dôchodOK

ROČNÁ SPRÁVA 2009

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

VÚB GENERALI
DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

D (SUV) 09-04

Bilancia aktív a pasív

Obchodné meno / Názov účtovnej jednotky

VÚB Generali KLASIK, konzervatívny d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060004

Stav ku dňu

31.12.2009

Označenie	POLOŽKA	čís.r.	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie (údaje v tis. eur)
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		1
3.	Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám	3		7 162
a)	brutto	4		7 162
b)	korekcia	5		
4.	Cenné papiere na obchodovanie	6		17 480
5.	Deriváty	7		
a)	na obchodovanie	8		
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 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		**24 643**

Označenie	POLOŽKA	čís.r.	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie (údaje v tis. eur)
a	b	c	d	1
x	Pasíva			x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 11)	55		**8**
1.	Záväzky voči centrálnym bankám splatné na požiadanie	56		
2.	Záväzky voči bankám splatné na požiadanie	57		
3.	Ostatné záväzky voči centrálnym bankám a bankám	58		
4.	Záväzky voči klientom a iným veriteľom	59		
a)	splatné na požiadanie	60		
b)	ostatné záväzky	61		
5.	Záväzky z cenných papierov predaných na krátko	62		
6.	Deriváty	63		
a)	na obchodovanie	64		
b)	zabezpečovacie	65		
7.	Záväzky 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		8
9.	Rezervy	70		
10.	Podriadené finančné záväzky	71		
11.	Daňové záväzky	72		
II.	**Vlastné imanie** (súčet položiek 12 až 19)	73		**24 635**
12.	Základné imanie, z toho	74		
a)	upísané základné imanie	75		
b)	pohľadávky voči akcionárom	76		
13.	Vlastné akcie	77		
14.	Kapitálové fondy	78		23 399
a)	emisné ážio	79		
b)	ostatné kapitálové fondy	80		23 399
15.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení	81		
16.	Oceňovacie rozdiely	82		
a)	z majetku	83		
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		954
18.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní	89		
19.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	90		282
	Pasíva spolu	91		**24 643**

D (VZS) 10-04

Výkaz nákladov a výnosov

Obchodné meno / Názov účtovnej jednotky
VÚB Generali KLASIK, konzervatívny d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060004

Stav ku dňu
31.12.2009

Označenie	POLOŽKA	čís.r.	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie (údaje v tis. eur)
a	b	c	d	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1		610
a.	Náklady na úroky a obdobné náklady	2		
I.	Čisté úrokové výnosy	3		610
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		-326
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 jednotkách	38		
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením**	39		**284**
i.	Daň z príjmov	40		2
i.1.	splatná daň z príjmov	41		2
i.2.	odložená daň z príjmov	42		
B.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení**	43		**282**

Dof (HMF) 03-02

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 KLASIK, konzervatívny d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060004

Stav ku dňu
31.12.2009

Druh majetku	Členenie	čís.r.	Stav (v tis. eur)	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		
	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	16 549	67,1550
	Kótovaný trh zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v nečlenskom štáte	2b	680	2,7594
	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 cennné 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	1	0,0041
	Peňažné prostriedky na vkladovom účete u depozitára	6b	68	0,2759
	Peňažné prostriedky na bežných účtoch v iných bankách a pobočkách zahraničných bánk ako u depozitára	6c	7 082	28,7384
	Peňažné prostriedky na vkladových účtoch v iných bankách a pobočkách zahraničných bánk ako u depozitára	6d		
Obchody na obmedzenie menového rizika	Obchodované na regulovanom trhu	7a		
	Obchodované na mimoburzovom trhu	7b		
	Neobchodované na verejnom trhu	7c		
Cenné papiere vyradené z obchodovania na regulovanom trhu cenných papierov		8		
Nové emisie cenných papierov, ktoré nesplnili podmienku podľa § 81 ods. 1 písm. d) zákona		9		
Iný majetok		10		
Objem pohľadávok dôchodkového fondu celkom		11	263	1,0672
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde		**12**	**24 643**	**100,0000**
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom		13	8	0,0325
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde		**14**	**24 635**	**99,9675**

Dof (HMF) 03-02

Hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu	Identifikačný kód
VÚB Generali KLASIK, konzervatívny d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.	**2203060004**

