za bežnú činnosť r. 29+47-51	52	14 072	8 018
XVI.	Mimoriadne výnosy (účt. sk. 68)	53		
S.	Mimoriadne náklady (účt. sk. 58)	54		
T.	Daň z príjmov z mimoriadnej činnosti r. 56+57	55	-	-
T. 1	- splatná (593)	56		
2	- odložená (594)	57		
*	Mimoriadny hospodársky výsledok r. 53-54-55	58	-	-
U.	Prevod podielu na hospodárskom výsledku spoločníkom (596)	59		
***	Hospodársky výsledok za účtovné obdobie r. 52+58-59	60	14 072	8 018
	Kontrolné číslo (súčet riadkov 01 až 60)	99	118 506	145 320

Deloitte & Touche spol. s r.o.
BBC Prievozská 12
Bratislava 821 09
Slovenská republika

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I
Oddiel: Sro
Vložka č.: 4444/B
IČO: 31 343 414

Tel.: +421 (2) 582 49 111
Fax: +421 (2) 582 49 222
www.deloitteCE.com

**Deloitte
& Touche**

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

Audítorská správa

Podielnikom otvoreného podielového fondu KORUNOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.:

Vykonalí sme audit účtovnej závierky spoločnosti KORUNOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., (ďalej len „fond“) zostavenej k 31. decembru 2002 podľa slovenských účtovných predpisov. Audit bol vykonaný v súlade so Slovenskými audítorskými štandardmi a účtovná závierka v zjednodušenom formáte uvedená v tejto výročnej správe v bode 3 je odvodená od auditovanej účtovnej závierky.

V našej audítorskej správe zo dňa 7. februára 2003 sme vyslovili názor, že účtovná závierka, z ktorej bola účtovná závierka v zjednodušenom formáte v tejto výročnej správe odvodená, vyjadruje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu a výsledky hospodárenia fondu.

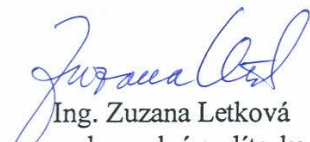
Podľa nášho názoru účtovná závierka v zjednodušenom formáte, ktorá je uvedená v tejto výročnej správe, je konzistentná vo všetkých významných súvislostiach s účtovnou závierkou, z ktorej bola odvodená.

Pre lepšie pochopenie finančnej situácie fondu, výsledkov jeho hospodárenia za príslušné obdobie a rozsahu našich audítorských postupov treba posudzovať účtovnú závierku v zjednodušenom formáte, ktorá je uvedená v tejto výročnej správe, spolu s našou audítorskou správou a účtovnou závierkou, z ktorej bola odvodená.

Bratislava 20. mája 2003


Deloitte & Touche spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 014




Ing. Zuzana Letková
zodpovedná audítorka
Dekrét SKAU č. 865

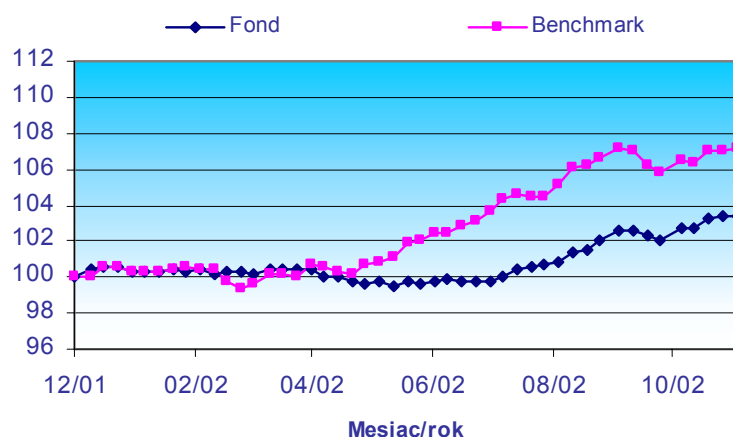


Deloitte
Touche
Tohmatsu

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

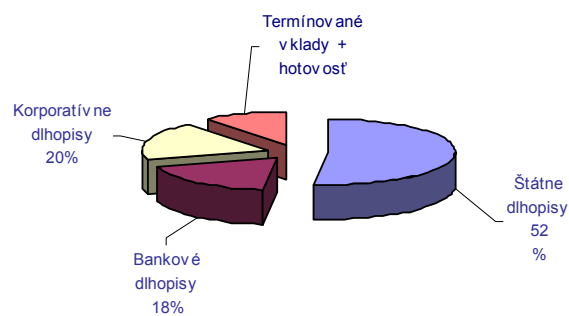
Dĺžka trvania:	doba neurčitá
Začiatok predaja podielových listov:	2.5.2000
Forma podielového listu:	na meno
Podoba podielového listu:	listinná podoba
Počiatočná hodnota podielu:	1.- Sk
Počet podielov v obehu k 31.12.2002	403 526 598
Čistá hodnota majetku k 31.12.2001	411.340.331,19 Sk

Vývoj zhodnotenia fondu a benchmarku za rok 2002 v EUR



Najväčšie investície v portfóliu fondu a rozloženie majetku k 31. 12. 2002

EUR Slovakia 7,375%/2010	11,84%
EUR SRF 9,5%/2006	8,43%
EUR ŽSR 8%/2007	8,32%
EUR Poland 6%/2010	8,04%
EUR Italy 5,75%/2016	6,87%
EUR SPP 9,0%/2004	6,51%
EUR Goldman Sachs 6,5%/2010	6,16%
EUR General Electric 5,125%/2007	5,45%
EUR Slovakia 7,5%/2004	5,05%
EUR Lehman Brothers 5,625%/2006	4,88%



VÚB AM DLHOPISOVÝ EUROFOND, otvorený podielový fond, VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
Súvaha a výkaz ziskov a strát v plnom rozsahu k 31. 12. 2002

AKTÍVA		Číslo riadku	31.12.02			2 001
			Brutto	Korekcia	Netto	Netto
	AKTÍVA CELKOM R. 02+03+28+55	001	413 416	-	413 416	110 390
A.	POHLÁDKY ZA UPÍSANÉ VLASTNÉ IMANIE (353)	002			-	
B.	STÁLE AKTÍVA R. 04+12+22	003	-	-	-	96 593
B. I.	Nehmotný investičný majetok súčet r. 05 až 11	004	-	-	-	-
B. I. 1	Zriaďovacie výdavky (011) - /071, 091A/	005			-	
2	Nehmotné výsledky výskumnej a obdobnej činnosti (012) - /072, 091A/	006			-	
3	Software (013) - /073, 091A/	007			-	
4	Oceniteľné práva (014) - /074, 091A/	008			-	
5	Iný nehmotný investičný majetok (018, 019) - /078, 079, 091A/	009			-	
6	Nedokončené nehmotné investície (041) - 093	010			-	
7	Poskytnuté preddavky na nehmotný investičný majetok (051) - 095A	011			-	
B. II.	Hmotný investičný majetok súčet r. 13 až 21	012	-	-	-	-
B. II. 1	Pozemky (031) - 092A	013			-	
2	Budovy, haly a stavby (021) - /081, 092A/	014			-	
3	Stroje, prístroje a zariadenia, dopravné prostriedky a inventár (022, 023, 024) - /082, 083, 084, 092A/	015			-	
4	Pestovateľské celky trvalých porastov (025) - /085, 092A/	016			-	
5	Základné stádo a ťažné zvieratá (026) - /086, 092A/	017			-	
6	Iný hmotný investičný majetok (028, 029, 032) - /088, 089, 092A/	018			-	
7	Nedokončené hmotné investície (042) - 094	019			-	
8	Poskytnuté preddavky na hmotný investičný majetok (052) - 095A	020			-	
9	Opravná položka k nadobudnutiu majetku +/-097 +/-098	021			-	
B. III.	Finančné investície súčet r. 23 až 27	022	-	-	-	96 593
B. III. 1	Podielové cenné papiere a vklady v podnikoch s rozhodujúcim vplyvom (061) - 096A	023			-	
2	Podielové cenné papiere a vklady v podnikoch s podstatným vplyvom (062) - 096A	024			-	
3	Ostatné investičné cenné papiere a vklady (063) - 096A	025			-	96 593
4	Pôžičky podnikom v skupine (066) - 096A	026			-	
5	Iné finančné investície (067, 069) - 096A	027			-	
C.	OBEŽNÉ AKTÍVA R. 29+36+42+51	028	404 303	-	404 303	10 486
C. I.	Zásoby súčet r. 30 až 35	029	-	-	-	-
C. I. 1	Materiál (112, 119) - 191	030			-	
2	Nedokončená výroba a polotovary (121, 122) - /192, 193/	031			-	
3	Výrobky (123) - 194	032			-	
4	Zvieratá (124) - 195	033			-	
5	Tovar (132, 139) - 196	034			-	
6	Poskytnuté preddavky na zásoby (314A) - 391A	035			-	
C. II.	Dlhodobé pohľadávky súčet r. 37 až 41	036	-	-	-	-
C. II. 1	Pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A) - 391A	037			-	
2	Pohľadávky voči spoločníkom a združeniu (354A, 355A, 358A) - 391A	038			-	
3	Pohľadávky v podnikoch s rozhodujúcim vplyvom (351A) - 391A	039			-	
4	Pohľadávky v podnikoch s podstatným vplyvom (351A) - 391A	040			-	
5	Iné pohľadávky (335A, 375A, 378A) - 391A	041			-	
C. III.	Krátkodobé pohľadávky súčet r. 43 až 50	042	-	-	-	2
C. III. 1	Pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A) - 391A	043			-	2
2	Pohľadávky voči spoločníkom a združeniu (354A, 355A, 358A, 398A) - 391A	044			-	
3	Sociálne zabezpečenie (336A) - 391A	045			-	
4	Štát - daňové pohľadávky (341, 342, 343, 345) - 391A	046			-	
5	Štát - odložená daňová pohľadávka (371) - 391A	047			-	
6	Pohľadávky v podnikoch s rozhodujúcim vplyvom (351A) - 391A	048			-	
7	Pohľadávky v podnikoch s podstatným vplyvom (351A) - 391A	049			-	
8	Iné pohľadávky (335A, 375A, 378A) - 391A	050			-	
C. IV.	Finančný majetok súčet r. 52 až 54	051	404 303	-	404 303	10 484
C. IV. 1	Peniaze (211, 213, +/-261	052			-	
2	Účty v bankách (221A)	053	43 114		43 114	10 484
3	Krátkodobý finančný majetok (251, 253) - /291, 293/	054	361 189		361 189	
D.	OSTATNÉ AKTÍVA - PRECHODNÉ ÚČTY AKTÍV SÚČET R. 56 AŽ 60	055	9 113	-	9 113	3 311
D. I.	Časové rozlíšenie súčet r. 57 až 59	056	9 113	-	9 113	3 311
D. I. 1	Náklady budúcich období (381, 382)	057			-	
2	Príjmy budúcich období (385)	058	8 873		8 873	2 292
3	Kurzové rozdiely aktívne (386)	059	240		240	1 019
D. II.	Dohadné účty aktívne (388)	060			-	
	Kontrolné číslo - súčet r. 01 až 60	888	1 653 664	-	1 653 664	441 560

