

dôchodOK

ROČNÁ SPRÁVA 2006

VÚB Generali STABIL
vyvážený dôchodkový fond
VÚB Generali d. s. s., a. s.

Bilancia aktív a pasív

Obchodné meno / Názov účtovnej jednotky

VÚB Generali STABIL, vyvážený d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

31.12.2006

Označenie	POLOŽKA	čís.r.	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie
a	b	c	d	1
x	Aktíva			x
1.	Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách splatné na požiadanie	1		
2.	Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	2	E1	826 789
3.	Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám	3		35 368
a)	brutto	4		35 368
b)	korekcia	5		
4.	Cenné papiere na obchodovanie	6	E2	707 349
5.	Deriváty	7	E3	10 457
a)	na obchodovanie	8		10 457
b)	zabezpečovacie	9		
6.	Cenné papiere na predaj	10		
7.	Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom	11		
a)	brutto	12		
b)	korekcia	13		
8.	Dlhové cenné papiere držané do splatnosti	14		
a)	štátnych orgánov	15		
b)	ostatných subjektov	16		
b1	brutto	17		
b2	korekcia	18		
9.	Podiely na základnom imaní v pridružených účtovných jednotkách	19		
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora	20		
a1	brutto	21		
a2	korekcia	22		
b)	ostatných účtovných jednotkách	23		
b1	brutto	24		
b2	korekcia	25		
10.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných	26		
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora	27		
a1	brutto	28		
a2	korekcia	29		
b)	ostatných účtovných jednotkách	30		
b1	brutto	31		
b2	korekcia	32		
11.	Obstaranie hmotného a nehmotného majetku	33		
a)	brutto	34		
b)	korekcia	35		
12.	Nehmotný majetok	36		
a)	brutto	37		
b)	korekcia	38		
b1	oprávky	39		
b2	opravné položky	40		
13.	Hmotný majetok	41		
a)	neodpisovaný	42		
a1	brutto	43		
a2	korekcia	44		

b)	odpisovaný	45		
b1	brutto	46		
b2	korekcia	47		
b2a	oprávky	48		
b2b	opravné položky	49		
14.	Daňové pohľadávky	50		
15.	Ostatný majetok	51	E4	104
a)	brutto	52		104
b)	korekcia	53		
	Aktíva spolu	54		1 580 067
Označenie	POLOŽKA	čís.r.	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie
a	b	c	d	1
x	Pasíva			x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 11)	55	E6	822
1.	Závazky voči centrálnym bankám splatné na požiadanie	56		
2.	Závazky voči bankám splatné na požiadanie	57		
3.	Ostatné záväzky voči centrálnym bankám a bankám	58		
4.	Závazky voči klientom a iným veriteľom	59		
a)	splatné na požiadanie	60		
b)	ostatné záväzky	61		
5.	Závazky z cenných papierov predaných na krátko	62		
6.	Deriváty	63		
a)	na obchodovanie	64		
b)	zabezpečovacie	65		
7.	Závazky z dlhových cenných papierov	66		
a)	so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roku	67		
b)	so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 rok	68		
8.	Ostatné záväzky	69	E6	750
9.	Rezervy	70		
10.	Podriadené finančné záväzky	71		
11.	Daňové záväzky	72	E6	72
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)	73		1 579 245
12.	Základné imanie, z toho	74		
a)	upísané základné imanie	75		
b)	pohľadávky voči akcionárom	76		
13.	Vlastné akcie	77		
14.	Kapitálové fondy	78		1 526 576
a)	emisné ážio	79		
b)	ostatné kapitálové fondy	80		1 526 576
15.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení	81		
16.	Oceňovacie rozdiely	82		-417
a)	z majetku	83		-417
b)	z cenných papierov na predaj	84		
c)	zo zabezpečovacích derivátov	85		
d)	z prepočtu podielových cenných papierov a vkladov v cudzej mene	86		
e)	z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek	87		
17.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov	88		4 561
18.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní	89		
19.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	90		48 525
	Pasíva spolu	91		1 580 067

Výkaz nákladov a výnosov

Obchodné meno / Názov účtovnej jednotky

VÚB Generali STABIL, vyvážený d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