Stav ku dňu
31.12.2009

Položka	čís.r.	Stav (v tis. eur)
a	b	1
Zisk/strata z akcií v dôchodkovom fonde	1	
Zisk/strata z dlhopisov v dôchodkovom fonde	2	199
Zisk/strata z podielových listov v dôchodkovom fonde	3	
Zisk/strata z nástrojov peňažného trhu v dôchodkovom fonde	4	
Zisk/strata z iných cenných papierov v dôchodkovom fonde	5	
Zisk/strata z peňažných prostriedkov na bankových účtoch dôchodkového fondu	6	85
Zisk/strata z obchodov na obmedzenie menového rizika v dôchodkovom fonde	7	
Zisk/strata z iného majetku v dôchodkovom fonde	8	
Zisk/strata z majetku v dôchodkovom fonde	***9***	***284***
Odplata za správu dôchodkového fondu podľa § 63 ods. 1 písm. a) zákona	10	
Dane z majetku v dôchodkovom fonde	11	2
Zisk/strata z majetku v dôchodkovom fonde po zdanení	**12**	**282**

Najvýznamnejšie skutočnosti, ktoré ovplyvnili hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde

Prvým významným faktorom, ktorý zasiahol nielen dôchodkový systém na Slovensku, bola pretrvávajúca globálna finančná a hospodárska kríza. Masívna finančná podpora vlád a centrálnych bánk na záchranu domácich ekonomík, či finančných trhov vliala investorom na finančných trhoch nádej, že spoločnými silami je možné zastaviť zrejme najhlbší celosvetový prepad hospodárstva v novodobej histórii ľudstva. Druhým lokálnym faktorom boli legislatívne zmeny, ktoré sa týkali najmä investovania prostriedkov sporiteľov.Okrem výrazného rastu akciových trhov, opätovný záujem investorov dopomohol aj ostatným rizikovejším trhom, akými sú dlhopisové trhy s korporátnymi, bankovými alebo ostatnými štátnymi dlhopismi. Zníženie rizikových prirážok voči nemeckým benchmarkovým dlhopisom viedlo k zhodnoteniu štátnych dlhopisov Slovenskej republiky, hypotekárnych záložných listov bánk pôsobiacich na Slovensku, ale aj bankových dlhopisov a štátnych dlhopisov krajín zo strednej Európy.

Očakávaný vývoj v nasledujúcom kalendárnom roku

Dôchodková správcovská spoločnosť v roku 2010 predpokladá mierny nárast majetku v dôchodkovom fonde z dôvodu pokračujúceho rastu objemu príspevkov, z prestupov klientov z rizikovejších fondov a z výnosov dlhopisových investícií v majetku dôchodkového fondu. Posledné vyhliadky analytikov nadnárodných finančných inštitúcií a centrálnych bánk predpokladajú, že ekonomicky najsilnejšie krajiny v rámci eurozóny zaznamenajú len mierne a pomalé oživenie. Slabý hospodársky rast bez výraznejšieho zníženia počtu nezamestnaných by sa mal prejaviť aj v ostatných členských krajinách, vrátane Slovenska. Pomalé naštartovanie hospodárskeho rastu spojené s konsolidáciou verejných financií a s prípadným sprísnením menovej politiky ECB na prelome rokov 2010/2011 chceme využiť na nákup krátkych bezpečných štátnych, štátom garantovaných, resp. nadnárodných dlhopisov pri primeranom výnose.

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

V konzervatívnom dôchodkovom fonde sa nachádzajú len investície denominované v EUR, preto v tomto dôchodkovom fonde nebol v roku 2009 uskutočnený žiadny obchod na obmedzenie menového rizika.

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

V súvislosti s nakladaním s majetkom v konzervatívnom dôchodkovom fonde nebol v roku 2009 realizovaný žiadny výkon hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v portfóliu tohto fondu.