PASÍVA		Číslo riadku	2 002	2 001
	PASÍVA CELKOM r. 62+79+105	061	413 416	110 390
A.	VLASTNÉ IMANIE r. 63+66+71+75+78	062	411 343	108 546
A. I.	Základné imanie r. 64+65	063	-	-
A. I. 1	Základné imanie (411 alebo +/-491)	064		
A. I. 2	Vlastné akcie (-/-252)	065		
A. II.	Kapitálové fondy súčet r. 67 až 70	066	424 311	107 215
A. II. 1	Emisné ážio (412)	067		
A. II. 2	Ostatné kapitálové fondy (413)	068	408 353	104 698
A. II. 3	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku (+/-414)	069	15 958	2 517
A. II. 4	Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastín (+/-415)	070		
A. III.	Fondy zo zisku r. 72+73+74	071	-	-
A. III. 1	Zákonný rezervný fond (421)	072		
A. III. 2	Nedeliteľný fond (422)	073		
A. III. 3	Štatutárne a ostatné fondy (423, 427)	074		
A. IV.	Hospodársky výsledok minulých rokov r. 76+77	075	- 5 073	- 1 211
A. IV. 1	Nerozdelený zisk minulých rokov (428)	076		
A. IV. 2	Neuhradená strata minulých rokov (-/-429)	077	- 5 073	- 1 211
A. V.	Hospodársky výsledok bežného účtovného obdobia /+ -/ r. 01-(+63+66+71+75+79+105)	078	- 7 895	2 542
B.	CUDZIE ZDROJE R. 80+84+91+101	079	1 593	1 480
B. I.	Rezervy r. 81+82+83	080	240	1 019
B. I. 1	Rezervy zákonné (451)	081		
B. I. 2	Rezerva na kurzové straty (454)	082	240	1 019
B. I. 3	Ostatné rezervy (459)	083		
B. II.	Dlhodobé záväzky súčet r. 85 až 90	084	-	-
B. II. 1	Záväzky voči podnikom s rozhodujúcim vplyvom (471A)	085		
B. II. 2	Záväzky voči podnikom s podstatným vplyvom (471A)	086		
B. II. 3	Dlhodobé prijaté preddavky (475A)	087		
B. II. 4	Emitované dlhopisy (473A, -/-255A)	088		
B. II. 5	Dlhodobé zmenky na úhradu (478A)	089		
B. II. 6	Iné dlhodobé záväzky (474A, 479A)	090		
B. III.	Krátkodobé záväzky súčet r. 92 až 100	091	1 353	461
B. III. 1	Záväzky z obchodného styku (321, 322, 324, 325, 475A, 478A, 479A)	092	1 350	458
B. III. 2	Záväzky voči spoločníkom a združeniu (364, 365, 366, 367, 368, 398A, 478A, 479A)	093		
B. III. 3	Záväzky voči zamestnancom (331, 333, 479A)	094		
B. III. 4	Záväzky zo sociálneho zabezpečenia (336A, 479A)	095		
B. III. 5	Štát - daňové záväzky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347)	096		
B. III. 6	Štát - odložený daňový záväzok (371)	097		
B. III. 7	Záväzky voči podnikom s rozhodujúcim vplyvom (361A, 471A)	098		
B. III. 8	Záväzky voči podnikom s podstatným vplyvom (361A, 471A)	099		
B. III. 9	Iné záväzky (379, 474A, 479A)	100	3	3
B. IV.	Bankové úvery a výpomoci súčet r. 102 až 104	101	-	-
B. IV. 1	Bankové úvery dlhodobé (461A)	102		
B. IV. 2	Bežné bankové úvery (231, 232, 461A, 221A)	103		
B. IV. 3	Krátkodobé finančné výpomoci (241, 249, 473A, -/-255A)	104		
C.	OSTATNÉ PASÍVA - PRECHODNÉ ÚČTY PASÍV R. 106+110	105	480	364
C. I.	Časové rozlíšenie - súčet r. 107 až 109	106	-	193
C. I. 1	Výdavky budúcich období (383)	107		
C. I. 2	Výnosy budúcich období (384)	108		
C. I. 3	Kurzové rozdiely pasívne (387)	109		193
C. II.	Dohadné účty pasívne (389)	110	480	171
	Kontrolné číslo súčet r. 61 až 110	999	1 661 079	438 847

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT V PLNOM ROZSAHU		Číslo riadku	2 002	2 001
I.	Tržby za predaj tovaru (604)	01		
A.	Náklady vynaložené na predaný tovar (504)	02		
+	Obchodná marža R. 01-02	03	-	-
II.	Výroba R. 05+06+07	04	-	-
II. 1	Tržby za predaj vlastných výrobkov a služieb (601, 602)	05		
2	Zmena stavu vnútropodnikových zásob vlastnej výroby (+/- účt. sk. 61)	06		
3	Aktivácia (účt. Sk. 62)	07		
B.	Výrobná spotreba r. 09+10	08	-	-
B. 1	Spotreba materiálu a energie (501 až 503)	09		
B. 2	Služby (účt. Sk. 51)	10		
+	Pridaná hodnota r. 03+04-08	11	-	-
C.	Osobné náklady (súčet r. 13 až 16)	12	-	-
C. 1	Mzdové náklady (521, 522)	13		
C. 2	Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva (523)	14		
C. 3	Náklady na sociálne zabezpečenie (524, 525, 526)	15		
C. 4	Sociálne náklady (527, 528)	16		
D.	Dane a poplatky (účt. sk. 53)	17		
E.	Odpisy nehmotného a hmotného investičného majetku (551)	18		
III.	Tržby z predaja investičného majetku a materiálu (641, 642)	19		
F.	Zostatková cena predaného investičného majetku a materiálu (541, 542)	20		
IV.	Zúčtovanie rezerv a časového rozlíšenia prevádzkových výnosov (652, 654, 655)	21		
G.	Tvorba rezerv a časového rozlíšenia prevádzkových nákladov (552, 554, 555)	22		
V.	Zúčtovanie opravných položiek do prevádzkových výnosov (657, 659)	23		
H.	Tvorba opravných položiek do prevádzkových nákladov (557, 559)	24		
VI.	Ostatné prevádzkové výnosy (644, 645, 646, 648)	25	1	
I.	Ostatné prevádzkové náklady (543 až 546, 548)	26		
VII.	Prevod prevádzkových výnosov (-) (697)	27		
J.	Prevod prevádzkových nákladov (-) (597)	28		
*	Prevádzkový hospodársky výsledok r. 11-12-17-18+19-20+21-22+23-24+25-26+(-27) - (-28)	29	1	-
VIII.	Tržby z predaja cenných papierov a vkladov (661)	30	38 391	7 920
K.	Predané cenné papiere a vklady (561)	31	46 118	9 524
IX.	Výnosy z finančných investícií r. 33+34+35	32	-	7 156
IX. 1	Výnosy z cenných papierov a vkladov v podnikoch v skupine (665A)	33		
2	Výnosy z ostatných investičných cenných papierov a vkladov (665A)	34		
3	Výnosy z ostatných finančných investícií (665A)	35		7 156
X.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku (666)	36	18 607	
XI.	Zúčtovanie rezerv do finančných výnosov (674)	37	1 019	
L.	Tvorba rezerv na finančné náklady (574)	38	240	1 019
XII.	Zúčtovanie opravných položiek do finančných výnosov (679)	39		
M.	Tvorba opravných položiek do finančných nákladov (579)	40		
XIII.	Výnosové úroky (662)	41	1 583	506
N.	Nákladové úroky (562)	42		
XIV.	Ostatné finančné výnosy (663, 668)	43	1 890	68
O.	Ostatné finančné náklady (563, 568)	44	23 028	2 565
XV.	Prevod finančných výnosov (-) (698)	45		
P.	Prevod finančných nákladov (-) (598)	46		
*	Hospodársky výsledok z finančných operácií r. 30-31+32+36+37-38+39-40+41-42+43-44+(-45) - (-46)	47	- 7 896	2 542
R.	Daň z príjmov za bežnú činnosť r. 49+50	48	-	-
R. 1	- splatná (591, 595)	49		
2	- odložená (592)	50		
*	Daň z príjmov za bežnú činnosť r. 48	51	-	-
**	Hospodársky výsledok za bežnú činnosť r. 29+47-51	52	- 7 895	2 542
XVI.	Mimoriadne výnosy (účt. sk. 68)	53		
S.	Mimoriadne náklady (účt. sk. 58)	54		
T.	Daň z príjmov z mimoriadnej činnosti r. 56+57	55	-	-
T. 1	- splatná (593)	56		
2	- odložená (594)	57		
*	Mimoriadny hospodársky výsledok r. 53-54-55	58	-	-
U.	Prevod podielu na hospodárskom výsledku spoločníkom (596)	59		
***	Hospodársky výsledok za účtovné obdobie r. 52+58-59	60	- 7 895	2 542
	Kontrolné číslo (súčet riadkov 01 až 60)	99	107 192	43 540

Deloitte & Touche spol. s r.o.
BBC Prievozská 12
Bratislava 821 09
Slovenská republika

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I
Oddiel: Sro
Vložka č.: 4444/B
IČO: 31 343 414

Tel.: +421 (2) 582 49 111
Fax: +421 (2) 582 49 222
www.deloitteCE.com

**Deloitte
& Touche**

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

Audítorská správa

Podielnikom otvoreného podielového fondu EUROFOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.:

Vykonali sme audit účtovnej závierky spoločnosti EUROFOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., (ďalej len „fond“) zostavenej k 31. decembru 2002 podľa slovenských účtovných predpisov. Audit bol vykonaný v súlade so Slovenskými audítorskými štandardmi a účtovná závierka v zjednodušenom formáte uvedená v tejto výročnej správe v bode 4 je odvodená od auditovanej účtovnej závierky.

