

VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ
FOND,

Otvorený podielový fond

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

Účtovná závierka a

správa audítora

za rok končiaci 31. decembra 2008

Obsah

	Strana
Správa nezávislého audítora	3
Súvaha	4
Výkaz ziskov a strát	5
Poznámky k účtovnej závierke	6 – 20

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. („fond“) zostavenej k 31. decembru 2008, ktorá obsahuje súvahu, výkaz ziskov a strát a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti

Štatutárny orgán VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. („spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky fondu v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a informáciách vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť vhodné audítorské postupy, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol spoločnosti. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočné a primerané východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu fondu k 31. decembru 2008 a výsledok jeho hospodárenia za uvedený rok v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

13. marca 2009
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Peter Matejička
Licencia SKAU č. 909

Súvaha k 31. decembru 2008 (v tisícoch Sk)

Aktíva	Poznámka	2008	2007
I Investičný majetok		2 154 961	2 623 291
1 Dlhopisy	E1	2 009 152	2 611 085
<i>a bez kupónov</i>		145 786	24 804
<i>b s kupónmi</i>		1 863 366	2 586 281
2 Akcie		-	-
3 Podielové listy		-	-
<i>a otvorených podielových fondov</i>		-	-
<i>b ostatné</i>		-	-
4 Krátkodobé pohľadávky	E2	145 809	12 206
5 Obrátené repoobchody		-	-
6 Deriváty		-	-
7 Drahé kovy		-	-
II Neinvestičný majetok		5 643	176 706
8 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov	E3	5 643	176 706
9 Ostatný majetok		-	-
Aktíva spolu		2 160 604	2 799 997

Pasíva	Poznámka	2008	2007
I Závazky		5 189	8 154
1 Závazky voči bankám		-	-
2 Závazky z vrátenia podielov	E4	1 661	3 688
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti		2 101	2 738
4 Deriváty		-	-
5 Repoobchody		-	-
6 Ostatné záväzky	E5	1 427	1 729
II Vlastné imanie		2 155 415	2 791 842
7 Podielové listy, z toho		2 155 415	2 791 842
<i>a fondy z ocenenia</i>		-	-
<i>b zisk alebo strata bežného účtovného obdobia</i>		(448 866)	71 437
Pasíva spolu		2 160 604	2 799 997

Túto účtovnú závierku schválilo predstavenstvo spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.

dňa 27. februára 2009.

RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD.
 Predseda predstavenstva

Ing. Juraj Vaško
 Člen predstavenstva

Poznámky na stranách 6 až 20 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát za 12 mesiacov roku 2008 (v tisícoch Sk)

	Poznámka	2008	2007	
1	Výnosy z úrokov	E6	162 114	173 337
2	Výnosy z podielových listov		-	-
3	Výnosy z dividend		-	-
4a	Zisk/(strata) z predaja cenných papierov	E7	(114 464)	77 892
5b	Zisk/(strata) z predaja devíz	E8	(460 651)	(136 844)
6c	Zisk/(strata) z derivátov		-	-
7d	Zisk/(strata) z predaja drahých kovov		-	-
8e	Zisk/(strata) z predaja iného majetku	E9	70	(949)
I	Výnos z majetku vo fonde		(412 931)	113 436
f	Transakčné náklady		(625)	(790)
g	Bankové a iné poplatky	E10	(2 071)	(2 657)
II	Čistý výnos z majetku vo fonde		(415 627)	109 989
h	Náklady na financovanie fondu		-	-
h1	náklady na úroky		-	-
h2	náklady na dane a poplatky		(1 760)	-
III	Čistý zisk/ strata zo správy majetku vo fonde		(417 387)	109 989
i	Náklady na odplatu za správu fondu		(28 856)	(35 339)
j	Náklady na odplaty za služby depozitára		(2 623)	(3 213)
Zisk alebo strata			(448 866)	71 437

Poznámky na stranách 6 až 20 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Poznámky k účtovnej zavierke

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti

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

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

Podielový fond nie je právnickou osobou.

Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je vytváranie a spravovanie podielových fondov.

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

Depozitár

Depozitárom správcovskej spoločnosti je Všeobecná úverová banka, a.s., člen skupiny Intesa Sanpaolo S.p.A., Mlynské Nivy 1, 829 90 Bratislava.