Dof (HMF) 03-02

Stav majetku v dôchodkovom fonde podľa odvetvového hľadiska

Názov dôchodkového fondu
VÚB Generali KLASIK, konzervatívny d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060004

Stav ku dňu
31.12.2009

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. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	reálna hodnota v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Energie	1	638	2,5890			622	2,5240													16	0,0649
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																				
Maloobchod	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 biotechnológie	6b																				
Finančníctvo	7	12 288	49,8641			5 086	20,6387							7 151	29,0184					51	0,2070
Banky	7a																				
Finančné služby	7b	11 933	48,4235			4 731	19,1982							7 151	29,0184					51	0,2070
Poistenie	7c	355	1,4406			355	1,4406														
Informačné technológie	8																				
Softvér a služby	8a																				
Technologický hardvér a vybavenie	8b																				
Polovodiče a výroba polovodičových zariadení	8c																				
Telekomunikačné služby	9	312	1,2661			304	1,2336													8	0,0325
Verejné služby	10																				
Štát	11	11 405	46,2809			11 217	45,5180													188	0,7629

Dof (HMF) 03-02

Stav majetku v dôchodkovom fonde podľa geografického hľadiska

Názov dôchodkového fondu
VÚB Generali KLASIK, konzervatívny d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060004

Stav ku dňu
31.12.2009

čís.r.	Štáty	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. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	reálna hodnota v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1a	Členské štáty	23 963	97,2406			16 549	67,1550							7 151	29,0184					263	1,0672
1b	Nečlenské štáty	680	2,7594			680	2,7594														
1	**CELKOM**	**24 643**	**100,0000**			**17 229**	**69,9144**							**7 151**	**29,0184**					**263**	**1,0672**
2	GR	598	2,4267			591	2,3983													7	0,0284
3	HU	4 920	19,9651			312	1,2661							4 600	18,6666					8	0,0325
4	IE	312	1,2661			304	1,2336													8	0,0325
5	IT	867	3,5182			866	3,5142													1	0,0041
6	LU	548	2,2238			520	2,1101													28	0,1136
7	NL	638	2,5890			622	2,5240													16	0,0649
8	NO	325	1,3188			325	1,3188														
9	PL	1 515	6,1478			1 448	5,8759													67	0,2719
10	SI	3 644	14,7872			1 331	5,4011							2 290	9,2927					23	0,0933
11	SK	10 921	44,3168			10 555	42,8316							261	1,0591					105	0,4261
12	US	355	1,4406			355	1,4406														

Dof (HMF) 03-02

Stav majetku v dôchodkovom fonde podľa menového hľadiska

Názov dôchodkového fondu
VÚB Generali KLASIK, konzervatívny d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060004

Stav ku dňu
31.12.2009

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. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	reálna hodnota v tis. eur	hodnota podkladového nástroja v tis. eur	podiel v %	reálna hodnota v tis. eur	hodnota podkladového nástroja v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	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**	**24 643**	**100,0000**			**17 229**	**69,9144**							**7 151**	**29,0184**									**263**	**1,0672**
2	EUR	24 643	100,0000			17 229	69,9144							7 151	29,0184									263	1,0672

Dof (HMF) 03-02

Stav majetku v dôchodkovom fonde podľa percentuálneho podielu emitentov na majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu
VÚB Generali KLASIK, konzervatívny d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060004