V našej audítorskej správe zo dňa 7. februára 2003 sme vyslovili názor, že účtovná závierka, z ktorej bola účtovná závierka v zjednodušenom formáte v tejto výročnej správe odvodená, vyjadruje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu a výsledky hospodárenia fondu.

Podľa nášho názoru účtovná závierka v zjednodušenom formáte, ktorá je uvedená v tejto výročnej správe, je konzistentná vo všetkých významných súvislostiach s účtovnou závierkou, z ktorej bola odvodená.

Pre lepšie pochopenie finančnej situácie fondu, výsledkov jeho hospodárenia za príslušné obdobie a rozsahu našich audítorských postupov treba posudzovať účtovnú závierku v zjednodušenom formáte, ktorá je uvedená v tejto výročnej správe, spolu s našou audítorskou správou a účtovnou závierkou, z ktorej bola odvodená.

Bratislava 20. mája 2003

Deloitte & Touche

Deloitte & Touche spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 014



Zuzana Letková
Ing. Zuzana Letková
zodpovedná audítorka
Dekrét SKAU č. 865



Deloitte
Touche
Tohmatsu

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

Dĺžka trvania: doba neurčitá

Začiatok predaja podielových listov: 2.5.2000

Forma podielového listu: na meno

Podoba podielového listu: listinná podoba

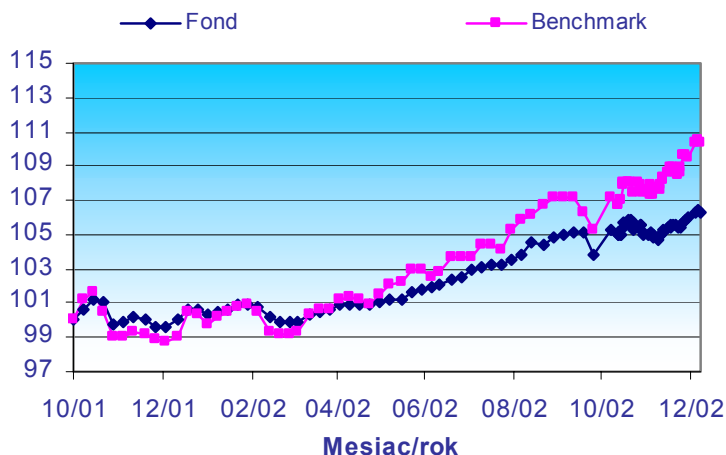
Počiatková hodnota podielu: 1.- Sk

Počet podielov v obehu k 31.12.2002 353 916 606

Čistá hodnota majetku k 31.12.2001 319.087.260,40 Sk

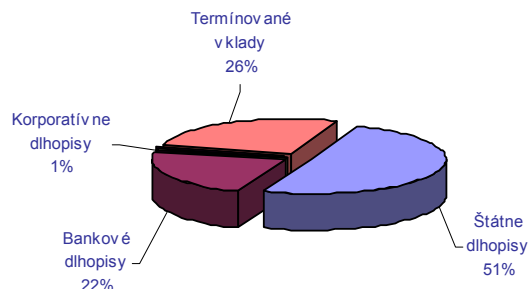
Investičná stratégia vo VÚB AM DLHOPISOVOM DOLÁROVOM FONDE má konzervatívny charakter. Zhromaždené peňažné prostriedky boli investované do konzervatívnych dlhových cenných papierov, denominovaných v amerických dolároch prinášajúcich pravidelný výnos, najmä vládou garantovaných dlhopisov, dlhopisov bonitných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

Vývoj zhodnotenia fondu a benchmarku za rok 2002 v USD



Najväčšie investície v portfóliu fondu a rozloženie majetku k 31. 12. 2002

USD Poland 6,25%/2012	9,15%
USD Rabobank 5,75%/2006	7,34%
USD Hungary 6,5%/2006	7,04%
USD Sweden 4,375%/2005	6,64%
USD Greece 6,95%/2008	6,10%
USD Austria 5,5%/2006	6,07%
USD Italy 5,625%/2012	5,85%
USD Lehman Bros 6,25%/2006	5,60%
USD IADB 7,5%/2005	4,10%
USD Vod. výstavba 7,25%/2006	3,55%



VÚB AM DLHOPISOVÝ DOLÁROVÝ FOND, otvorený podielový fond, VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
Súvaha a výkaz ziskov a strát v plnom rozsahu k 31. 12. 2002

AKTÍVA		Číslo riadku	31.12.02			2 001
			Brutto	Korekcia	Netto	Netto
	AKTÍVA CELKOM R. 02+03+28+55	001	320 981	-	320 981	107 831
A.	POHĽADÁVKY ZA UPÍSANÉ VLASTNÉ IMANIE (353)	002			-	
B.	STÁLE AKTÍVA R. 04+12+22	003	-	-	-	90 996
B. I.	Nehmotný investičný majetok súčet r. 05 až 11	004	-	-	-	-
B. I. 1	Zriaďovacie výdavky (011) - /071, 091A/	005			-	
2	Nehmotné výsledky výskumnej a obdobnej činnosti (012) - /072, 091A/	006			-	
3	Software (013) - /073, 091A/	007			-	
4	Oceniteľné práva (014) - /074, 091A/	008			-	
5	Iný nehmotný investičný majetok (018, 019) - /078, 079, 091A/	009			-	
6	Nedokončené nehmotné investície (041) - 093	010			-	
7	Poskytnuté preddavky na nehmotný investičný majetok (051) - 095A	011			-	
B. II.	Hmotný investičný majetok súčet r. 13 až 21	012	-	-	-	-
B. II. 1	Pozemky (031) - 092A	013			-	
2	Budovy, haly a stavby (021) - /081, 092A/	014			-	
3	Stroje, prístroje a zariadenia, dopravné prostriedky a inventár (022, 023, 024) - /082, 083, 084, 092A/	015			-	
4	Pestovateľské celky trvalých porastov (025) - /085, 092A/	016			-	
5	Základné stádo a ťažné zvieratá (026) - /086, 092A/	017			-	
6	Iný hmotný investičný majetok (028, 029, 032) - /088, 089, 092A/	018			-	
7	Nedokončené hmotné investície (042) - 094	019			-	
8	Poskytnuté preddavky na hmotný investičný majetok (052) - 095A	020			-	
9	Opravná položka k nadobudnutiu majetku +/-097 +/-098	021			-	
B. III.	Finančné investície súčet r. 23 až 27	022	-	-	-	90 996
B. III. 1	Podielové cenné papiere a vklady v podnikoch s rozhodujúcim vplyvom (061) - 096A	023			-	
2	Podielové cenné papiere a vklady v podnikoch s podstatným vplyvom (062) - 096A	024			-	
3	Ostatné investičné cenné papiere a vklady (063) - 096A	025			-	90 996
4	Pôžičky podnikom v skupine (066) - 096A	026			-	
5	Iné finančné investície (067, 069) - 096A	027			-	
C.	OBEŽNÉ AKTÍVA R. 29+36+42+51	028	316 831	-	316 831	13 551
C. I.	Zásoby súčet r. 30 až 35	029	-	-	-	-
C. I. 1	Materiál (112, 119) - 191	030			-	
2	Nedokončená výroba a polotovary (121, 122) - /192, 193/	031			-	
3	Výrobky (123) - 194	032			-	
4	Zvieratá (124) - 195	033			-	
5	Tovar (132, 139) - 196	034			-	
6	Poskytnuté preddavky na zásoby (314A) - 391A	035			-	
C. II.	Dlhodobé pohľadávky súčet r. 37 až 41	036	-	-	-	-
C. II. 1	Pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A) - 391A	037			-	
2	Pohľadávky voči spoločníkom a združeniu (354A, 355A, 358A) - 391A	038			-	
3	Pohľadávky v podnikoch s rozhodujúcim vplyvom (351A) - 391A	039			-	
4	Pohľadávky v podnikoch s podstatným vplyvom (351A) - 391A	040			-	
5	Iné pohľadávky (335A, 375A, 378A) - 391A	041			-	
C. III.	Krátkodobé pohľadávky súčet r. 43 až 50	042	-	-	-	117
C. III. 1	Pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A) - 391A	043			-	117
2	Pohľadávky voči spoločníkom a združeniu (354A, 355A, 358A, 398A) - 391A	044			-	
3	Sociálne zabezpečenie (336A) - 391A	045			-	
4	Štát - daňové pohľadávky (341, 342, 343, 345) - 391A	046			-	
5	Štát - odložená daňová pohľadávka (371) - 391A	047			-	
6	Pohľadávky v podnikoch s rozhodujúcim vplyvom (351A) - 391A	048			-	
7	Pohľadávky v podnikoch s podstatným vplyvom (351A) - 391A	049			-	
8	Iné pohľadávky (335A, 375A, 378A) - 391A	050			-	
C. IV.	Finančný majetok súčet r. 52 až 54	051	316 831	-	316 831	13 434
C. IV. 1	Peniaze (211, 213, +/-261)	052			-	
2	Účty v bankách (221A)	053	84 084		84 084	13 434
3	Krátkodobý finančný majetok (251, 253) - /291, 293/	054	232 747		232 747	
D.	OSTATNÉ AKTÍVA - PRECHODNÉ ÚČTY AKTÍV SÚČET R. 56 AŽ 60	055	4 150	-	4 150	3 284
D. I.	Časové rozlíšenie súčet r. 57 až 59	056	4 150	-	4 150	3 284
D. I. 1	Náklady budúcich období (381, 382)	057			-	
2	Príjmy budúcich období (385)	058	3 680		3 680	2 197
3	Kurzové rozdiely aktívne (386)	059	470		470	1 087
D. II.	Dohadné účty aktívne (388)	060			-	
	Kontrolné číslo - súčet r. 01 až 60	888	1 283 924	-	1 283 924	431 324