31.12.2006

Označenie	POLOŽKA	čís.r.	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie
a	b	c	d	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1		40 247
a.	Náklady na úroky a obdobné náklady	2		
l.	Čisté úrokové výnosy	3		40 247
2.	Výnosy z odplát a provízií	4		
b.	Náklady na odplaty a provízie	5		
ll.	Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií	6		
3.	Výnosy z vkladov do základného imania	7		
3.1.	dcérskych účtovných jednotiek a pridružených účtovných jednotiek	8		
3.2.	ostatných účtovných jednotiek	9		
4./c.	Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami	10		13 284
5.	Výnosy z predaja majetku a z prevodu majetku	11		
6.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek k predávanému a prevádzanému majetku	12		
d.	Náklady na predaj majetku a na prevod majetku	13		
lll.	Čistý zisk alebo strata z predaja a z prevodu majetku	14		
7.	Výnosy zo zrušenia rezerv na záväzky z hlavných činností	15		
8.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek a z odpísaných pohľadávok	16		
e.	Náklady na tvorbu rezerv na záväzky z hlavných činností	17		
f.	Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie	18		
f.1.	náklady na tvorbu opravných položiek	19		
f.1.1.	k finančnému majetku	20		
f.1.2.	k hmotnému a nehmotnému majetku	21		
f.2.	náklady na odpísanie majetku	22		
f.2.1.	finančného	23		
f.2.2.	hmotného a nehmotného	24		
f.3.	náklady na oceňovacie rozdiely	25		
9.	Ostatné výnosy	26		
9.1.	výnosy zo zrušenia rezerv	27		
9.2.	iné ostatné výnosy	28		
g.	Ostatné náklady	29		
g.1.	personálne náklady	30		
g.1.1.	mzdové a sociálne náklady	31		
g.1.2.	ostatné personálne náklady	32		
g.2.	náklady na tvorbu rezerv	33		
g.3.	odpisy	34		
g.3.1.	odpisy hmotného majetku	35		
g.3.2.	odpisy nehmotného majetku	36		
g.4.	Iné ostatné náklady	37		
10./h.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych a pridružených účtovných jednotkách	38		
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením	39		53 531
i.	Daň z príjmov	40		5 006
i.1.	splatná daň z príjmov	41		5 006
i.2.	odložená daň z príjmov	42		
B.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení	43		48 525

Informácie o majetku v dôchodkovom fonde

Stav majetku v dôchodkovom fonde v členení podľa trhov, bánk, pobočiek zahraničných bánk a emitentov

Názov dôchodkového fondu

VÚB Generali STABIL, vyvážený d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

31.12.2006

Druh majetku	Členenie	čís.r.	Stav (v tis. Sk)	Podiel na majetku v dôchodkovom fonde v %
a	b	c	1	2
Akcie	Kótovaný a regulovaný voľný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte, iný regulovaný verejný trh so sídlom v členskom štáte, ktorý je prístupný verejnosti a funguje pravidelne	1a	209 679	13,2703
	Kótovaný trh zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v nečlenskom štáte	1b		
	Nové emisie akcií, ktoré budú prijaté na kótovaný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov	1c		
Dlhopisy	Kótovaný a regulovaný voľný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte, iný regulovaný verejný trh so sídlom v členskom štáte, ktorý je prístupný verejnosti a funguje pravidelne	2a	497 670	31,4968
	Kótovaný trh zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v nečlenskom štáte	2b		
	Nové emisie dlhopisov, ktoré budú prijaté na kótovaný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov	2c		
Podielové listy, akcie zahraničných subjektov kolektívneho investovania	Tuzemské obchodované na trhu burzy cenných papierov	3a		
	Tuzemské neobchodované na trhu burzy cenných papierov	3b		
	Zahraničné obchodované na trhu zahraničnej burzy cenných papierov	3c		
	Zahraničné neobchodované na trhu zahraničnej burzy cenných papierov	3d		
Nástroje peňažného trhu	Vydané Ministerstvom financií Slovenskej republiky a Národnou bankou Slovenska	4a		
	Vydané ostatnými tuzemskými emitentami	4b		
	Vydané iným členským štátom, jeho orgánmi, nečlenským štátom, Európskou centrálnou bankou, Európskou úniou, Európskou investičnou bankou alebo medzinárodnou organizáciou	4c		
	Vydané ostatnými zahraničnými emitentami	4d		