Predstavenstvo správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2008:

Predseda:	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD.
Členovia:	Ing. Juraj Vaško
	Ing. Sylvia Hyžová

Dozorná rada správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2008:

Predseda:	Ignacio Jaquotot
Členovia:	Jonathan Charles Locke
	Ing. Elena Kohútiková, PhD.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

	<i>Priama materská spoločnosť</i>	<i>Hlavná materská spoločnosť</i>
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Intesa Sanpaolo S.p.A
Sídlo:	Mlynské Nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské Nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Riadna účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2008, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva Financí Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2008-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

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

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

2 Hlavné účtovné zásady

2.1 Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu

S účinnosťou od 1. januára 2008 platí pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy nové Opatrenie MF SR. Hlavné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu sú nasledovné:

- Zmena štruktúry súvahy a výkazu ziskov a strát si vyžiadala reklasifikáciu niektorých položiek súvahy a výkazu ziskov a strát za predchádzajúce obdobie. Reklasifikácie nemali vplyv na celkovú výšku aktív a vlastného imania.
- V účtovnej závierke k 31. decembru 2008 sa kurzové rozdiely z precenenia majetku a záväzkov a oceňovacie rozdiely vykazovali vo vlastnom imaní v riadku „Oceňovacie rozdiely z majetku a záväzkov“. V účtovnej závierke k 31. decembru 2008 sa kurzové rozdiely z precenenia majetku a záväzkov a oceňovacie rozdiely vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja devíz“ a „Zisk/strata z predaja cenných papierov“. Zmena bola uplatnená retroprospektívne t.j. nová metóda bola uplatnená na transakcie a ostatné udalosti tak, ako keby táto metóda bola vždy uplatnená.

Zmena mala nasledovný vplyv na hospodársky výsledok za rok 2007:

	2007
Strata po zdanení	(32 139)
Úprava	103 576
Zisk po zdanení - upravený	71 437

Úpravy nemali vplyv na vlastné imanie fondu k 31. decembru 2007 a k 31. decembru 2006 ani na celkové aktíva k 31. decembru 2007.

2.2 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy, akcie a podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/ strata z predaja cenných papierov“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny.

V prípade dlhových cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad, založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Na diskontovanie sa použije vnútorná miera výnosovosti odvodené z výnosovej krivky daného dňa. Pri kvalifikovanom odhade sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Ak hodnotu dlhového cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

V prípade akcií, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad založený na dividendovom modeli oceňovania akcií. Ak nie je možné vykonať kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcií, ocení sa cenou obstarania upravenou o zníženie hodnoty.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.3 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé pohľadávky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú menovitou hodnotou. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.4 Deriváty

Deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové a menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách a iné derivátové nástroje. Fond používa deriváty na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s transakciami na finančných trhoch. Tieto deriváty sú vykazované ako deriváty určené na obchodovanie, pretože nespĺňajú požiadavky na ich vykazovanie ako zabezpečovacie deriváty podľa Opatrenia MF SR.

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií.

Deriváty sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „Deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „Deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátov určených na obchodovanie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z derivátov“.

2.5 Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

2.6 Daň z príjmov podielového fondu

Pri zdaňovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. o daniach z príjmov. Keďže správcovská spoločnosť rozdeľuje výnosy v podielových fondoch zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov, v zmysle platného zákona o dani z príjmov nedochádza k zdaneniu výnosov, nakoľko nie sú naplnené podmienky pre vyčíslenie základu dane podľa § 43 odst. 9 Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov. Od 1. apríla 2007 v zmysle § 43 ods. 10 uvedeného zákona pri spätnom odkupe (redemácii) podielového listu vykoná správcovská spoločnosť zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka a vyplatenou nezdanenou sumou.

2.7 Cudzia mena

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny podľa aktuálneho kurzu Národnej banky Slovenska (NBS) ku dňu prvotného vykázania.

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

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja devíz“.

2.8 Vykazovanie výnosov a nákladov

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

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradzovania úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.9 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

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

Náklady za služby depozitára platené podielovým fondom sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Náklady na odplaty za služby depozitára“. Depozitár ich vypočítava na základe priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

2.10 Podielové listy

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

Podiely podielnikov sú vykazované v súvahe v riadku „Podielové listy“.