PASÍVA		Číslo riadku	2 002	2 001
	PASÍVA CELKOM r. 62+79+105	061	320 981	107 831
A.	VLASTNÉ IMANIE r. 63+66+71+75+78	062	319 086	105 072
A. I.	Základné imanie r. 64+65	063	-	-
A. I. 1	Základné imanie (411alebo +/-491)	064		
A. I. 2	Vlastné akcie (-/252)	065		
A. II.	Kapitálové fondy súčet r. 67 až 70	066	362 250	103 640
A. II. 1	Emisné ážio (412)	067		
A. II. 2	Ostatné kapitálové fondy (413)	068	351 501	100 841
A. II. 3	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku (+/-414)	069	10 749	2 799
A. II. 4	Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastín (+/-415)	070		
A. III.	Fondy zo zisku r. 72+73+74	071	-	-
A. III. 1	Zákonný rezervný fond (421)	072		
A. III. 2	Nedeliteľný fond (422)	073		
A. III. 3	Štatútárne a ostatné fondy (423, 427)	074		
A. IV.	Hospodársky výsledok minulých rokov r. 76+77	075	- 3 216	- 3 498
IV. 1	Nerozdelený zisk minulých rokov (428)	076	282	
IV. 2	Neuhrazená strata minulých rokov (-/429)	077	- 3 498	- 3 498
A. V.	Hospodársky výsledok bežného účtovného obdobia +/- r. 01-(+63+66+71+75+79+105)	078	- 39 948	4 930
B.	CUDZIE ZDROJE R. 80+84+91+101	079	1 512	1 559
B. I.	Rezervy r. 81+82+83	080	470	1 087
B. I. 1	Rezervy zákonné (451)	081		
B. I. 2	Rezerva na kurzové straty (454)	082	470	1 087
B. I. 3	Ostatné rezervy (459)	083		
B. II.	Dlhodobé záväzky súčet r. 85 až 90	084	-	-
B. II. 1	Záväzky voči podnikom s rozhodujúcim vplyvom (471A)	085		
B. II. 2	Záväzky voči podnikom s podstatným vplyvom (471A)	086		
B. II. 3	Dlhodobé prijaté preddavky (475A)	087		
B. II. 4	Emitované dlhopisy (473A, -/255A)	088		
B. II. 5	Dlhodobé zmenky na úhradu (478A)	089		
B. II. 6	Iné dlhodobé záväzky (474A, 479A)	090		
B. III.	Krátkodobé záväzky súčet r. 92 až 100	091	1 042	472
B. III. 1	Záväzky z obchodného styku (321, 322, 324, 325, 475A, 478A, 479A)	092	1 042	472
B. III. 2	Záväzky voči spoločníkom a združeniu (364, 365, 366, 367, 368, 398A, 478A, 479A)	093		
B. III. 3	Záväzky voči zamestnancom (331, 333, 479A)	094		
B. III. 4	Záväzky zo sociálneho zabezpečenia (336A, 479A)	095		
B. III. 5	Štát - daňové záväzky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347)	096		
B. III. 6	Štát - odložený daňový záväzok (371)	097		
B. III. 7	Záväzky voči podnikom s rozhodujúcim vplyvom (361A, 471A)	098		
B. III. 8	Záväzky voči podnikom s podstatným vplyvom (361A, 471A)	099		
B. III. 9	Iné záväzky (379, 474A, 479A)	100		
B. IV.	Bankové úvery a výpomoci súčet r. 102 až 104	101	-	-
B. IV. 1	Bankové úvery dlhodobé (461A)	102		
B. IV. 2	Bežné bankové úvery (231, 232, 461A, 221A)	103		
B. IV. 3	Krátkodobé finančné výpomoci (241, 249, 473A, -/255A)	104		
C.	OSTATNÉ PASÍVA - PRECHODNÉ ÚČTY PASÍV R. 106+110	105	383	1 200
C. I.	Časové rozlíšenie - súčet r. 107 až 109	106	-	1 036
C. I. 1	Výdavky budúcich období (383)	107		
C. I. 2	Výnosy budúcich období (384)	108		
C. I. 3	Kurzové rozdiely pasívne (387)	109		1 036
C. II.	Dohadné účty pasívne (389)	110	383	164
	Kontrolné číslo súčet r. 61 až 110	999	1 323 489	426 230

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT V PLNOM ROZSAHU		Číslo riadku	2 002	2 001
I.	Tržby za predaj tovaru (604)	01		
A.	Náklady vynaložené na predaný tovar (504)	02		
+	Obchodná marža R. 01-02	03	-	-
II.	Výroba R. 05+06+07	04	-	-
II. 1	Tržby za predaj vlastných výrobkov a služieb (601, 602)	05		
2	Zmena stavu vnútropodnikových zásob vlastnej výroby (+/- účt. sk. 61)	06		
3	Aktivácia (účt. Sk. 62)	07		
B.	Výrobná spotreba r. 09+10	08	-	-
B. 1	Spotreba materiálu a energie (501 až 503)	09		
B. 2	Služby (účt. Sk. 51)	10		
+	Pridaná hodnota r. 03+04-08	11	-	-
C.	Osobné náklady (súčet r. 13 až 16)	12	-	-
C. 1	Mzdové náklady (521, 522)	13		
C. 2	Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva (523)	14		
C. 3	Náklady na sociálne zabezpečenie (524, 525, 526)	15		
C. 4	Sociálne náklady (527, 528)	16		
D.	Dane a poplatky (účt. sk. 53)	17		
E.	Odpisy nehmotného a hmotného investičného majetku (551)	18		
III.	Tržby z predaja investičného majetku a materiálu (641, 642)	19		
F.	Zostatková cena predaného investičného majetku a materiálu (541, 542)	20		
IV.	Zúčtovanie rezerv a časového rozlíšenia prevádzkových výnosov (652, 654, 655)	21		
G.	Tvorba rezerv a časového rozlíšenia prevádzkových nákladov (552, 554, 555)	22		
V.	Zúčtovanie opravných položiek do prevádzkových výnosov (657, 659)	23		
H.	Tvorba opravných položiek do prevádzkových nákladov (557, 559)	24		
VI.	Ostatné prevádzkové výnosy (644, 645, 646, 648)	25		
I.	Ostatné prevádzkové náklady (543 až 546, 548)	26		
VII.	Prevod prevádzkových výnosov (-) (697)	27		
J.	Prevod prevádzkových nákladov (-) (597)	28		
*	Prevádzkový hospodársky výsledok r. 11-12-17-18+19-20+21-22+23-24+25-26+(-27) - (-28)	29	-	-
VIII.	Tržby z predaja cenných papierov a vkladov (661)	30	32 115	17 996
K.	Predané cenné papiere a vklady (561)	31	33 876	18 511
IX.	Výnosy z finančných investícií r. 33+34+35	32	-	6 084
IX. 1	Výnosy z cenných papierov a vkladov v podnikoch v skupine (665A)	33		
2	Výnosy z ostatných investičných cenných papierov a vkladov (665A)	34		
3	Výnosy z ostatných finančných investícií (665A)	35		6 084
X.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku (666)	36	10 982	
XI.	Zúčtovanie rezerv do finančných výnosov (674)	37	1 087	1 576
L.	Tvorba rezerv na finančné náklady (574)	38	470	1 087
XII.	Zúčtovanie opravných položiek do finančných výnosov (679)	39		
M.	Tvorba opravných položiek do finančných nákladov (579)	40		
XIII.	Výnosové úroky (662)	41	869	782
N.	Nákladové úroky (562)	42		
XIV.	Ostatné finančné výnosy (663, 668)	43	1 606	461
O.	Ostatné finančné náklady (563, 568)	44	52 261	2 371
XV.	Prevod finančných výnosov (-) (698)	45		
P.	Prevod finančných nákladov (-) (598)	46		
*	Hospodársky výsledok z finančných operácií r. 30-31+32+36+37-38+39-40+41-42+43-44+(-45) - (-46)	47	- 39 948	4 930
R.	Daň z príjmov za bežnú činnosť r. 49+50	48	-	-
R. 1	- splatná (591, 595)	49		
2	- odložená (592)	50		
*	Daň z príjmov za bežnú činnosť r. 48	51	-	-
**	Hospodársky výsledok za bežnú činnosť r. 29+47-51	52	- 39 948	4 930
XVI.	Mimoriadne výnosy (účt. sk. 68)	53		
S.	Mimoriadne náklady (účt. sk. 58)	54		
T.	Daň z príjmov z mimoriadnej činnosti r. 56+57	55	-	-
T. 1	- splatná (593)	56		
2	- odložená (594)	57		
*	Mimoriadny hospodársky výsledok r. 53-54-55	58	-	-
U.	Prevod podielu na hospodárskom výsledku spoločníkom (596)	59		
***	Hospodársky výsledok za účtovné obdobie r. 52+58-59	60	- 39 948	4 930
	Kontrolné číslo (súčet riadkov 01 až 60)	99	13 422	69 742

Deloitte & Touche spol. s r.o.
BBC Prievozská 12
Bratislava 821 09
Slovenská republika

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I
Oddiel: Sro
Vložka č.: 4444/B
IČO: 31 343 414

Tel.: +421 (2) 582 49 111
Fax: +421 (2) 582 49 222
www.deloitteCE.com

**Deloitte
& Touche**

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

Audítorská správa

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

Vykonalí sme audit účtovnej závierky spoločnosti DOLÁROVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., (ďalej len „fond“) zostavenej k 31. decembru 2002 podľa slovenských účtovných predpisov. Audit bol vykonaný v súlade so Slovenskými audítorskými štandardmi a účtovná závierka v zjednodušenom formáte uvedená v tejto výročnej správe v bode 5 je odvodená od auditovanej účtovnej závierky.

V našej audítorskej správe zo dňa 7. februára 2003 sme vyslovili názor, že účtovná závierka, z ktorej bola účtovná závierka v zjednodušenom formáte v tejto výročnej správe odvodená, vyjadruje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu a výsledky hospodárenia fondu.

Podľa nášho názoru účtovná závierka v zjednodušenom formáte, ktorá je uvedená v tejto výročnej správe, je konzistentná vo všetkých významných súvislostiach s účtovnou závierkou, z ktorej bola odvodená.

