

dôchodOK

ROČNÁ SPRÁVA 2007

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

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

31.12.2007

Označenie	POLOŽKA	čís.r.	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie (údaje v tis. Sk)
a	b	c	d	l
x	Aktíva			x
1.	Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách splatné na požiadanie	1		
2.	Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	2		744 524
3.	Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám	3		96 333
a)	brutto	4		96 333
b)	korekcia	5		
4.	Cenné papiere na obchodovanie	6		1 957 919
5.	Deriváty	7		6 642
a)	na obchodovanie	8		6 642
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	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 jednotkách	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		
a)	brutto	52		
b)	korekcia	53		
	Aktíva spolu	54		2 805 418

Označenie	POLOŽKA	čís.r.	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie (údaje v tis. Sk)
a	b	c	d	l
x	Pasíva			x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 11)	55		2 441
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		1 887
a)	na obchodovanie	64		1 887
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		481
9.	Rezervy	70		
10.	Podriadené finančné záväzky	71		
11.	Daňové záväzky	72		73
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)	73		2 802 977
12.	Základné imanie, z toho	74		
a)	upísané základné imanie	75		
b)	pohľadávky voči akcionárom	76		
13.	Vlastné akcie	77		
14.	Kapitálové fondy	78		2 667 035
a)	emisné ážio	79		
b)	ostatné kapitálové fondy	80		2 667 035
15.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení	81		
16.	Oceňovacie rozdiely	82		-14 587
a)	z majetku	83		-14 587
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		53 086
18.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní	89		
19.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	90		97 443
	Pasíva spolu	91		2 805 418

Výkaz nákladov a výnosov

Obchodné meno / Názov účtovnej jednotky

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

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

31.12.2007

Označenie	POLOŽKA	čís.r.	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie (údaje v tis. Sk)
a	b	c	d	l
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1		86 493
a.	Náklady na úroky a obdobné náklady	2		
1.	Čisté úrokové výnosy	3		86 493
2.	Výnosy z odplát a provízií	4		
b.	Náklady na odplaty a provízie	5		
II.	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		17 466
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		
III.	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 majetku	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	38		
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením	39		103 959
i.	Daň z príjmov	40		6 516
i.1.	splatná daň z príjmov	41		6 516
i.2.	odložená daň z príjmov	42		
B.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení	43		97 443

VZOR
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

31.12.2007

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	312 944	11,1553
	Kótovaný trh zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v nečlenskom štáte	1b	163 257	5,8195
	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	1 378 257	49,1297
	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	85 007	3,0302
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 účete u depozitára	6a	45	0,0016
	Peňažné prostriedky na vkladovom účete u depozitára	6b	60 962	2,1731
	Peňažné prostriedky na bežných účtoch v iných bankách a pobočkách zahraničných bánk ako u depozitára	6c	744 479	26,5379
	Peňažné prostriedky na vkladových účtoch v iných bankách a pobočkách zahraničných bánk ako u depozitára	6d	34 988	1,2472
Obchody na obmedzenie menového rizika	Obchodované na regulovanom trhu	7a		
	Obchodované na mimoburzovom trhu	7b		
	Neobchodované na verejnom trhu	7c	6 642	0,2368
Cenné papiere vyradené z obchodovania na regulovanom trhu cenných papierov		8		
Nové emisie cenných papierov, ktoré nespĺnili podmienku podľa § 81 ods. 1 písm. d) zákona		9		
Iný majetok		10		
Objem pohľadávok dôchodkového fondu celkom		11	18 764	0,6689
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde		12	2 805 345	100,0000
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom		13	2 368	0,0844
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde		14	2 802 977	99,9156

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

31.12.2007

Položka	čís.r.	Stav (v tis. Sk)
a	b	l
Zisk/strata z akcií v dôchodkovom фонде	1	9 006
Zisk/strata z dlhopisov v dôchodkovom фонде	2	44 831
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 fondu	6	34 295
Zisk/strata z obchodov na obmedzenie menového rizika v dôchodkovom фонде	7	16 027
Zisk/strata z iného majetku v dôchodkovom фонде	8	-200
Zisk/strata z majetku v dôchodkovom фонде	9	103 959
Odplata za správu dôchodkového fondu podľa § 63 ods. 1 písm. a) zákona	10	
Dane z majetku v dôchodkovom фонде	11	6 516
Zisk/strata z majetku v dôchodkovom фонде po zdanení	12	97 443

Najvýznamnejšie skutočnosti, ktoré ovplyvnili hospodárenie s majetkom v dôchodkovom фонде

Vývoj hospodárenia s majetkom v dôchodkovom фонде bol ovplyvnený najmä zvýšeným záujmom globálnych investorov o bezpečnejšie dlhopisové investície a výrazným prepacom akciových trhov najmä v posledných mesiacoch roka 2007. Dôchodková správcovská spoločnosť spravovala majetok vo vyváženom dôchodkovom фонде pri dodržiavaní konzervatívnej investičnej stratégie, a to najmä vo vzťahu k úrokovému a menovému riziku ako aj k podielu akciovkej zložky na celkovom majetku.