Iné cenné papiere	Kótovaný a regulovaný voľný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte, iný regulovaný verejný trh so sídlom v členskom štáte, ktorý je prístupný verejnosti a funguje pravidelne	5a		
	Kótovaný trh zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v nečlenskom štáte	5b		
	Nové emisie iných cenných papierov, ktoré budú prijaté na kótovaný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov	5c		
Peňažné prostriedky na bankových účtoch	Peňažné prostriedky na bežnom účte u depozitára	6a	769	0,0487
	Peňažné prostriedky na vkladovom účte u	6b		
	Peňažné prostriedky na bežných účtoch v iných bankách a pobočkách zahraničných bánk ako u depozitára	6c	826 020	52,2775
	Peňažné prostriedky na vkladových účtoch v iných bankách a pobočkách zahraničných bánk ako u depozitára	6d	35 368	2,2384
Obchody na obmedzenie menového rizika	Obchodované na regulovanom trhu	7a		
	Obchodované na mimoburzovom trhu	7b		
	Neobchodované na verejnom trhu	7c	10 457	0,6618
Cenné papiere vyradené z obchodovania na regulovanom trhu cenných	8			
Nové emisie cenných papierov, ktoré nesplnili podmienku podľa § 81 ods. 1	9			
Iný majetok	10			
Objem pohľadávok dôchodkového fondu celkom	11	104	0,0066	
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde	12	1 580 067	100,0000	
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	13	822	0,0520	
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde	14	1 579 245	99,9480	

Hospodárenie s majetkom v dôchodkovom фонде

Názov dôchodkového fondu

VÚB Generali STABIL, vyvážený d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

31.12.2006

Položka	čís.r.	Stav (v tis. Sk)
a	b	1
Zisk/strata z akcií v dôchodkovom фонде	1	2 570
Zisk/strata z dlhopisov v dôchodkovom фонде	2	11 327
Zisk/strata z podielových listov v dôchodkovom фонде	3	
Zisk/strata z nástrojov peňažného trhu v dôchodkovom фонде	4	
Zisk/strata z iných cenných papierov v dôchodkovom фонде	5	
Zisk/strata z peňažných prostriedkov na bankových účtoch dôchodkového	6	26 350
Zisk/strata z obchodov na obmedzenie menového rizika v dôchodkovom фонде	7	13 176
Zisk/strata z iného majetku v dôchodkovom фонде	8	108
Zisk/strata z majetku v dôchodkovom фонде	9	53 531
Odplata za správu dôchodkového fondu podľa § 63 ods. 1 písm. a) zákona	10	
Dane z majetku v dôchodkovom фонде	11	5 006
Zisk/strata z majetku v dôchodkovom фонде po zdanení	12	48 525

Najvýznamnejšie skutočnosti, ktoré ovplyvnili hospodárenie s majetkom v dôchodkovom фонде

Najvýznamnejšie hospodárenie s majetkom v dôchodkovom фонде v uplynulom roku ovplyvnili investície na peňažnom a dlhopisovom trhu v slovenských korunách a investície na akciových trhoch Európskej Únie, Japonska i krajín Strednej Európy denominované v cudzích menách. Na slovenskom peňažnom a dlhopisovom trhu fond profitoval z konzervatívnych investícií - vkladových a bežných účtov, dlhopisov s pohyblivým kupónom, t.j. nástrojov s nízkou dobou durácie, ktoré ovplyvnili vývoj vo фонде pozitívne i pri rastúcich úrokových sadzbách v prvej polovici uplynulého roka. V druhej polovici fond začal profitovať aj zo zvýšeného podielu investícií v dlhopisoch s fixným kupónom, ktoré boli do fondu nakupované vzhľadom na predpoklad poklesu trhových úrokových sadzieb na Slovensku. K pozitívnemu vývoju vo фонде prispel aj rast na všetkých akciových trhoch, na ktorých fond investoval. Vzhľadom na stratégiu maximálneho zabezpečenia majetku fondu voči pohybu kurzov mien, bol negatívny vplyv posilnenia slovenskej meny na hodnotu dôchodkovej jednotky len minimálny.