Pre lepšie pochopenie finančnej situácie fondu, výsledkov jeho hospodárenia za príslušné obdobie a rozsahu našich audítorských postupov treba posudzovať účtovnú závierku v zjednodušenom formáte, ktorá je uvedená v tejto výročnej správe, spolu s našou audítorskou správou a účtovnou závierkou, z ktorej bola odvodená.

Bratislava 20. mája 2003

Deloitte & Touche

Deloitte & Touche spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 014



Deloitte
Touche
Tohmatsu

Zuzana Letková
Ing. Zuzana Letková
zodpovedná audítorka
Dekrét SKAU č. 865

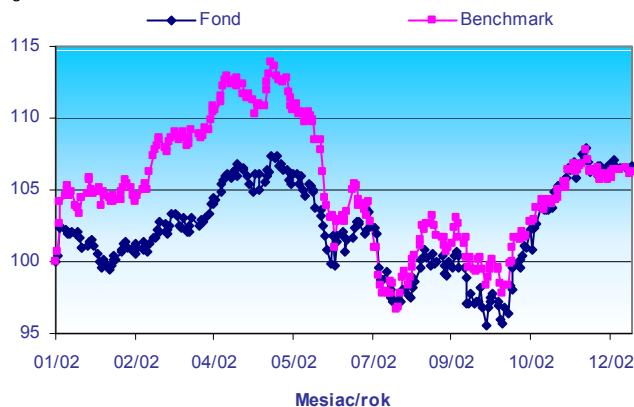


6. VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.

Dĺžka trvania:	doba neurčitá
Začiatok predaja podielových listov:	5.11.2001
Forma podielového listu:	na meno
Podoba podielového listu:	listinná podoba
Počiatočná hodnota podielu:	1.- Sk
Počet podielov v obehu k 31.12.2002	78 417 197
Čistá hodnota majetku k 31.12.2002	69.085.375,97 Sk

VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND je orientovaný na investície do dlhových cenných papierov a akcií približne v pomere 50:50. Investície boli nadobúdané v rozvíjajúcich sa štátoch, trhoch, regiónoch, odvetviach a spoločnostiach so zvýšenou orientáciou na trhy Strednej a Východnej Európy. Investície fondu boli zamerané najmä na likvidné cenné papiere, ktoré prinášajú nadpriemerný výnos, alebo majú vysoký potenciál rastu ceny.

Vývoj zhodnotenia fondu a benchmarku za rok 2002 v USD



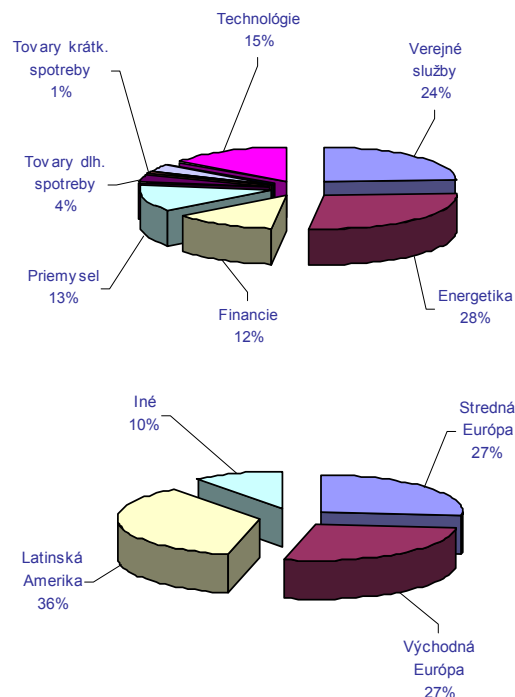
Najväčšie investície v portfóliu fondu a rozloženie majetku k 31. 12. 2002

Akciová časť portfólia

RUB LUKoil ADR	5,44%
KRW Samsung Electronics GDR	3,69%
RUB Surgutneftegaz ADR	3,53%
HUF Magyar Tavkozlesi RT	3,23%
RUB Unified Energy GDR	3,02%

Dlhopisová časť portfólia

USD Mexiko 11,375%	8,71%
USD Russia 10%	8,56%
EUR Eurotel 11,25%	6,69%
USD Brazil 11,5%	3,88%
SKK Banské stavby BRIBOR 6M+2,2%	3,72%



VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, otvorený podielový fond, VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
Súvaha a výkaz ziskov a strát v plnom rozsahu k 31. 12. 2002

AKTÍVA		Číslo riadku	31.12.02			2 001
			Brutto	Korekcia	Netto	Netto
	AKTÍVA CELKOM R. 02+03+28+55	001	69 461	-	69 461	29 002
A.	POHĽADÁVKY ZA UPISANÉ VLASTNÉ IMANIE (353)	002			-	
B.	STÁLE AKTÍVA R. 04+12+22	003	-	-	-	3 714
B. I.	Nehmotný investičný majetok súčet r. 05 až 11	004	-	-	-	-
B. I. 1	Zriaďovacie výdavky (011) - /071, 091A/	005			-	
2	Nehmotné výsledky výskumnej a obdobnej činnosti (012) - /072, 091A/	006			-	
3	Software (013) - /073, 091A/	007			-	
4	Oceniteľné práva (014) - /074, 091A/	008			-	
5	Iný nehmotný investičný majetok (018, 019) - /078, 079, 091A/	009			-	
6	Nedokončené nehmotné investície (041) - 093	010			-	
7	Poskytnuté preddavky na nehmotný investičný majetok (051) - 095A	011			-	
B. II.	Hmotný investičný majetok súčet r. 13 až 21	012	-	-	-	-
B. II. 1	Pozemky (031) - 092A	013			-	
2	Budovy, haly a stavby (021) - /081, 092A/	014			-	
3	Stroje, prístroje a zariadenia, dopravné prostriedky a inventár (022,023,024) - /082,083,084,092A/	015			-	
4	Pestovateľské celky trvalých porastov (025) - /085, 092A/	016			-	
5	Základné stádo a ťažné zvieratá (026) - /086, 092A/	017			-	
6	Iný hmotný investičný majetok (028, 029, 032) - /088, 089, 092A/	018			-	
7	Nedokončené hmotné investície (042) - 094	019			-	
8	Poskytnuté preddavky na hmotný investičný majetok (052) - 095A	020			-	
9	Opravná položka k nadobudnutiu majetku +/-097 +/-098	021			-	
B. III.	Finančné investície súčet r. 23 až 27	022	-	-	-	3 714
B. III. 1	Podielové cenné papiere a vklady v podnikoch s rozhodujúcim vplyvom (061) - 096A	023			-	
2	Podielové cenné papiere a vklady v podnikoch s podstatným vplyvom (062) - 096A	024			-	
3	Ostatné investičné cenné papiere a vklady (063) - 096A	025			-	3 714
4	Pôžičky podnikom v skupine (066) - 096A	026			-	
5	Iné finančné investície (067, 069) - 096A	027			-	
C.	OBEŽNÉ AKTÍVA R. 29+36+42+51	028	68 560	-	68 560	25 219
C. I.	Zásoby súčet r. 30 až 35	029	-	-	-	-
C. I. 1	Materiál (112, 119) - 191	030			-	
2	Nedokončená výroba a polotovary (121, 122) - /192, 193/	031			-	
3	Výrobky (123) - 194	032			-	
4	Zvieratá (124) - 195	033			-	
5	Tovar (132, 139) - 196	034			-	
6	Poskytnuté preddavky na zásoby (314A) - 391A	035			-	
C. II.	Dlhodobé pohľadávky súčet r. 37 až 41	036	-	-	-	-
C. II. 1	Pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A) - 391A	037			-	
2	Pohľadávky voči spoločníkom a združeniu (354A, 355A, 358A) - 391A	038			-	
3	Pohľadávky v podnikoch s rozhodujúcim vplyvom (351A) - 391A	039			-	
4	Pohľadávky v podnikoch s podstatným vplyvom (351A) - 391A	040			-	
5	Iné pohľadávky (335A, 375A, 378A) - 391A	041			-	
C. III.	Krátkodobé pohľadávky súčet r. 43 až 50	042	-	-	-	-
C. III. 1	Pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A) - 391A	043			-	
2	Pohľadávky voči spoločníkom a združeniu (354A, 355A, 358A, 398A) - 391A	044			-	
3	Sociálne zabezpečenie (336A) - 391A	045			-	
4	Štát - daňové pohľadávky (341, 342, 343, 345) - 391A	046			-	
5	Štát - odložená daňová pohľadávka (371) - 391A	047			-	
6	Pohľadávky v podnikoch s rozhodujúcim vplyvom (351A) - 391A	048			-	
7	Pohľadávky v podnikoch s podstatným vplyvom (351A) - 391A	049			-	
8	Iné pohľadávky (335A, 375A, 378A) - 391A	050			-	
C. IV.	Finančný majetok súčet r. 52 až 54	051	68 560	-	68 560	25 219
C. IV. 1	Peniaze (211, 213, +/-261)	052			-	
2	Účty v bankách (221A)	053	5 923		5 923	25 219
3	Krátkodobý finančný majetok (251, 253) - /291, 293/	054	62 637		62 637	
D.	OSTATNÉ AKTÍVA - PRECHODNÉ ÚČTY AKTÍV SÚČET R. 56 AŽ 60	055	901	-	901	69
D. I.	Časové rozlíšenie súčet r. 57 až 59	056	901	-	901	69
D. I. 1	Náklady budúcich období (381, 382)	057			-	
2	Príjmy budúcich období (385)	058	821		821	34
3	Kurzové rozdiely aktívne (386)	059	80		80	35
D. II.	Dohadné účty aktívne (388)	060			-	
	Kontrolné číslo - súčet r. 01 až 60	888	277 844	-	277 844	116 008