Očakávaný vývoj v nasledujúcom kalendárnom roku

Dôchodková správcovská spoločnosť v roku 2008 predpokladá pretrvávajúce obdobie neistoty na akciových trhoch z dôvodu negatívnych dopadov hypotekárnej a kreditnej krízy nielen na americkú ekonomiku, ale aj na globálny ekonomický rast. Práve obavy z výrazného spomalenia najväčšej svetovej ekonomiky pri dočasnom raste cien komodít a inflácie budú hlavne v 1. polroku 2008 tlmiť skorý obrat v sentimente akciových investorov. Slovenský dlhopisový trh bude ovplyvnený údajmi zo Slovenska (splnenie Maastrichtských kritérií pre úspešné prijatie euromeny), dianím v regióne V4 a celkovým sentimentom zahraničných investorov na "emerging" trhoch.

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

Majetok v dôchodkovom фонде bol zaistený voči vplyvu zmien výmenných kurzov a to uzatváraním menových forwardov a swapov na predaj cudzej meny v rozsahu investičnej stratégie, zákonných obmedzení a v súlade s účtovnými požiadavkami.

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

V súvislosti s nakladaním s majetkom vo vyváženom dôchodkovom фонде nebol v roku 2007 realizovaný žiaden výkon hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v portfóliu tohto fondu.

Stav majetku v dôchodkovom fonde podľa odvetvového hľadiska

Dof (HMF) 03-02

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

31.12.2007

Odvetvia	čís. r.	Spolu		Akcie		Dlhopisy		Podielové listy		Nástroje peňažného trhu		Iné cenné papiere		Peňažné prostriedky na bankových účtoch		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 %	objem v tis. Sk	podiel v %	reálna hodnota v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	
Energie	1																					
Materiály	2																					
Základné suroviny	2a																					
Chemický priemysel	2b																					
Priemysel	3																					
Stavebníctvo	3a																					
Priemyselná produkcia a služby	3b																					
Cyklické spotrebné tovary	4																					
Automobilový priemysel	4a																					
Cyklické tovary a služby	4b																					
Médiá	4c																					
Maloochod	4d																					
Necyklické spotrebné tovary	5																					
Potraviny, nápoje a tabakové výrobky	5a																					
Necyklické tovary a služby	5b																					
Zdravotníctvo	6																					
Zdravotné pomôcky a služby	6a																					
Farmaceutický priemysel a biotechnológia	6b																					
Finančníctvo	7	2 427 812	86,5424	476 201	16,9748	1 097 734	39,1301							840 474	29,9597	6 642	0,2368			6 761	0,2410	
Banky	7a	1 801 164	64,2047			947 981	33,7920							840 474	29,9597	6 642	0,2368			6 067	0,2163	
Finančné služby	7b	626 648	22,3376	476 201	16,9748	149 753	5,3381													694	0,0247	
Poistenie	7c																					
Informačné technológie	8																					
Softvér a služby	8a																					
Technologický hardvér a vybavenie	8b																					
Polovodiče a výroba polovodičových zariadení	8c																					
Telekomunikačné služby	9																					
Verejné služby	10																					
Štát	11	377 533	13,4576			365 530	13,0298														12 003	0,4279

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

31.12.2007

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										476 201
Dlhopisy	2		40 042			645 199	475 158	302 865			
Podielové listy	3										
Nástroje peňažného trhu	4										
Iné cenné papiere	5										
Peňažné prostriedky na účtoch v bankách a v pobočkách zahraničných bánk	6	805 486				34 988					
Obchody na obmedzenie menového rizika	7	5 117		1 525							
Iný majetok	8										
Pohľadávky dôchodkového fondu	9	8 214	5 327	4 510	713						
Záväzky dôchodkového fondu	10	1 545	481		342						
SPOLU	11	817 272	44 888	6 035	371	680 187	475 158	302 865			476 201

