

dôchodOK

**POLROČNÁ SPRÁVA
30. JÚN 2010**

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

VÚB GENERALI
DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a. s.

Dof (PAS) 31-02

Strana 1/1

Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

30.06.2010

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	10
a)	záväzky voči bankám	2	0
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	0
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	10
d)	záväzky z derivátových operácií	5	0
e)	ostatné záväzky	6	0
2.	Vlastné imanie	7	174 465
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	8	174 360
b)	dôchodkové jednotky na garančnom účte	9	105
3.	Pasíva v dôchodkovom fonde celkom	10	174 475

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Andrea Semancová

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

02/59338850

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Jana Neumahrová

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

02/59338848

Dof (VVN) 32-02

Strana 1/1

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

30.06.2010

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	1 736
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	2
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	443
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	1 291
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	0
2.	Výnosy z kapitálových cenných papierov a obdobné výnosy	6	0
3.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	7	0
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi	8	19
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	22
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	-5
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	2
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	0
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi	13	508
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	64
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	444
c)	nástroje peňažného trhu	16	0
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	0
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	18	-489
7.	Zisk/strata z obchodov určených na obmedzenie devízového rizika	19	0
a)	swapy	20	0
b)	forwardy	21	0
c)	opcie	22	0
8.	Zisk/strata z devízových operácií	23	4
9.	Zisk/strata z predaja iného majetku	24	0
10.	Iné výnosy	25	0
a)	výnosy z rozpustenia prostriedkov na garančnom účte	26	0
b)	výnosy z majetku doplneného zo zdrojov dôchodkovej správcovskej spoločnosti	27	0
c)	ostatné výnosy	28	0
11.	Iné náklady	29	0
12.	Náklady na dane vzťahujúce sa na majetok v dôchodkovom fonde	30	2
13.	Zisk/strata za účtovné obdobie	31	1 249

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Andrea Semancová

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

02/59338850

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Jana Neumahrová

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

02/59338848

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

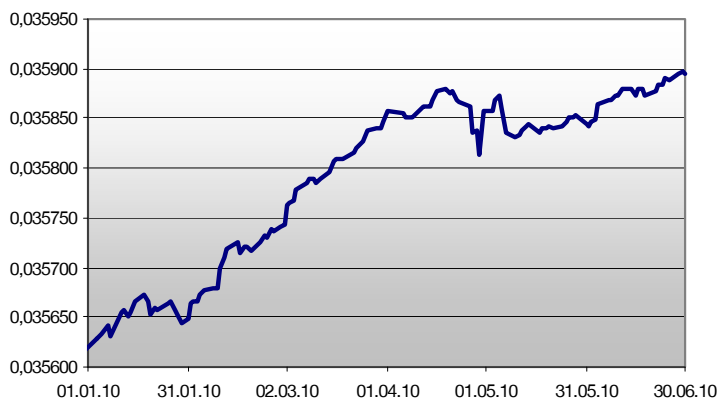
2203060003

Stav ku dňu

30.6.2010

a) Informácie o najvýznamnejších skutočnostiach, ktoré ovplyvnili hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde a informácie o jeho očakávanom vývoji v nasledujúcom období

Nezodpovedné hospodárenie niektorých členských krajín eurozóny viedlo k strate dôvery finančných trhov. Nevyhnutný záchranný balík pre Grécko s prísľubom štrukturálnych reforiem a rozpočtových škrtov v tejto krajine, záchranný val pre prípadnú pomoc ďalším členským krajinám, nízke ECB sadzby, pomoc ECB bankovému sektoru prostredníctvom repo obchodov, či jednotná realizácia záťažových testov pre 91 európskych bánk spolu so záväzkom všetkých členských krajín EMÚ konsolidovať svoje verejné financie by mali prispieť k opätovnému získaniu dôvery investorov, k zastaveniu prepadu jednotnej meny a k lacnejšiemu prefinancovaniu sa krajín EMÚ na finančných trhoch. V prostredí pomalého oživenia eurozóny budú prostriedky sporiteľov investované predvážne do dlhopisov štátov, štátom garantovaných spoločností a bánk s vysokým investičným ratingom, resp. do dlhopisov krajín, ktoré začali realizovať nevyhnutné kroky k zodpovednej rozpočtovej politike a k splneniu maastrichtských kritérií o výške deficitu a verejného dlhu.

b) Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Andrea Semancová

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

02/59338850

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Vladimír Mlynek

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

02/59338823

Dof (SP) 17-02

Strana 1/1

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

30.06.2010

Počet sporiteľov spolu	Objem príspevkov v eurách spolu	Objem penále v eurách spolu	Počet sporiteľov podľa pohlavia		Počet sporiteľov podľa spôsobu prispievania		Zmena stavov sporiteľov				
			muži	ženy	aktívny	pasívny	medzi DF rámci DSS		z DSS do inej DSS		úmrta
							prírastky	úbytky	prírastky	úbytky	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
64 977	19 930 085	7 445	31 967	33 010	53 908	11 069	846	176	104	101	63

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Andrea Semancová

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

02/59338850

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Dušan Mačkay

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

02/59338885

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

30.06.2010

Členenie podľa trhov

Druh majetku	Členenie	č.r.	Hodnota v tis. eur	Podiel na majetku v dôchodkovom fonde v %
a	b	c	1	2
Kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	1		
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	2		
	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru, a ktorý je uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	3		
	Z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	4		
Dlhové cenné papiere	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	5	49 759	28,5193
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6	54 853	31,4389
	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru, a ktorý je uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	7		
	Z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	8		
Podielové listy otvorených podielových fondov a cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania podľa § 81 ods. 1 písm. c) zákona	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	9		
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	10		
	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru, a ktorý je uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	11		
	Z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	12		
Cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania podľa § 81 ods. 1 písm. d) zákona	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	13		
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	14	463	0,2654
	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru, a ktorý je uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	15		
	Z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	16		
Nástroje peňažného trhu podľa § 81 ods. 1 písm. e) zákona	Vydané alebo zaručené Ministerstvom financií SR alebo Národnou bankou Slovenska	17	7 970	4,5680
	Vydané alebo zaručené členským štátom a jeho centrálnymi orgánmi	18		
	Vydané alebo zaručené centrálnou bankou členského štátu	19		
	Vydané alebo zaručené orgánmi miestnej správy členského štátu	20		
	Vydané alebo zaručené ECB, EÚ, EIB, IBRD, IFA, CEB, IADB, ADB, AFDB, CDB, NIB, EBRD, EIF, IMF, BIS, MIGA	21		
	Vydané alebo zaručené emitentom, ktorého cenné papiere boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	22		
Bežné účty a vkladové účty podľa § 81 ods. 1 písm. f) zákona	Vydané alebo zaručené finančnými inštitúciami so sídlom v členskom štáte alebo nečlenskom štáte; to platí, ak za splatenie nástrojov peňažného trhu prevzala záruku finančná inštitúcia	23		
	Peňažné prostriedky na bežnom účte u depozitára	24	15 980	9,1589
	Peňažné prostriedky na vkladovom účte u depozitára	25		
	Peňažné prostriedky na bežných účtoch v bankách alebo pobočkách zahraničných bánk so sídlom v Slovenskej republike, v inom členskom štáte alebo nečlenskom štáte, ak táto banka alebo pobočka zahraničnej banky podlieha dohľadu	26		
Obchody na obmedzenie devízového rizika podľa § 81 ods. 1 písm. g) zákona	Peňažné prostriedky na vkladových účtoch v bankách alebo pobočkách zahraničných bánk so sídlom v Slovenskej republike, v inom členskom štáte alebo nečlenskom štáte, ak táto banka alebo pobočka zahraničnej banky podlieha dohľadu	27	45 450	26,0496
	Obchody na obmedzenie devízového rizika podľa § 81 ods. 1 písm. g) zákona	28		
Cenné papiere, ktoré prestali byť obchodované na regulovanom trhu cenných papierov podľa § 83 ods. 1 zákona		29		
Cenné papiere z nových emisií, ktoré nespĺnili podmienku podľa § 81 ods. 1 písm. b) zákona a neboli prijaté na obchodovanie do 1 roka		30		
Iný majetok		31		
Objem pohľadávok dôchodkového fondu celkom		32		
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde		33	174 475	100,0000
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom		34	10	0,0057
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde		35	174 465	99,9943

