dôchodOK

ROČNÁ SPRÁVA 2009

VÚB Generali PROFIT
rastový 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 PROFIT, rastový d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.**

Identifikačný kód: **2203060002**

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		50
3.	Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám	3		79 248
a)	brutto	4		79 248
b)	korekcia	5		
4.	Cenné papiere na obchodovanie	6		165 510
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		**244 808**

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		**38**
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		35
9.	Rezervy	70		
10.	Podriadené finančné záväzky	71		
11.	Daňové záväzky	72		3
II.	**Vlastné imanie** (súčet položiek 12 až 19)	73		**244 770**
12.	Základné imanie, z toho	74		
a)	upísané základné imanie	75		
b)	pohľadávky voči akcionárom	76		
13.	Vlastné akcie	77		
14.	Kapitálové fondy	78		247 610
a)	emisné ážio	79		
b)	ostatné kapitálové fondy	80		247 610
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		-5 762
18.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní	89		
19.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	90		2 922
	Pasíva spolu	91		**244 808**

D (VZS) 10-04

Výkaz nákladov a výnosov

Obchodné meno / Názov účtovnej jednotky
VÚB Generali PROFIT, rastový d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060002

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		5 497
a.	Náklady na úroky a obdobné náklady	2		
I.	Čisté úrokové výnosy	3		5 497
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		-2 558
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		**2 939**
i.	Daň z príjmov	40		17
i.1.	splatná daň z príjmov	41		17
i.2.	odložená daň z príjmov	42		
B.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení**	43		**2 922**

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 PROFIT, rastový d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060002

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	2 564	1,0474
	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	149 713	61,1553
	Kótovaný trh zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v nečlenskom štáte	2b	11 068	4,5211
	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	36	0,0147
	Peňažné prostriedky na vkladovom účete u depozitára	6b	617	0,2520
	Peňažné prostriedky na bežných účtoch v iných bankách a pobočkách zahraničných bánk ako u depozitára	6c	13	0,0053
	Peňažné prostriedky na vkladových účtoch v iných bankách a pobočkách zahraničných bánk ako u depozitára	6d	78 516	32,0725
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	2 281	0,9318
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde		**12**	**244 808**	**100,0000**
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom		13	38	0,0155
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde		**14**	**244 770**	**99,9845**

Dof (HMF) 03-02

Hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fond

Názov dôchodkového fondu	Identifikačný kód
VÚB Generali PROFIT, rastový d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.	**2203060002**

Stav ku dňu
31.12.2009

Položka	čís.r.	Stav (v tis. eur)
a	b	1
Zisk/strata z akcií v dôchodkovom fonde	1	665
Zisk/strata z dlhopisov v dôchodkovom fonde	2	1 319
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	838
Zisk/strata z obchodov na obmedzenie menového rizika v dôchodkovom fonde	7	117
Zisk/strata z iného majetku v dôchodkovom fonde	8	
Zisk/strata z majetku v dôchodkovom fonde	***9***	***2 939***
Odplata za správu dôchodkového fondu podľa § 63 ods. 1 písm. a) zákona	10	
Dane z majetku v dôchodkovom fonde	11	17
Zisk/strata z majetku v dôchodkovom fonde po zdanen	**12**	**2 922**

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 len pomalé oživenie ekonomicky najsilnejších krajín v rámci eurozóny. Slabý hospodársky rast bez výraznejšieho zníženia počtu nezamestnaných by sa mal prejaviť aj v ostatných členských krajinách, vrátane Slovenska. Práve neistý hospodársky rast po ukončení štátnych podporných balíčkov a menových opatrení centrálnych bánk, potreba konsolidácie verejných financií a dlhov mnohých krajín vo svete spôsobí, že väčšina investorov bude investovať do bezpečných štátnych, štátom garantovaných, resp. nadnárodných dlhopisov. V roku 2010 očakávame mierny nárast majetku v dôchodkovom fonde z dôvodu pokračujúceho rastu objemu príspevkov a z ďalšieho zhodnotenia dlhopisov obozretne hospodariacich krajín a inštitúcií.