PASÍVA		Číslo riadku	2 002	2 001
	PASÍVA CELKOM r. 62+79+105	061	69 461	29 002
A.	VLASTNÉ IMANIE r. 63+66+71+75+78	062	69 085	28 918
A. I.	Základné imanie r. 64+65	063	-	-
A. I. 1	Základné imanie (411 alebo +/-491)	064		
2	Vlastné akcie (-/-252)	065		
A. II.	Kapitálové fondy súčet r. 67 až 70	066	75 005	29 029
A. II. 1	Emisné ážio (412)	067		
2	Ostatné kapitálové fondy (413)	068	78 650	28 922
3	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku (+/-414)	069	- 3 645	107
4	Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastí (+/-415)	070		
A. III.	Fondy zo zisku r. 72+73+74	071	-	-
A. III. 1	Zákonný rezervný fond (421)	072		
2	Nedeliteľný fond (422)	073		
3	Štatútne a ostatné fondy (423, 427)	074		
A. IV.	Hospodársky výsledok minulých rokov r. 76+77	075	- 157	-
IV. 1	Nerozdelený zisk minulých rokov (428)	076		
2	Neuhrazená strata minulých rokov (-/-429)	077	- 157	
A. V.	Hospodársky výsledok bežného účtovného obdobia /+ -/ r. 01-/+63+66+71+75+79+105)	078	- 5 763	- 111
B.	CUDZIE ZDROJE R. 80+84+91+101	079	287	78
B. I.	Rezervy r. 81+82+83	080	80	35
B. I. 1	Rezervy zákonné (451)	081		
2	Rezerva na kurzové straty (454)	082	80	35
3	Ostatné rezervy (459)	083		
B. II.	Dlhodobé záväzky súčet r. 85 až 90	084	-	-
B. II. 1	Záväzky voči podnikom s rozhodujúcim vplyvom (471A)	085		
2	Záväzky voči podnikom s podstatným vplyvom (471A)	086		
3	Dlhodobé prijaté preddavky (475A)	087		
4	Emitované dlhopisy (473A, -/-255A)	088		
5	Dlhodobé zmenky na úhradu (478A)	089		
6	Iné dlhodobé záväzky (474A, 479A)	090		
B. III.	Krátkodobé záväzky súčet r. 92 až 100	091	207	43
B. III. 1	Záväzky z obchodného styku (321, 322, 324, 325, 475A, 478A, 479A)	092	207	43
2	Záväzky voči spoločníkom a združeniu (364, 365, 366, 367, 368, 398A, 478A, 479A)	093		
3	Záväzky voči zamestnancom (331, 333, 479A)	094		
4	Záväzky zo sociálneho zabezpečenia (336A, 479A)	095		
5	Štát - daňové záväzky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347)	096		
6	Štát - odložený daňový záväzok (371)	097		
7	Záväzky voči podnikom s rozhodujúcim vplyvom (361A, 471A)	098		
8	Záväzky voči podnikom s podstatným vplyvom (361A, 471A)	099		
9	Iné záväzky (379, 474A, 479A)	100		
B. IV.	Bankové úvery a výpomoci súčet r. 102 až 104	101	-	-
B. IV. 1	Bankové úvery dlhodobé (461A)	102		
2	Bežné bankové úvery (231, 232, 461A, 221A)	103		
3	Krátkodobé finančné výpomoci (241, 249, 473A, -/-255A)	104		
C.	OSTATNÉ PASÍVA - PRECHODNÉ ÚČTY PASÍV R. 106+110	105	89	6
C. I.	Časové rozlíšenie - súčet r. 107 až 109	106	-	1
C. I. 1	Výdavky budúcich období (383)	107		
2	Výnosy budúcich období (384)	108		
3	Kurzové rozdiely pasívne (387)	109		1
C. II.	Dohadné účty pasívne (389)	110	89	5
	Kontrolné číslo súčet r. 61 až 110	999	283 518	116 114

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT V PLNOM ROZSAHU		Číslo riadku	2 002	2 001
I.	Tržby za predaj tovaru (604)	01		
A.	Náklady vynaložené na predaný tovar (504)	02		
+	Obchodná marža R. 01-02	03	-	-
II.	Výroba R. 05+06+07	04	-	-
II. 1	Tržby za predaj vlastných výrobkov a služieb (601, 602)	05		
2	Zmena stavu vnútropodnikových zásob vlastnej výroby (+/- účt. sk. 61)	06		
3	Aktivácia (účt. Sk. 62)	07		
B.	Výrobná spotreba r. 09+10	08	-	-
B. 1	Spotreba materiálu a energie (501 až 503)	09		
B. 2	Služby (účt. Sk. 51)	10		
+	Pridaná hodnota r. 03+04-08	11	-	-
C.	Osobné náklady (súčet r. 13 až 16)	12	-	-
C. 1	Mzdové náklady (521, 522)	13		
C. 2	Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva (523)	14		
C. 3	Náklady na sociálne zabezpečenie (524, 525, 526)	15		
C. 4	Sociálne náklady (527, 528)	16		
D.	Dane a poplatky (účt. sk. 53)	17		
E.	Odpisy nehmotného a hmotného investičného majetku (551)	18		
III.	Tržby z predaja investičného majetku a materiálu (641, 642)	19		
F.	Zostatková cena predaného investičného majetku a materiálu (541, 542)	20		
IV.	Zúčtovanie rezerv a časového rozlíšenia prevádzkových výnosov (652, 654, 655)	21		
G.	Tvorba rezerv a časového rozlíšenia prevádzkových nákladov (552, 554, 555)	22		
V.	Zúčtovanie opravných položiek do prevádzkových výnosov (657, 659)	23		
H.	Tvorba opravných položiek do prevádzkových nákladov (557, 559)	24		
VI.	Ostatné prevádzkové výnosy (644, 645, 646, 648)	25		
I.	Ostatné prevádzkové náklady (543 až 546, 548)	26		
VII.	Prevod prevádzkových výnosov (-) (697)	27		
J.	Prevod prevádzkových nákladov (-) (597)	28		
*	Prevádzkový hospodársky výsledok r. 11-12-17-18+19-20+21-22+23-24+25-26+(-27) - (-28)	29		-
VIII.	Tržby z predaja cenných papierov a vkladov (661)	30	3 745	
K.	Predané cenné papiere a vklady (561)	31	4 312	
IX.	Výnosy z finančných investícií r. 33+34+35	32	-	14
IX. 1	Výnosy z cenných papierov a vkladov v podnikoch v skupine (665A)	33		
2	Výnosy z ostatných investičných cenných papierov a vkladov (665A)	34		
3	Výnosy z ostatných finančných investícií (665A)	35		14
X.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku (666)	36	3 278	
XI.	Zúčtovanie rezerv do finančných výnosov (674)	37	35	
L.	Tvorba rezerv na finančné náklady (574)	38	80	35
XII.	Zúčtovanie opravných položiek do finančných výnosov (679)	39		
M.	Tvorba opravných položiek do finančných nákladov (579)	40		
XIII.	Výnosové úroky (662)	41	380	51
N.	Nákladové úroky (562)	42		
XIV.	Ostatné finančné výnosy (663, 668)	43	192	20
O.	Ostatné finančné náklady (563, 568)	44	9 001	161
XV.	Prevod finančných výnosov (-) (698)	45		
P.	Prevod finančných nákladov (-) (598)	46		
*	Hospodársky výsledok z finančných operácií r. 30-31+32+36+37-38+39-40+41-42+43-44+(-45) - (-46)	47	- 5 763	- 111
R.	Daň z príjmov za bežnú činnosť r. 49+50	48	-	-
R. 1	- splatná (591, 595)	49		
2	- odložená (592)	50		
*	Daň z príjmov za bežnú činnosť r. 48	51	-	-
**	Hospodársky výsledok za bežnú činnosť r. 29+47-51	52	- 5 763	- 111
XVI.	Mimoriadne výnosy (účt. sk. 68)	53		
S.	Mimoriadne náklady (účt. sk. 58)	54		
T.	Daň z príjmov z mimoriadnej činnosti r. 56+57	55	-	-
T. 1	- splatná (593)	56		
2	- odložená (594)	57		
*	Mimoriadny hospodársky výsledok r. 53-54-55	58	-	-
U.	Prevod podielu na hospodárskom výsledku spoločníkom (596)	59		
***	Hospodársky výsledok za účtovné obdobie r. 52+58-59	60	- 5 763	- 111
	Kontrolné číslo (súčet riadkov 01 až 60)	99	3 734	- 38

Deloitte & Touche spol. s r.o.
BBC Prievozská 12
Bratislava 821 09
Slovenská republika

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I
Oddiel: Sro
Vložka č.: 4444/B
IČO: 31 343 414

Tel.: +421 (2) 582 49 111
Fax: +421 (2) 582 49 222
www.deloitteCE.com

**Deloitte
& Touche**

VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.

Audítorská správa

Podielnikom otvoreného podielového fondu VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.:

Vykonalí sme audit účtovnej závierky spoločnosti VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., (ďalej len „fond“) zostavenej k 31. decembru 2002 podľa slovenských účtovných predpisov. Audit bol vykonaný v súlade so Slovenskými audítorskými štandardmi a účtovná závierka v zjednodušenom formáte uvedená v tejto výročnej správe v bode 6 je odvodená od auditovanej účtovnej závierky.

V našej audítorskej správe zo dňa 7. februára 2003 sme vyslovili názor, že účtovná závierka, z ktorej bola účtovná závierka v zjednodušenom formáte v tejto výročnej správe odvodená, vyjadruje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu a výsledky hospodárenia fondu.

Podľa nášho názoru účtovná závierka v zjednodušenom formáte, ktorá je uvedená v tejto výročnej správe, je konzistentná vo všetkých významných súvislostiach s účtovnou závierkou, z ktorej bola odvodená.

Pre lepšie pochopenie finančnej situácie fondu, výsledkov jeho hospodárenia za príslušné obdobie a rozsahu našich audítorských postupov treba posudzovať účtovnú závierku v zjednodušenom formáte, ktorá je uvedená v tejto výročnej správe, spolu s našou audítorskou správou a účtovnou závierkou, z ktorej bola odvodená.