Stav ku dňu
31.12.2009

čís.r.	Emitenti/Banky	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. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	reálna hodnota v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1	**CELKOM**	**24 643**	**100,0000**			**17 229**	**69,9144**							**7 151**	**29,0184**					**263**	**1,0672**
2	Abanka Vipa d.d. / SI-1517 Ljubljana	808	3,2788			807	3,2748													1	0,0041
3	Banca Popolare di Milano / I-20149 Milan	610	2,4754			610	2,4754														
4	Banka Koper d.d. / SI-6000 Koper	2 293	9,3049											2 290	9,2927					3	0,0122
5	Bear Stearns / New York 10179	86	0,3490			86	0,3490														
6	CEZ Finance BV / 1017CG Amsterdam	638	2,5890			622	2,5240													16	0,0649
7	CIB Bank Zrt. / H-1027 Budapest	2 356	9,5605											2 350	9,5362					6	0,0244
8	DNB Nor Bank / N-4004	325	1,3188			325	1,3188														
9	ČSOB / Slovakia	316	1,2823			313	1,2701													3	0,0122
10	Europaische Hypothekenbank S.A. / L-1736 Senningerberg	548	2,2238			520	2,1101													28	0,1136
11	General Electric Corp / New York 82004	107	0,4342			107	0,4342														
12	German Postal Pension Securitisation PLC / DUBLIN 2	312	1,2661			304	1,2336													8	0,0325
13	Goldman Sachs / New York 10004	98	0,3977			98	0,3977														
14	Hellenic Republic / GR-30571	598	2,4267			591	2,3983													7	0,0284
15	ING Bank Bratislava / SK-81102 Bratislava	69	0,2800											69	0,2800						
16	ING Bank Zrt. / H-1068 Budapest	400	1,6232											400	1,6232						
17	Ľudová banka / SK-81000 Bratislava	286	1,1606			284	1,1525													2	0,0081
18	Merrill Lynch / New York 10080	64	0,2597			64	0,2597														
19	Ministerstvo financii Polsko / PL-00-916 Warsaw	1 515	6,1478			1 448	5,8759													67	0,2719
20	MKB Bank ZRT / H-1056 Budapest	313	1,2701			312	1,2661													1	0,0041
21	OTP Banka Slovensko, a.s. / SK-81354 Bratislava	126	0,5113			126	0,5113														
22	Raiffeisen Bank Zrt. / H-1054 Budapest	1 851	7,5113											1 850	7,5072					1	0,0041
23	Republika Slovenija / SI-1001 Ljubljana	543	2,2035			524	2,1264													19	0,0771
24	Slovenská republika / SK-813 19 Bratislava	8 749	35,5030			8 654	35,1175													95	0,3855
25	Slovenská sporiteľňa (Erste Bank) / SK-81607 Bratislava	264	1,0713			264	1,0713														
26	Tatra Banka, a.s. / SK-800000 Bratislava	756	3,0678			753	3,0556													3	0,0122
27	UniCredit Bank / SK-81416 Bratislava	161	0,6533			161	0,6533														
28	Unicredito Italiano / I-20123 Milano	257	1,0429			256	1,0388													1	0,0041
29	Vseobecná úverová banka / SK-82990 Bratislava	194	0,7872											192	0,7791					2	0,0081

Dof (HMF) 03-02

Stav splatnosti majetku a záväzkov v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

VÚB Generali KLASIK, konzervatívny d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060004

Stav ku dňu

31.12.2009

údaje v tis. eur

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										
Dlhopisy	2		4 329	263	1 265	9 622	1 517	233			
Podielové listy	3										
Nástroje peňažného trhu	4										
Iné cenné papiere	5										
Peňažné prostriedky na účtoch v bankách a v pobočkách zahraničných bánk	6	2 319		2 482	2 350						
Obchody na obmedzenie menového rizika	7										
Iný majetok	8										
Pohľadávky dôchodkového fondu	9	1	74	5	25	124	34				
Záväzky dôchodkového fondu	10	8									
SPOLU	**11**	**2 312**	**4 403**	**2 750**	**3 640**	**9 746**	**1 551**	**233**			

Dof (HMF) 03-02

Úroková citlivosť majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu
VÚB Generali KLASIK, konzervatívny d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060004