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

Majetok v dôchodkovom fonde bol zaistený voči vplyvu pohybu výmenných kurzov a to uzatváraním menových forwardov a swapov na predaj cudzej meny v rozsahu investičnej stratégie a zákonných obmedzení.

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

V súvislosti s nakladaním s majetkom v rastovom 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 PROFIT, rastový d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060002

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**	**7 009**	**2,8631**			**6 837**	**2,7928**													**172**	**0,0703**
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**	**144 807**	**59,1513**	**2 564**	**1,0474**	**62 416**	**25,4959**							**79 182**	**32,3445**					**645**	**0,2635**
Banky	7a	137 786	56,2833			57 966	23,6782							79 182	32,3445					638	0,2606
Finančné služby	7b	7 021	2,8680	2 564	1,0474	4 450	1,8178													7	0,0029
Poistenie	7c																				
Informačné technológie	8																				
Softvér a služby	8a																				
Technologický hardvér a vybavenie	8b																				
Polovodiče a výroba polovodičových zariadení	8c																				
Telekomunikačné služby	**9**	**4 681**	**1,9121**			**4 563**	**1,8639**													**118**	**0,0482**
Verejné služby	10																				
Štát	**11**	**88 311**	**36,0736**			**86 965**	**35,5238**													**1 346**	**0,5498**

Dof (HMF) 03-02

Stav majetku v dôchodkovom fonde podľa geografického hľadiska

Názov dôchodkového fondu
VÚB Generali PROFIT, rastový d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060002

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	233 658	95,4454	2 564	1,0474	149 713	61,1553							79 182	32,3445					2 199	0,8983
1b	Nečlenské štáty	11 150	4,5546			11 068	4,5211													82	0,0334
1	**CELKOM**	**244 808**	**100,0000**	**2 564**	**1,0474**	**160 781**	**65,6764**							**79 182**	**32,3445**					**2 281**	**0,9317**
2	DE	1 903	0,7773	1 903	0,7773																
3	DK																				
4	EE																				
5	ES																				
6	FI																				
7	FR	661	0,2700	661	0,2700																
8	GB																				
9	GR	6 378	2,6053			6 304	2,5751													74	0,0302
10	HU	64 334	26,2794			3 554	1,4518							60 700	24,7949					80	0,0327
11	CH																				
12	IE	4 681	1,9121			4 563	1,8639													118	0,0482
13	IS																				
14	IT	6 275	2,5632			6 265	2,5592													10	0,0041
15	JP																				
16	KR																				
17	LI																				
18	LT																				
19	LU	5 049	2,0624			4 787	1,9554													262	0,1070
20	LV																				
21	MT																				
22	MX																				
23	NL	7 927	3,2381			7 749	3,1653													178	0,0727
24	NO	3 781	1,5445			3 776	1,5424													5	0,0020
25	NZ																				
26	PL	9 386	3,8340			8 971	3,6645													415	0,1695
27	PT																				
28	RO																				
29	SE																				
30	SI	25 358	10,3583			8 894	3,6331							16 210	6,6215					254	0,1038
31	SK	101 706	41,5452			98 626	40,2871							2 272	0,9281					808	0,3301
32	TR																				
33	US	7 369	3,0101			7 292	2,9787													77	0,0315

Dof (HMF) 03-02

Stav majetku v dôchodkovom fonde podľa menového hľadiska

Názov dôchodkového fondu
VÚB Generali PROFIT, rastový d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060002

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**	**244 808**	**100,0000**	**2 564**	**1,0474**	**160 781**	**65,6764**							**79 182**	**32,3445**									**2 281**	**0,9318**
2	EUR	244 772	99,9853	2 564	1,0474	160 781	65,6764							79 146	32,3298									2 281	0,9318
3	JPY	36	0,0147											36	0,0147										

Dof (HMF) 03-02

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

Názov dôchodkového fondu
VÚB Generali PROFIT, rastový d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060002