2.11 Záonné požiadavky

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

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	2008	2007
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Zisk/ (strata) pred zdanením	(447 106)	71 437
Upravený o:		
Úrokové výnosy	(162 114)	(173 337)
Nerealizovaný (zisk) / strata z precenenia fin.nástrojov	434 821	(103 577)
<i>Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu</i>	(174 399)	(205 477)
Zmena stavu krátkodobých dlhopisov	(166 373)	-
Zmena stavu krátkodobých pohľadávok	(133 603)	(12 206)
Zmena stavu záväzkov z vrátenia podielov a záväzkov voči správcovskej spoločnosti	(2 664)	(46 078)
Zmena stavu ostatných záväzkov	(301)	(3 502)
Prijaté úroky	149 574	207 939
Zaplatená daň	(1 760)	-
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(329 526)	(59 324)
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup dlhodobých cenných papierov	(974 033)	(1 196 111)
Predaj dlhodobých cenných papierov	1 320 058	3 073 303
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	346 025	1 877 192
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Vydávanie podielových listov	504 584	175 775
Redemácie (spätne odkupovanie) podielových listov	(692 146)	(2 038 856)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	(187 562)	(1 863 081)
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peň. ekvivalentoch	(171 063)	(45 213)
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 1. januáru	176 706	221 919
Konečný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru	5 643	176 706

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	Poznámka	2008	2007
I Čistý majetok za začiatku obdobia		2 791 843	4 583 484
a počet podielov		2 560 674	4 326 725
b hodnota 1 podielu		1,0903	1,0593
1 Upísané podielové listy		504 584	175 776
2 Zisk alebo strata fondu		(448 866)	71 437
3 Čistý rast / pokles majetku z precenenia		-	-
4 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondov		-	-
5 Výplata výnosov podielnikom		-	-
6 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu		-	-
7 Vrátené podielové listy		(692 146)	(2 038 854)
II Nárast / pokles čistého majetku		(636 428)	(1 791 641)
A Čistý majetok na konci obdobia		2 155 415	2 791 843
a počet podielov		2 359 031	2 560 674
b hodnota 1 podielu		0,9137	1,0903

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

1. Dlhopisy

Členenie dlhopisov podľa jednotlivých druhov:

	2008	2007
Štátne dlhopisy	-	2 275 364
Hypotekárne záložné listy	96 916	-
Ostatné dlhopisy	1 912 236	335 721
Dlhopisy spolu	2 009 152	2 611 085

Členenie dlhopisov podľa spôsobu určenia reálnej hodnoty:

	2008	2007
Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	1 750 808	2 263 138
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	253 344	347 947
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom bez referencie na aktívny trh	5 000	-
Dlhopisy spolu	2 009 152	2 611 085

Členenie dlhopisov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

	2008	2007
Do 1 mesiaca	-	-
1 až 3 mesiace	88 226	32 411
3 mesiace až 1 rok	200 752	135 689
1 až 5 rokov	1 150 441	1 315 183
nad 5 rokov	569 733	1 127 802
Dlhopisy spolu	2 009 152	2 611 085

Členenie dlhopisov podľa dohodnutej doby ich splatnosti:

	2008	2007
Do 1 mesiaca	-	-
1 až 3 mesiace	-	-
3 mesiace až 1 rok	-	-
1 až 5 rokov	350 923	312 928
nad 5 rokov	1 658 229	2 298 157
Dlhopisy spolu	2 009 152	2 611 085

Členenie dlhopisov podľa mien:

	2008	2007
SKK	242 629	372 751
HUF	549 587	634 800
PLN	1 108 715	1 518 148
TRY	81 372	85 386
RON	11 134	-
BGN	15 715	-
Dlhopisy spolu	2 009 152	2 611 085

2. Krátkodobé pohľadávky

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

	2008	2007
Do 1 mesiaca	145 809	12 206
1 až 3 mesiace	-	-
3 mesiace až 1 rok	-	-
Krátkodobé pohľadávky spolu	145 809	12 206

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa mien:

	2008	2007
SKK	75 569	-
EUR	3 149	-
HUF	2 038	-
PLN	65 053	-
RON	-	12 206
CZK	-	-
Krátkodobé pohľadávky spolu	145 809	12 206

3. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

	2008	2007
Bežné vklady	5 643	718
Termínované vklady so splatnosťou do 24 hodín	-	175 988
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	5 643	176 706

4. Závazky z vrátenia podielov

	2008	2007
Lehota vrátenia do 1 mesiaca	1 661	3 688
Lehota vrátenia do 3 mesiacov	-	-
Závazky spolu	1 661	3 688

5. Ostatné záväzky

Členenie ostatných záväzkov podľa druhov:

	2008	2007
Závazky z nákupu CP	-	-
Custody poplatok	136	173
depozitársky poplatok	1 287	1 432
zrážková daň z PL	2	121
Iné záväzky	2	3
Ostatné záväzky spolu	1 427	1 729

6. Výnosy z úrokov

	2008	2007
Dlhové cenné papiere	149 916	165 515
Vklady	12 172	7 822
Bežné účty	26	-
Výnosy spolu	162 114	173 337

7. Zisk/(strata) z predaja cenných papierov

Zisk/(strata) z predaja dlhopisov	(8 489)	(2 952)
Zisk/(strata) z precenenia dlhopisov	(105 975)	80 844
Zisk/(strata) z predaja podielových listov	-	-
Zis/(strata) z predaja akcií	-	-
Spolu	(114 464)	77 892

8. Zisk/(strata) z devíz

	2008	2007
EUR	(2 217)	(622)
HUF	(96 164)	(58 860)
PLN	(336 885)	(77 380)
RON	(3 284)	(539)
TRY	(21 389)	557
CZK	(639)	-
BGN	(73)	-
Spolu	(460 651)	(136 844)

9. Zisk/(strata) z predaja iného majetku

Zo zaokrúhľovania	2	-
Z ostatného majetku	68	(949)
Spolu	70	(949)

10. Bankové a iné poplatky

	2008	2007
Bankové poplatky	81	89
Custody poplatok	1 981	2 559
Iné poplatky	9	9
Bankové a iné poplatky spolu	2 071	2 657

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava hodnotu majetku (NAV) podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhovú cenu neexistuje, alebo daná trhovú cenu nie je považovaná za reprezentatívnu, vedenie správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 v platnom znení inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Vedenie je presvedčené, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena podielov môže odlišovať od ceny NAV podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:

1. Odlišný dátum vykázania vydaných podielov vo vlastnom imaní medzi účtovníctvom a ocenením fondov pre účely stanovenia NAV. V účtovníctve sa účtuje vydaný podiel dňom úhrady (T+0)

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

Poznámky k 31. decembru 2008

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. Sk)

s NAV k dňu úhrady (T+0). V ocenení pre účely stanovenia NAV podielových fondov sa je dátum vydania podielu nasledujúci deň po prijatí platby (T+1) pričom počet vydaných podielov sa vypočíta podľa NAV platného k dňu úhrady(T+0). Z uvedeného dôvodu k 31. decembru 2008 sa nevykazuje rovnaký počet vydaných podielov.

2.Odlišný kurz NBS použitý pri prepočte majetku a záväzkov v cudzej mene k 31. decembru 2008. V účtovníctve sa používa kurz NBS z daného dňa (T+0), kým v ocenení fondov pre účely stanovenia NAV sa používa kurz NBS z nasledujúceho dňa (T+1).

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31.decembru 2008 pre účely stanovenia NAV a podľa účtovníctva fondu k 31.decembru 2008:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v tis. Sk	Hodnota podľa účtovníctva v tis. Sk
AKTÍVA	2 154 273	2 160 604
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	2 002 822	2 009 152
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	151 451	151 452
ZÁVAZKY	4 974	5 189
Záväzky voči podielnikom	1 228	1 661
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	2 099	2 101
Záväzky voči depozitárovi	1 287	1 287
Záväzky custody	136	136
Záväzky - zrážková daň z výnosov z PL	2	2
Ostatné záväzky	222	2
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	2 149 299	2 155 415
Počet podielov (v kusoch)	2 359 369	2 359 031
Cena podielového listu k 31.12.2008	0,9110	0,9137