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

220306003

Stav ku dňu

30.06.2010

Členenie podľa menového hľadiska

č.r.	Zostatková fixácia úrokových mier	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dlhové CP		PL OPF a CP ZSKI		CP IZSKI		NPT		BÚ a VÚ		Obchody na obmedzenie devízového 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 EUR																					
2	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane	3 563	2,0421			564	0,3233					2 999	1,7189									
3	od 1 do 3 mesiacov vrátane	1 130	0,6477			1 130	0,6477															
4	od 3 do 6 mesiacov vrátane	38 832	22,2565			7 407	4,2453							31 425	18,0112							
5	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane	54 195	31,0618			35 199	20,1742					4 971	2,8491	14 025	8,0384							
6	od 1 do 3 rokov vrátane	42 489	24,3525			42 489	24,3525															
7	od 3 do 5 rokov vrátane	10 989	6,2983			10 989	6,2983															
8	od 5 do 10 rokov vrátane	6 834	3,9169			6 834	3,9169															
9	od 10 do 15 rokov vrátane																					
10	nad 15 rokov																					
11	nedefinované	16 420	9,4111							463	0,2654			15 957	9,1457							
12	CELKOM	174 452	99,9868			104 612	59,9582			463	0,2654	7 970	4,5680	61 407	35,1953							
61	Majetok denominovaný v JPY																					
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	23	0,0132											23	0,0132							
72	CELKOM	23	0,0132											23	0,0132							

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Andrea Semancová

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

02/59338850

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Miroslava Malá

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

02/59338826

Skrátená verzia polročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Stav ku dňu

30.6.2010

Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Ozna- čenie	Položka	Čís.r.	Hodnota v tis. eur k 30.6.2010	Hodnota v tis. eur k 30.6.2009	Hodnota v tis. eur k 30.6.2008
a	b	c	1	2	3
I.	Investičný majetok	1	158 495	107 302	103 753
1.	Dlhopisy	2	112 582	100 553	79 638
a)	bez kupónov	3	25 156	40 080	14 895
b)	s kupónmi	4	87 426	60 473	64 743
2.	Akcie	5	463	5 578	14 524
3.	Podielové listy	6	0	0	0
a)	otvorených podielových fondov	7	0	0	0
b)	ostatné	8	0	0	0
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	45 450	0	6 979
5.	Dlhodobé pohľadávky	10	0	1 164	1 163
6.	Deriváty	11	0	7	1 449
II.	Neinvestičný majetok	12	15 980	36 010	3 428
7.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	13	15 980	36 008	3 395
8.	Ostatný majetok	14	0	2	33
	Aktíva v dôchodkovom fonde spolu	15	174 475	143 312	107 181
I.	Závazky	16	10	5 725	1 755
1.	Závazky voči bankám	17	0	0	0
2.	Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia	18	0	0	0
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	19	10	16	113
4.	Závazky z derivátových operácií	20	0	8	6
5.	Ostatné záväzky	21	0	5 701	1 636
II.	Vlastné imanie	22	174 465	137 587	105 426
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	23	174 360	137 587	105 426
2.	Dôchodkové jednotky na garančnom účte	24	105	0	0
	Pasíva v dôchodkovom fonde spolu	25	174 475	143 312	107 181

Skrátená verzia polročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Stav ku dňu

30.6.2010

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Ozna- čenie	Položka	Čís.r.	Hodnota v tis. eur k 30.6.2010	Hodnota v tis. eur k 30.6.2009	Hodnota v tis. eur k 30.6.2008
a	b	c	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	1	1 736	1 801	1 904
2.	Výnosy z podielových listov	2	0	0	0
3.	Výnosy z dividend	3	0	53	63
4.a	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	4	-1 066	-5 905	-255
5.b	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	5	4	-395	-1 607
6.c	Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií	6	0	60	1 475
7.d	Čistý zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	7	0	0	0
8.e	Čistý zisk/(strata) z precenenia cenných papierov	8	577	4 700	-3 277
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	9	1 251	314	-1 697
f	Náklady na financovanie fondu	10	0	0	0
III.	Čistý zisk/(strata) zo správy majetku vo fonde	11	1 251	314	-1 697
g	Dane	12	2	6	78
IV.	Zisk/(strata) dôchodkového fondu	13	1 249	308	-1 775