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**	**244 808**	**100,0000**	**2 564**	**1,0474**	**160 781**	**65,6764**							**79 182**	**32,3445**					**2 281**	**0,9318**
2	Abanka Vipa d.d. / SI-1517 Ljubljana	2 624	1,0719			2 622	1,0710													2	0,0008
3	Banca Popolare di Milano / I-20149 Milan	2 743	1,1205			2 743	1,1205														
4	Banka Koper d.d. / SI-6000 Koper	16 234	6,6313											16 210	6,6215					24	0,0098
5	Bear Stearns / New York 10179	772	0,3154			771	0,3149													1	0,0004
6	CEZ Finance BV / 1017CG Amsterdam	7 010	2,8635			6 838	2,7932													172	0,0703
7	CIB Bank Zrt. / H-1027 Budapest	23 562	9,6247											23 500	9,5994					62	0,0253
8	DNB Nor Bank / N-4004	3 781	1,5445			3 776	1,5424													5	0,0020
9	ČSOB / Bratislava	7 016	2,8659			6 905	2,8206													111	0,0453
10	Europaische Hypothekenbank S.A. / L-1736 Senningerberg	5 049	2,0624			4 787	1,9554													262	0,1070
11	General Electric Corp / New York 82004	2 030	0,8292			2 025	0,8272													5	0,0020
12	German Postal Pension Securitisation PLC / DUBLIN 2	4 681	1,9121			4 563	1,8639													118	0,0482
13	Goldman Sachs / New York 10004	817	0,3337			816	0,3333													1	0,0004
14	Hellenic Republic / GR-30571	6 378	2,6053			6 304	2,5751													74	0,0302
15	Indexchange Investment AG / D-85774 Munich	1 903	0,7773	1 903	0,7773																
16	ING Bank Bratislava / SK-81102 Bratislava	653	0,2667											653	0,2667						
17	ING Bank Zrt. / H-1068 Budapest	13 202	5,3928											13 200	5,3920					2	0,0008
18	Ľudová banka / SK-81000 Bratislava	1 776	0,7255			1 765	0,7210													11	0,0045
19	Lyxor International Asset Management / F-92800 Puteaux	661	0,2700	661	0,2700																
20	Merrill Lynch / New York 10080	838	0,3423			838	0,3423														
21	Ministerstvo financii Polsko / PL-00-916 Warsaw	9 386	3,8340			8 971	3,6645													415	0,1695
22	MKB Bank ZRT / H-1056 Budapest	3 559	1,4538			3 554	1,4518													5	0,0020
23	OTP Banka Slovensko, a.s. / SK-81354 Bratislava	3 194	1,3047			3 192	1,3039													2	0,0008
24	Raiffeisen Bank Zrt. / H-1054 Budapest	24 010	9,8077											24 000	9,8036					10	0,0041
25	Republika Slovenija / SI-1001 Ljubljana	6 502	2,6560			6 272	2,5620													230	0,0940
26	Slovenská republika / SK-813 19 Bratislava	66 046	26,9787			65 418	26,7222													628	0,2565
27	Slovenská sporiteľňa (Erste Bank) / SK-81607 Bratislava	2 972	1,2140			2 969	1,2128													3	0,0012
28	SNS Bank / 3521 BJ Utrecht	916	0,3742			911	0,3721													5	0,0020
29	Tatra Banka, a.s. / SK-800000 Bratislava	9 775	3,9929			9 745	3,9807													30	0,0123
30	The World Bank / Washington 20433	2 911	1,1891			2 842	1,1609													69	0,0282
31	UniCredit Bank / SK-81416 Bratislava	1 938	0,7916			1 937	0,7912													1	0,0004
32	Unicredito Italiano / I-20123 Milano	3 532	1,4428			3 522	1,4387													10	0,0041
33	Vseobecná úverová banka / SK-82990 Bratislava	8 337	3,4055			6 695	2,7348							1 619	0,6613					23	0,0094

Dof (HMF) 03-02

Stav splatnosti majetku a záväzkov v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

VÚB Generali PROFIT, rastový d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060002