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2008:

Spoločnosť	Pohľadávka	Záväzok	Popis
VÚB AM, správ. spol., a.s. (2)	-	2 039	Poplatok za správu fondu
VÚB AM, správ. spol., a.s. (2)	-	60	Poplatok za vydanie a odkup PL
Všeobecná úverová banka, a.s.	-	1 287	Poplatok depozitárovi
Všeobecná úverová banka, a.s.	-	136	Poplatok custody
Všeobecná úverová banka, a.s.	-	2	Poplatok za výplatu dividend
Všeobecná úverová banka, a.s.	237 628	-	Cenné papiere na obchodovanie
Celkom	237 628	3 524	

⁽¹⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

⁽²⁾ Spriaznená strana

VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND,
otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a. s.
 Poznámky k 31. decembru 2008
 (Údaje v tabuľkách vyjadrené v tis. Sk)

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2007:

Spoločnosť	Pohľadávka	Záväzok	Popis
VÚB AM, správ. spol., a.s. (2)	-	2 599	Poplatok za správu fondu
VÚB AM, správ. spol., a.s. (2)	-	137	Poplatok za vydanie a odkup pod. listov
Všeobecná úverová banka, a.s.	-	1 432	Poplatok depozitárovi
Všeobecná úverová banka, a.s.	-	173	Poplatok custody
Všeobecná úverová banka, a.s.	250 335	-	Cenné papiere na obchodovanie
Celkom	250 335	4 341	

⁽¹⁾ *Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*

⁽²⁾ *Spriaznená strana*

Súhrn transakcií podielového fondu voči podnikom v skupine a ostatným spriaznenými stranami počas roka 2008:

Spoločnosť	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a.s. (2)	-	28 856	Poplatok za správu fondu
Všeobecná úverová banka, a.s.	-	625	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s.	-	2 712	Poplatok depozitárovi a bank. poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s.	-	1 981	Poplatok custody
Všeobecná úverová banka, a.s.	23 011	-	Úroky
Celkom	23 011	34 174	

⁽¹⁾ *Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*

⁽²⁾ *Spriaznená strana*

Súhrn transakcií podielového fondu voči podnikom v skupine a ostatným spriaznenými stranami počas roka 2007:

Spoločnosť	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a.s. (2)	-	35 339	Poplatok za správu fondu
Všeobecná úverová banka, a.s.	-	790	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s.	-	3 302	Poplatok depozitárovi a bank. poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s.	-	2 559	Poplatok custody
Všeobecná úverová banka, a.s.	24 347	-	Úroky
Celkom	24 347	41 990	

⁽¹⁾ *Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*

⁽²⁾ *Spriaznená strana*

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

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007 je nasledovný:

	2008		2007	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽²⁾	-	-	-	-
Ostatné spriaznené strany ⁽¹⁾	-	-	-	-
VÚB AM Konzervatívne portfólio, o.p.f.	232 786	10%	206 192	7%
VÚB AM Dynamické portfólio, o.p.f.	121 168	5%	164 963	6%
Celkom	353 954	-	371 155	-

⁽¹⁾ Medzi ostatné spriaznené strany patria členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti

⁽²⁾ Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

K 31. decembru 2008 Všeobecná úverová banka, a.s., ktorá je 100%-ným vlastníkom správcovskej spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a. s. nemala v podielovom fonde žiadne investície.

K 31. decembru 2008 celková investícia Konzervatívneho portfólia a Dynamického portfólia predstavuje 353 954 tis. podielov v Dlhopisovom konvergentnom fonde (k 31.12.2007: 371 155 tis. podielov).

3. Následné udalosti

V súvislosti so zavedením eura ako oficiálnej meny v Slovenskej Republike od 1. januára 2009 sa funkčná mena Spoločnosti zmenila zo slovenskej koruny na euro. Zmena funkčnej meny bola zavedená prospektívne a všetky aktíva, záväzky a vlastné imanie Spoločnosti boli skonvertované na euro oficiálnym konverzným kurzom 1€ = 30,126 Sk. Táto zmena neovplyvnila finančnú situáciu Spoločnosti k 31. decembru 2008.

Táto účtovná závierka k 31. decembru 2008 bola zostavená na adrese
 VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.