Bratislava 20. mája 2003

Deloitte & Touche spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 014



Ing. Zuzana Letková
zodpovedná audítorka
Dekrét SKAU č. 865

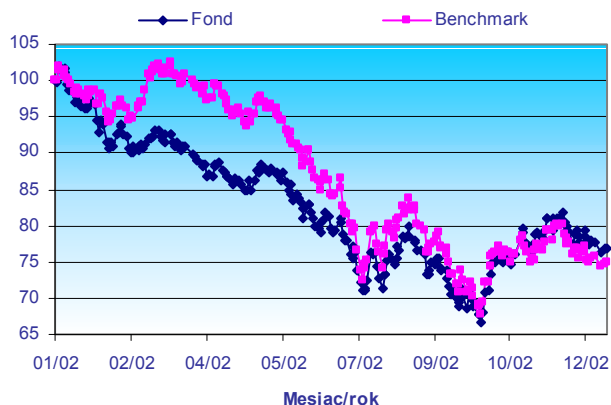


7. VÚB AM SVETOVÉ AKCIE, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.

Dĺžka trvania:	doba neurčitá
Začiatok predaja podielových listov:	5.11.2001
Forma podielového listu:	na meno
Podoba podielového listu:	listinná podoba
Počiatočná hodnota podielu:	1.- Sk
Počet podielov v obehu k 31.12.2002	75 534 443
Čistá hodnota majetku k 31.12.2002	47.882.008,17 Sk

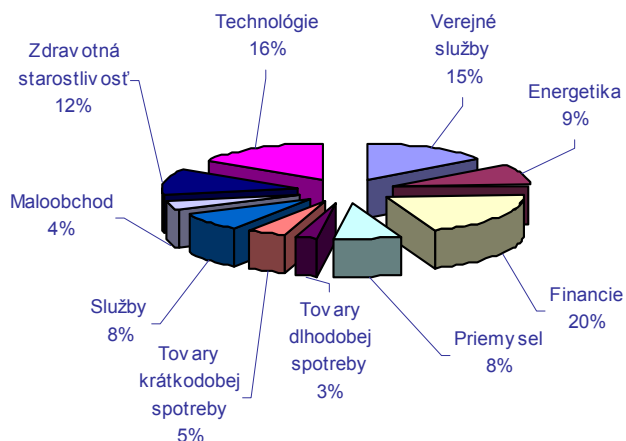
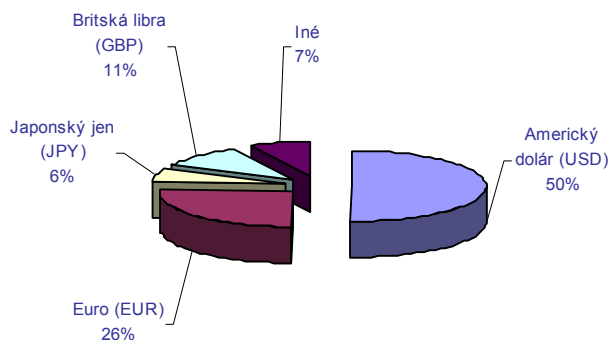
Fond **VÚB AM SVETOVÉ AKCIE** je orientovaný na investície do akcií významných svetových spoločností bez regionálnych a odvetvových obmedzení, ktoré na základe kvalitnej medzinárodnej diverzifikácie umožňujú dosiahnuť vysoký výnos. Tento prístup umožňuje využiť rastové trendy v celosvetovom meradle.

Vývoj zhodnotenia fondu a benchmarku za rok 2002 v USD



Najväčšie investície v portfóliu fondu a rozloženie majetku k 31. 12. 2002

EUR Novartis	zdravotníctvo	3,45%
JPY Mitsubishi Tokyo	bankovníctvo	3,15%
GBP HBOS	bankovníctvo	2,88%
USD Microsoft	obch. činnosť, služby	2,86%
USD General Electric	priemyselné zariadenia	2,79%
USD Wal Mart Stores	obchod	2,77%
USD Pfizer	zdravotníctvo	2,77%
USD Johnson & Johnson	chémia	2,76%
EUR Mirato Spa	energetika	2,76%
GBP HSBC	bankovníctvo	2,71%



VÚB AM SVETOVÉ AKCIE, otvorený podielový fond, VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
Súvaha a výkaz ziskov a strát v plnom rozsahu k 31. 12. 2002

AKTÍVA		Číslo riadku	31.12.02			2 001
			Brutto	Korekcia	Netto	Netto
	AKTÍVA CELKOM R. 02+03+28+55	001	48 109	-	48 109	8 323
A.	POHĽADÁVKY ZA UPÍSANÉ VLASTNÉ IMANIE (353)	002			-	
B.	STÁLE AKTÍVA R. 04+12+22	003	-	-	-	1 581
B. I.	Nehmotný investičný majetok súčet r. 05 až 11	004	-	-	-	-
B. I. 1	Zriaďovacie výdavky (011) - /071, 091A/	005			-	
2	Nehmotné výsledky výskumnej a obdobnej činnosti (012) - /072, 091A/	006			-	
3	Software (013) - /073, 091A/	007			-	
4	Oceniteľné práva (014) - /074, 091A/	008			-	
5	Iný nehmotný investičný majetok (018, 019) - /078, 079, 091A/	009			-	
6	Nedokončené nehmotné investície (041) - 093	010			-	
7	Poskytnuté preddavky na nehmotný investičný majetok (051) - 095A	011			-	
B. II.	Hmotný investičný majetok súčet r. 13 až 21	012	-	-	-	-
B. II. 1	Pozemky (031) - 092A	013			-	
2	Budovy, haly a stavby (021) - /081, 092A/	014			-	
3	Stroje, prístroje a zariadenia, dopravné prostriedky a inventár (022, 023, 024) - /082, 083, 084, 092A/	015			-	
4	Pestovateľské celky trvalých porastov (025) - /085, 092A/	016			-	
5	Základné stádo a ťažné zvieratá (026) - /086, 092A/	017			-	
6	Iný hmotný investičný majetok (028, 029, 032) - /088, 089, 092A/	018			-	
7	Nedokončené hmotné investície (042) - 094	019			-	
8	Poskytnuté preddavky na hmotný investičný majetok (052) - 095A	020			-	
9	Opravná položka k nadobudnutiu majetku +/-097 +/-098	021			-	
B. III.	Finančné investície súčet r. 23 až 27	022	-	-	-	1 581
B. III. 1	Podielové cenné papiere a vklady v podnikoch s rozhodujúcim vplyvom (061) - 096A	023			-	
2	Podielové cenné papiere a vklady v podnikoch s podstatným vplyvom (062) - 096A	024			-	
3	Ostatné investičné cenné papiere a vklady (063) - 096A	025			-	1 581
4	Pôžičky podnikom v skupine (066) - 096A	026			-	
5	Iné finančné investície (067, 069) - 096A	027			-	
C.	OBEŽNÉ AKTÍVA R. 29+36+42+51	028	48 109	-	48 109	6 714
C. I.	Zásoby súčet r. 30 až 35	029	-	-	-	-
C. I. 1	Materiál (112, 119) - 191	030			-	
2	Nedokončená výroba a polotovary (121, 122) - /192, 193/	031			-	
3	Výrobky (123) - 194	032			-	
4	Zvieratá (124) - 195	033			-	
5	Tovar (132, 139) - 196	034			-	
6	Poskytnuté preddavky na zásoby (314A) - 391A	035			-	
C. II.	Dlhodobé pohľadávky súčet r. 37 až 41	036	-	-	-	-
C. II. 1	Pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A) - 391A	037			-	
2	Pohľadávky voči spoločníkom a združeniu (354A, 355A, 358A) - 391A	038			-	
3	Pohľadávky v podnikoch s rozhodujúcim vplyvom (351A) - 391A	039			-	
4	Pohľadávky v podnikoch s podstatným vplyvom (351A) - 391A	040			-	
5	Iné pohľadávky (335A, 375A, 378A) - 391A	041			-	
C. III.	Krátkodobé pohľadávky súčet r. 43 až 50	042	-	-	-	-
C. III. 1	Pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A) - 391A	043			-	
2	Pohľadávky voči spoločníkom a združeniu (354A, 355A, 358A, 398A) - 391A	044			-	
3	Sociálne zabezpečenie (336A) - 391A	045			-	
4	Štát - daňové pohľadávky (341, 342, 343, 345) - 391A	046			-	
5	Štát - odložená daňová pohľadávka (371) - 391A	047			-	
6	Pohľadávky v podnikoch s rozhodujúcim vplyvom (351A) - 391A	048			-	
7	Pohľadávky v podnikoch s podstatným vplyvom (351A) - 391A	049			-	
8	Iné pohľadávky (335A, 375A, 378A) - 391A	050			-	
C. IV.	Finančný majetok súčet r. 52 až 54	051	48 109	-	48 109	6 714
C. IV. 1	Peniaze (211, 213, +/-261)	052			-	
2	Účty v bankách (221A)	053	4 652		4 652	6 714
3	Krátkodobý finančný majetok (251, 253) - /291, 293/	054	43 457		43 457	
D.	OSTATNÉ AKTÍVA - PRECHODNÉ ÚČTY AKTÍV SÚČET R. 56 AŽ 60	055	-	-	-	28
D. I.	Časové rozlíšenie súčet r. 57 až 59	056	-	-	-	28
D. I. 1	Náklady budúcich období (381, 382)	057			-	
2	Príjmy budúcich období (385)	058			-	3
3	Kurzové rozdiely aktívne (386)	059			-	25
D. II.	Dohadné účty aktívne (388)	060			-	
	Kontrolné číslo - súčet r. 01 až 60	888	192 436	-	192 436	33 292