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										2 564
Dlhopisy	2		22 461	5 811	13 425	84 485	24 976	9 623			
Podielové listy	3										
Nástroje peňažného trhu	4										
Iné cenné papiere	5										
Peňažné prostriedky na účtoch v bankách a v pobočkách zahraničných bánk	6	28 266	9 600	17 816	23 500						
Obchody na obmedzenie menového rizika	7										
Iný majetok	8										
Pohľadávky dôchodkového fondu	9	11	35	113	117	1 437	557	11			
Záväzky dôchodkového fondu	10	38									
SPOLU	**11**	**28 239**	**32 096**	**23 740**	**37 042**	**85 922**	**25 533**	**9 634**			**2 564**

Dof (HMF) 03-02

Úroková citlivosť majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu
VÚB Generali PROFIT, rastový d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060002

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	46 849	19,1370			18 030	7,3650							28 266	11,5462						553	0,2259
15	od 1 do 3 mesiacov vrátane	84 382	34,4686			73 625	30,0746							9 600	3,9214						1 157	0,4726
16	od 3 do 6 mesiacov vrátane	76 889	31,4079			58 652	23,9584							17 816	7,2775						421	0,1720
17	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane	34 124	13,9391			10 474	4,2785							23 500	9,5994						150	0,0613
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	2 564	1,0474	2 564	1,0474																	
24	Celkom	**244 808**	**100,0000**	**2 564**	**1,0474**	**160 781**	**65,6764**							**79 182**	**32,3445**						**2 281**	**0,9318**
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 Profit, rastový dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Stav ku dňu **31.12.2009**

Druh majetku	čís.r.	Stav (v tis. EUR)	Podiel na majetku v dôchodkovom fonde v %
a	c	1	2
Akcie	1	2 564	1,0474
Dlhopisy	2	160 781	65,6764
Podielové listy,	3		
Nástroje peňažného trhu	4		
Iné cennné papiere	5		
Peňažné prostriedky na bankových účtoch	6	79 182	32,3445
Obchody na obmedzenie menového rizika	7		
Iný majetok	8		
Objem pohľadávok dôchodkového fondu celkom	9	2 281	0,9318
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde	**10**	**244 808**	**100,0000**
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	11	38	0,0155
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde	**12**	**244 770**	**99,9845**

Hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

VÚB Generali Profit, rastový 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	665	579	535	161
Zisk/strata z dlhopisov v dôchodkovom fonde	2	1 319	-15 391	2 218	565
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	838	1 144	1 606	1 302
Zisk/strata z obchodov na obmedzenie menového rizika v dôchodkovom fonde	7	117	912	1 116	820
Zisk/strata z iného majetku v dôchodkovom fonde	8			-38	15
Zisk/strata z majetku v dôchodkovom fonde	***9***	***2 939***	***-12 756***	***5 437***	***2 863***
Odplata za správu dôchodkového fondu podľa § 63 ods. 1 písm. a) zákona	10				
Dane z majetku v dôchodkovom fonde	11	17	118	305	247
Zisk/strata z majetku v dôchodkovom fonde po zdanení	**12**	**2 922**	**-12 874**	**5 132**	**2 616**

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 len pomalé oživenie ekonomicky najsilnejších krajín v rámci eurozóny. Slabý hospodársky rast bez výraznejšieho zníženia počtu nezamestnaných by sa mal prejaviť aj v ostatných členských krajinách, vrátane Slovenska. Práve neistý hospodársky rast po ukončení štátnych podporných balíčkov a menových opatrení centrálnych bánk, potreba konsolidácie verejných financií a dlhov mnohých krajín vo svete spôsobí, že väčšina investorov bude investovať do bezpečných štátnych, štátom garantovaných, resp. nadnárodných dlhopisov. V roku 2010 očakávame mierny nárast majetku v dôchodkovom fonde z dôvodu pokračujúceho rastu objemu príspevkov a z ďalšieho zhodnotenia dlhopisov obozretne hospodariacich krajín a inštitúcií.

Hodnota dôchodkovej jednotky a priemerné zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

VÚB Generali Profit, rastový 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	2	3	4
Hodnota dôchodkovej jednotky	1	0,035015	0,034568	0,037363	0,035876
Zhodnotenie od začiatku príslušného kalendárneho roka v %	2	1,29%	-7,48%	4,15%	4,43%
Zhodnotenie odo dňa začatia vytvárania dôchodkového fondu v %	3	5,49%	4,14%	12,56%	8,07%