Stav ku dňu
31.12.2009

čís.r.	Zostatková fixácia úrokových mier	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. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	reálna hodnota v tis. eur	hodnota podkladového nástroja v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	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
1	**Majetok denominovaný v SKK**																					
2	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane																					
3	od 1 do 3 mesiacov vrátane																					
4	od 3 do 6 mesiacov vrátane																					
5	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane																					
6	od 1 do 3 rokov vrátane																					
7	od 3 do 5 rokov vrátane																					
8	od 5 do 10 rokov vrátane																					
9	od 10 do 15 rokov vrátane																					
10	nad 15 rokov																					
11	nedefinované																					
12	Celkom																					
13	**Majetok denominovaný v EUR**																					
14	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane	4 222	17,1327			1 840	7,4666							2 319	9,4104						63	0,2557
15	od 1 do 3 mesiacov vrátane	7 502	30,4427			7 372	29,9152														130	0,5275
16	od 3 do 6 mesiacov vrátane	9 145	37,1099			6 617	26,8514							2 482	10,0718						46	0,1867
17	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane	3 774	15,3147			1 400	5,6811							2 350	9,5362						24	0,0974
18	od 1 do 3 rokov vrátane																					
19	od 3 do 5 rokov vrátane																					
20	od 5 do 10 rokov vrátane																					
21	od 10 do 15 rokov vrátane																					
22	nad 15 rokov																					
23	nedefinované																					
24	Celkom	**24 643**	**100,0000**			**17 229**	**69,9144**							**7 151**	**29,0184**						**263**	**1,0672**
25	**Majetok denominovaný v USD**																					
26	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane																					
27	od 1 do 3 mesiacov vrátane																					
28	od 3 do 6 mesiacov vrátane																					
29	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane																					
30	od 1 do 3 rokov vrátane																					
31	od 3 do 5 rokov vrátane																					
32	od 5 do 10 rokov vrátane																					
33	od 10 do 15 rokov vrátane																					
34	nad 15 rokov																					
35	nedefinované																					
36	Celkom																					
37	**Majetok denominovaný v CZK**																					
38	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane																					
39	od 1 do 3 mesiacov vrátane																					
40	od 3 do 6 mesiacov vrátane																					
41	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane																					
42	od 1 do 3 rokov vrátane																					
43	od 3 do 5 rokov vrátane																					
44	od 5 do 10 rokov vrátane																					
45	od 10 do 15 rokov vrátane																					
46	nad 15 rokov																					
47	nedefinované																					
48	Celkom																					

49	**Majetok denominovaný v HUF**																							
50	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane																							
51	od 1 do 3 mesiacov vrátane																							
52	od 3 do 6 mesiacov vrátane																							
53	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane																							
54	od 1 do 3 rokov vrátane																							
55	od 3 do 5 rokov vrátane																							
56	od 5 do 10 rokov vrátane																							
57	od 10 do 15 rokov vrátane																							
58	nad 15 rokov																							
59	nedefinované																							
60	Celkom																							
61	**Majetok denominovaný v PLN**																							
62	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane																							
63	od 1 do 3 mesiacov vrátane																							
64	od 3 do 6 mesiacov vrátane																							
65	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane																							
66	od 1 do 3 rokov vrátane																							
67	od 3 do 5 rokov vrátane																							
68	od 5 do 10 rokov vrátane																							
69	od 10 do 15 rokov vrátane																							
70	nad 15 rokov																							
71	nedefinované																							
72	Celkom																							
73	**Majetok denominovaný v JPY**																							
74	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane																							
75	od 1 do 3 mesiacov vrátane																							
76	od 3 do 6 mesiacov vrátane																							
77	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane																							
78	od 1 do 3 rokov vrátane																							
79	od 3 do 5 rokov vrátane																							
80	od 5 do 10 rokov vrátane																							
81	od 10 do 15 rokov vrátane																							
82	nad 15 rokov																							
83	nedefinované																							
84	Celkom																							
85	**Majetok denominovaný v ostatných cudzích menách**																							
86	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane																							
87	od 1 do 3 mesiacov vrátane																							
88	od 3 do 6 mesiacov vrátane																							
89	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane																							
90	od 1 do 3 rokov vrátane																							
91	od 3 do 5 rokov vrátane																							
92	od 5 do 10 rokov vrátane																							
93	od 10 do 15 rokov vrátane																							
94	nad 15 rokov																							
95	nedefinované																							
96	Celkom																							

Ročná správa o hospodárení v dôchodkovom fonde (skrátená verzia)

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

Názov dôchodkového fondu

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

Stav ku dňu **31.12.2009**

Druh majetku	čís.r.	Stav (tis.v EUR)	Podiel na majetku v dôchodkovom fonde v %
a	c	1	2
Akcie	1		
Dlhopisy	2	17 229	69,9144
Podielové listy,	3		
Nástroje peňažného trhu	4		
Iné cennné papiere	5		
Peňažné prostriedky na bankových účtoch	6	7 151	29,0184
Obchody na obmedzenie menového rizika	7		
Iný majetok	8		
Objem pohľadávok dôchodkového fondu celkom	9	263	1,0672
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde	**10**	**24 643**	**100,0000**
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	11	8	0,0325
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde	**12**	**24 635**	**99,9675**

Hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Stav ku dňu **31.12.2009**

Stav v tis. EUR

Položka	čís.r.	stav ku dňu 31.12.2009	stav ku dňu 31.12.2008	stav ku dňu 31.12.2007	stav ku dňu 31.12.2006
a	b	1	2	3	4
Zisk/strata z akcií v dôchodkovom fonde	1				
Zisk/strata z dlhopisov v dôchodkovom fonde	2	199	238	199	69
Zisk/strata z podielových listov v dôchodkovom fonde	3				
Zisk/strata z nástrojov peňažného trhu v dôchodkovom fonde	4				
Zisk/strata z iných cenných papierov v dôchodkovom fonde	5				
Zisk/strata z peňažných prostriedkov na bankových účtoch dôchodkového fondu	6	85	182	210	122
Zisk/strata z obchodov na obmedzenie menového rizika v dôchodkovom fonde	7				
Zisk/strata z iného majetku v dôchodkovom fonde	8				
Zisk/strata z majetku v dôchodkovom fonde	***9***	***284***	***420***	***409***	***191***
Odplata za správu dôchodkového fondu podľa § 63 ods. 1 písm. a) zákona	10				
Dane z majetku v dôchodkovom fonde	11	2	18	40	23
Zisk/strata z majetku v dôchodkovom fonde po zdanení	**12**	**282**	**402**	**369**	**168**

Najvýznamnejšie skutočnosti, ktoré ovplyvnili hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde

Prvým významným faktorom, ktorý zasiahol nielen dôchodkový systém na Slovensku, bola pretrvávajúca globálna finančná a hospodárska kríza. Masívna finančná podpora vlád a centrálnych bánk na záchranu domácich ekonomík, či finančných trhov vliala investorom na finančných trhoch nádej, že spoločnými silami je možné zastaviť zrejme najhlbší celosvetový prepad hospodárstva v novodobej histórii ľudstva. Druhým lokálnym faktorom boli legislatívne zmeny, ktoré sa týkali najmä investovania prostriedkov sporiteľov.Okrem výrazného rastu akciových trhov, opätovný záujem investorov dopomohol aj ostatným rizikovejším trhom, akými sú dlhopisové trhy s korporátnymi, bankovými alebo ostatnými štátnymi dlhopismi. Zníženie rizikových prirážok voči nemeckým benchmarkovým dlhopisom viedlo k zhodnoteniu štátnych dlhopisov Slovenskej republiky, hypotekárnych záložných listov bánk pôsobiacich na Slovensku, ale aj bankových dlhopisov a štátnych dlhopisov krajín zo strednej Európy.

Očakávaný vývoj v nasledujúcom kalendárnom roku

Dôchodková správcovská spoločnosť v roku 2010 predpokladá mierny nárast majetku v dôchodkovom fonde z dôvodu pokračujúceho rastu objemu príspevkov, z prestupov klientov z rizikovejších fondov a z výnosov dlhopisových investícií v majetku dôchodkového fondu. Posledné vyhliadky analytikov nadnárodných finančných inštitúcií a centrálnych bánk predpokladajú, že ekonomicky najsilnejšie krajiny v rámci eurozóny zaznamenajú len mierne a pomalé oživenie. Slabý hospodársky rast bez výraznejšieho zníženia počtu nezamestnaných by sa mal prejaviť aj v ostatných členských krajinách, vrátane Slovenska. Pomalé naštartovanie hospodárskeho rastu spojené s konsolidáciou verejných financií a s prípadným sprísnením menovej politiky ECB na prelome rokov 2010/2011 chceme využiť na nákup krátkych bezpečných štátnych, štátom garantovaných, resp. nadnárodných dlhopisov pri primeranom výnose.

Hodnota dôchodkovej jednotky a priemerné zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Stav ku dňu

31.12.2009

Ukazovateľ	čís.r.	Stav ku dňu 31.12.2009	Stav ku dňu 31.12.2008	Stav ku dňu 31.12.2007	Stav ku dňu 31.12.2006
a	b	1	1	2	3
Hodnota dôchodkovej jednotky	1	0,038247	0,037692	0,036656	0,035285
Zhodnotenie od začiatku príslušného kalendárneho roka v %	2	1,47%	2,83%	3,89%	3,45%
Zhodnotenie odo dňa začatia vytvárania dôchodkového fondu v %	3	15,22%	13,55%	10,43%	6,30%