PASÍVA		Číslo riadku	2 002	2 001
	PASÍVA CELKOM r. 62+79+105	061	48 109	8 323
A.	VLASTNÉ IMANIE r. 63+66+71+75+78	062	47 882	8 280
A. I.	Základné imanie r. 64+65	063	-	-
A. I. 1	Základné imanie (411 alebo +/-491)	064		
A. I. 2	Vlastné akcie (-/-252)	065		
A. II.	Kapitálové fondy súčet r. 67 až 70	066	53 491	8 330
A. II. 1	Emisné ážio (412)	067		
A. II. 2	Ostatné kapitálové fondy (413)	068	66 234	8 288
A. II. 3	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku (+/-414)	069	- 12 743	42
A. II. 4	Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastí (+/-415)	070		
A. III.	Fondy zo zisku r. 72+73+74	071	-	-
A. III. 1	Zákonný rezervný fond (421)	072		
A. III. 2	Nedeliteľný fond (422)	073		
A. III. 3	Štatutárne a ostatné fondy (423, 427)	074		
A. IV.	Hospodársky výsledok minulých rokov r. 76+77	075	- 62	-
A. IV. 1	Nerozdelený zisk minulých rokov (428)	076		
A. IV. 2	Neuhradená strata minulých rokov (-/-429)	077	- 62	
A. V.	Hospodársky výsledok bežného účtovného obdobia +/- r. 01-(-+63+66+71+75+79+105)	078	- 5 547	- 50
B.	CUDZIE ZDROJE R. 80+84+91+101	079	165	42
B. I.	Rezervy r. 81+82+83	080	-	25
B. I. 1	Rezervy zákonné (451)	081		
B. I. 2	Rezerva na kurzové straty (454)	082		25
B. I. 3	Ostatné rezervy (459)	083		
B. II.	Dlhodobé záväzky súčet r. 85 až 90	084	-	-
B. II. 1	Záväzky voči podnikom s rozhodujúcim vplyvom (471A)	085		
B. II. 2	Záväzky voči podnikom s podstatným vplyvom (471A)	086		
B. II. 3	Dlhodobé prijaté preddavky (475A)	087		
B. II. 4	Emitované dlhopisy (473A, -/-255A)	088		
B. II. 5	Dlhodobé zmenky na úhradu (478A)	089		
B. II. 6	Iné dlhodobé záväzky (474A, 479A)	090		
B. III.	Krátkodobé záväzky súčet r. 92 až 100	091	165	17
B. III. 1	Záväzky z obchodného styku (321, 322, 324, 325, 475A, 478A, 479A)	092	165	17
B. III. 2	Záväzky voči spoločníkom a združeniu (364, 365, 366, 367, 368, 398A, 478A, 479A)	093		
B. III. 3	Záväzky voči zamestnancom (331, 333, 479A)	094		
B. III. 4	Záväzky zo sociálneho zabezpečenia (336A, 479A)	095		
B. III. 5	Štát - daňové záväzky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347)	096		
B. III. 6	Štát - odložený daňový záväzok (371)	097		
B. III. 7	Záväzky voči podnikom s rozhodujúcim vplyvom (361A, 471A)	098		
B. III. 8	Záväzky voči podnikom s podstatným vplyvom (361A, 471A)	099		
B. III. 9	Iné záväzky (379, 474A, 479A)	100		
B. IV.	Bankové úvery a výpomoci súčet r. 102 až 104	101	-	-
B. IV. 1	Bankové úvery dlhodobé (461A)	102		
B. IV. 2	Bežné bankové úvery (231, 232, 461A, 221A)	103		
B. IV. 3	Krátkodobé finančné výpomoci (241, 249, 473A, -/-255A)	104		
C.	OSTATNÉ PASÍVA - PRECHODNÉ ÚČTY PASÍV R. 106+110	105	62	1
C. I.	Časové rozlíšenie - súčet r. 107 až 109	106	-	-
C. I. 1	Výdavky budúcich období (383)	107		
C. I. 2	Výnosy budúcich období (384)	108		
C. I. 3	Kurzové rozdiely pasívne (387)	109		
C. II.	Dohadné účty pasívne (389)	110	62	1
	Kontrolné číslo súčet r. 61 až 110	999	197 921	33 341

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT V PLNOM ROZSAHU		Číslo riadku	2 002	2 001
I.	Tržby za predaj tovaru (604)	01		
A.	Náklady vynaložené na predaný tovar (504)	02		
+	Obchodná marža R. 01-02	03	-	-
II.	Výroba R. 05+06+07	04	-	-
II. 1	Tržby za predaj vlastných výrobkov a služieb (601, 602)	05		
2	Zmena stavu vnútropodnikových zásob vlastnej výroby (+/- účt. sk. 61)	06		
3	Aktivácia (účt. Sk. 62)	07		
B.	Výrobná spotreba r. 09+10	08	-	-
B. 1	Spotreba materiálu a energie (501 až 503)	09		
B. 2	Služby (účt. Sk. 51)	10		
+	Pridaná hodnota r. 03+04-08	11	-	-
C.	Osobné náklady (súčet r. 13 až 16)	12	-	-
C. 1	Mzdové náklady (521, 522)	13		
C. 2	Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva (523)	14		
C. 3	Náklady na sociálne zabezpečenie (524, 525, 526)	15		
C. 4	Sociálne náklady (527, 528)	16		
D.	Dane a poplatky (účt. sk. 53)	17		
E.	Odpisy nehmotného a hmotného investičného majetku (551)	18		
III.	Tržby z predaja investičného majetku a materiálu (641, 642)	19		
F.	Zostatková cena predaného investičného majetku a materiálu (541, 542)	20		
IV.	Zúčtovanie rezerv a časového rozlíšenia prevádzkových výnosov (652, 654, 655)	21		
G.	Tvorba rezerv a časového rozlíšenia prevádzkových nákladov (552, 554, 555)	22		
V.	Zúčtovanie opravných položiek do prevádzkových výnosov (657, 659)	23		
H.	Tvorba opravných položiek do prevádzkových nákladov (557, 559)	24		
VI.	Ostatné prevádzkové výnosy (644, 645, 646, 648)	25		
I.	Ostatné prevádzkové náklady (543 až 546, 548)	26		
VII.	Prevod prevádzkových výnosov (-) (697)	27		
J.	Prevod prevádzkových nákladov (-) (597)	28		
*	Prevádzkový hospodársky výsledok r. 11-12-17-18+19-20+21-22+23-24+25-26+(-27) - (-28)	29		-
VIII.	Tržby z predaja cenných papierov a vkladov (661)	30	3 865	
K.	Predané cenné papiere a vklady (561)	31	3 811	
IX.	Výnosy z finančných investícií r. 33+34+35	32	-	-
IX. 1	Výnosy z cenných papierov a vkladov v podnikoch v skupine (665A)	33		
2	Výnosy z ostatných investičných cenných papierov a vkladov (665A)	34		
3	Výnosy z ostatných finančných investícií (665A)	35		
X.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku (666)	36	723	
XI.	Zúčtovanie rezerv do finančných výnosov (674)	37	25	
L.	Tvorba rezerv na finančné náklady (574)	38		25
XII.	Zúčtovanie opravných položiek do finančných výnosov (679)	39		
M.	Tvorba opravných položiek do finančných nákladov (579)	40		
XIII.	Výnosové úroky (662)	41	194	15
N.	Nákladové úroky (562)	42		
XIV.	Ostatné finančné výnosy (663, 668)	43	194	25
O.	Ostatné finančné náklady (563, 568)	44	6 737	65
XV.	Prevod finančných výnosov (-) (698)	45		
P.	Prevod finančných nákladov (-) (598)	46		
*	Hospodársky výsledok z finančných operácií r. 30-31+32+36+37-38+39-40+41-42+43-44+(-45) - (-46)	47	- 5 547	- 50
R.	Daň z príjmov za bežnú činnosť r. 49+50	48	-	-
R. 1	- splatná (591, 595)	49		
2	- odložená (592)	50		
*	Daň z príjmov za bežnú činnosť r. 48	51	-	-
**	Hospodársky výsledok za bežnú činnosť r. 29+47-51	52	- 5 547	- 50
XVI.	Mimoriadne výnosy (účt. sk. 68)	53		
S.	Mimoriadne náklady (účt. sk. 58)	54		
T.	Daň z príjmov z mimoriadnej činnosti r. 56+57	55	-	-
T. 1	- splatná (593)	56		
2	- odložená (594)	57		
*	Mimoriadny hospodársky výsledok r. 53-54-55	58	-	-
U.	Prevod podielu na hospodárskom výsledku spoločníkom (596)	59		
***	Hospodársky výsledok za účtovné obdobie r. 52+58-59	60	- 5 547	- 50
	Kontrolné číslo (súčet riadkov 01 až 60)	99	- 1 092	- 20

Deloitte & Touche spol. s r.o.
BBC Prievozská 12
Bratislava B21 09
Slovenská republika

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I
Oddiel: Sro
Vložka č.: 4444/B
IČO: 31 343 414

Tel.: +421 (2) 582 49 111
Fax: +421 (2) 582 49 222
www.deloitteCE.com

**Deloitte
& Touche**

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

Audítorská správa

Podielnikom otvoreného podielového fondu VÚB AM SVETOVÉ AKCIE, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.:

Vykonalí sme audit účtovnej závierky spoločnosti VÚB AM SVETOVÉ AKCIE, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., (ďalej len „fond“) zostavenej k 31. decembru 2002 podľa slovenských účtovných predpisov. Audit bol vykonaný v súlade so Slovenskými audítorskými štandardmi a účtovná závierka v zjednodušenom formáte uvedená v tejto výročnej správe v bode 7 je odvodená od auditovanej účtovnej závierky.

V našej audítorskej správe zo dňa 7. februára 2003 sme vyslovili názor, že účtovná závierka, z ktorej bola účtovná závierka v zjednodušenom formáte v tejto výročnej správe odvodená, vyjadruje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu a výsledky hospodárenia fondu. Bez vplyvu na náš názor sme upozornili na skutočnosť, že k 31. decembru 2002 čistá hodnota majetku fondu nespĺňala limit stanovený v paragrafe 26 Zákona o kolektívnom investovaní platnom v Slovenskej republike č. 385/1999 v znení neskorších dodatkov. Okrem toho, časť prostriedkov spravovaných podielovým fondom predstavovala investícia materskej spoločnosti správcovskej spoločnosti Všeobecnej úverovej banky, a.s.. Vedenie správcovskej spoločnosti zaviedlo opatrenia, ktoré budú viesť k zvýšeniu objemu investícií vo fonde tak, aby bolo v stanovenom limite dosiahnuté splnenie zákonných požiadaviek.

Podľa nášho názoru účtovná závierka v zjednodušenom formáte, ktorá je uvedená v tejto výročnej správe, je konzistentná vo všetkých významných súvislostiach s účtovnou závierkou, z ktorej bola odvodená.

Pre lepšie pochopenie finančnej situácie fondu, výsledkov jeho hospodárenia za príslušné obdobie a rozsahu našich audítorských postupov treba posudzovať účtovnú závierku v zjednodušenom formáte, ktorá je uvedená v tejto výročnej správe, spolu s našou audítorskou správou a účtovnou závierkou, z ktorej bola odvodená.

Bratislava 20. mája 2003



Deloitte & Touche spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 014

Deloitte
Touche
Tohmatsu




Ing. Zuzana Letková
zodpovedná audítorka
Dekrét SKAU č. 865