Očakávaný vývoj v nasledujúcom kalendárnom roku

V nasledovnom kalendárnom roku by hospodárenie s majetkom v dôchodkovom фонде malo ostať naďalej priaznivé a to najmä vzhľadom na pokračujúcu konzervatívnu investičnú stratégiu fondu, ktorá by mala priniesť ďalší rast hodnoty dôchodkovej jednotky. Investície na peňažnom a dlhopisovom trhu by malo v roku 2006 podporiť ďalšie postupné uvoľňovanie monetárnej politiky na Slovensku. Akciové investície na vyspelých kapitálových trhoch majú vzhľadom na ekonomické fundamenty dosiahnuť v priebehu budúceho roka taktiež rast, i keď možno v menšej miere ako v roku 2006. Menové riziko bude naďalej plne hedžované v zmysle investičnej stratégie, čo by malo eliminovať negatívny dopad očakávaného posilnenia koruny na korunovú výkonnosť fondu.

Typ a rozsah uskutočnených obchodov určených na obmedzenie menového rizika v dôchodkovom фонде

V priebehu roku 2006 sa realizovali termínované menové obchody na obmedzenie menového rizika v súlade so schválenou investičnou stratégiou - hedžovanie investícií na vyspelých akciových trhoch denominovaných v cudzej mene na cca. 90%. Pre účely menového hedgingu sa uzatvárali menové forwardy, alebo menové swapy na predaj cudzej meny do budúcnosti do korun.

Výkon hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku v dôchodkovom фонде

V priebehu roku 2006 nebol uplatňovaný žiadny výkon hlasovacích práv spojených s cennými papiermi, ktoré sa nachádzali v majetku v dôchodkovom фонде.

Dof (HMF) 03-02

Stav majetku v dôchodkovom fonde podľa menového hľadiska

Názov dôchodkového fondu

VÚB Generali STABIL, vyvážený d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

31.12.2006

čís.r.	Denominácia investičných nástrojov a vkladov v príslušnej mene	Spolu		Akcie		Dlhopisy		Podielové listy		Nástroje peňažného trhu		Iné cenné papiere		Peňažné prostriedky na bankových účtoch		Spotové a forwardové menové konverzie a menové swapy			Ostatné obchody na obmedzenie menového rizika			Iný majetok		Pohľadávky dôchodkového fondu		
		objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	reálna hodnota v tis. Sk	hodnota podkladového nástroja v tis. Sk	podiel v %	reálna hodnota v tis. Sk	hodnota podkladového nástroja v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	
1	Celkom	1 580 067	100,0000	209 679	13,2703	497 670	31,4968							862 157	54,5646	10 457	149 447	0,6618							104	0,0066
2	SKK	1 359 430	86,0362			497 670	31,4968							861 760	54,5395											
3	EUR	142 667	9,0292	135 801	8,5946									395	0,0250	6 471	85 674	0,4095								
4	USD	33 236	2,1035	31 371	1,9854									2	0,0001	1 759	28 009	0,1113						104	0,0066	
5	JPY	44 734	2,8311	42 507	2,6902											2 227	35 764	0,1409								

Dof (HMF) 03-02

Stav splatnosti majetku a záväzkov v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

VÚB Generali STABIL, vyvážený d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

31.12.2006

údaje v tis. Sk

Položka	čís.r.	Na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane	Od 1 do 3 mesiacov vrátane	Od 3 do 6 mesiacov vrátane	Od 6 mesiacov do 1 roka vrátane	Od 1 do 3 rokov vrátane	Od 3 do 5 rokov vrátane	Od 5 do 10 rokov vrátane	Od 10 do 15 rokov vrátane	Nad 15 rokov	Nedefinovaná splatnosť
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Akcie	1										209 679
Dlhopisy	2				39 513	231 899	100 564	125 694			
Podielové listy	3										
Nástroje peňažného trhu	4										
Iné cenné papiere	5										
Peňažné prostriedky na účtoch v bankách a v pobočkách zahraničných bánk	6	826 789		380			34 988				
Obchody na obmedzenie menového rizika	7		2 227	6 471	1 759						
Iný majetok	8										
Pohľadávky dôchodkového fondu	9	104									
Záväzky dôchodkového fondu	10	822									
SPOLU	11	826 071	2 227	6 851	41 272	231 899	135 552	125 694			209 679

