dôchodOK

POLROČNÁ SPRÁVA
30. JÚN 2006

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

VÚB GENERALI
dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Polročná správa o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde VÚB Generali PROFIT, rastový dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. k 30. 6. 2006

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len „spoločnosť"), IČO 35903058, so sídlom Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, bola založená dňa 2. júna 2004. Úrad pre finančný trh v zmysle zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov udelil 23. septembra 2004 povolenie na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti s obchodným menom VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.. Do obchodného registra bola spoločnosť zaregistrovaná dňa 9. októbra 2004.

Hlavným predmetom činnosti spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia.

Úrad pre finančný trh povolil spoločnosti vytvoriť tieto dôchodkové fondy:

- VÚB Generali KLASIK, konzervatívny dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.
- VÚB Generali STABIL, vyvážený dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.
- VÚB Generali PROFIT, rastový dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.

Dôchodkové fondy boli vytvorené 22. 3. 2005 pripísaním prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára.

Obsah polročnej správy

a) Informácia o akcionároch dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Obchodné meno	Sídlo	Podiel na základnom imaní	OKEČ
Všeobecná úverová banka, a.s.	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	50 %	65
Generali Poisťovňa, a.s.	Mlynské nivy 1, 811 09 Bratislava	50 %	66

b) Mená a priezviská členov predstavenstva, členov dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti, zamestnancov zodpovedných za riadenie investícií a meno a priezvisko zamestnanca zodpovedného za výkon vnútornej kontroly

Predstavenstvo

Meno a priezvisko	Funkcia
Ing. Roman Juráš	predseda
Ing. Róbert Kubinský	podpredseda
MUDr. Viktor Kouřil	člen
Ing. Tibor Zalabai	člen

Dozorná rada

Meno a priezvisko	Funkcia
Tomas Spurny, MBA	predseda
Dfkm. Werner Moertel	podpredseda
Dipl. Bw. Walter Steidl	člen
Dr. Lorenzo Kravina (do 29.3.2006)	člen
Dr. Adriano Arietti	člen
Mgr. Mario Drosc, MPhil.	člen
Dr. Luciano Cirina (od 29.3.2006)	člen

Zamestnanci zodpovední za riadenie investícií a výkon vnútornej kontroly

Meno a priezvisko	Oblasť
Ing. Ján Švač	riadenie investícií
Ing. Iva Šútorová	vnútorná kontrola

c) Informácia o stave majetku k 30. 6. 2006 (príloha č. 1 Vyhlášky 75/2005 Z. z.)

v tis. Sk

	Položka	Stav k 30. 6. 2006	Podiel na celkovom majetku v dôchodkovom fonde k 30. 6. 2006	Stav k 30. 6. 2005	Podiel na celkovom majetku v dôchodkovom fonde k 30. 6. 2005
1.	Akcie	184 072	11,09 %	0	
2.	Dlhopisy	390 058	23,50 %	0	
3.	Iné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze alebo zahraničnej burze			0	
4.	Nástroje peňažného trhu			0	
5.	Podielové listy			0	
6.	Účty v bankách a pobočkách zahraničných bánk	1 085 779	65,40 %	160 963	100,00 %
7.	Obchody na obmedzenie menového rizika	72	0,00 %	0	
8.	Iný majetok	165	0,01 %	0	
9.	**Celková hodnota majetku v dôchodkovom fonde**	1 660 146	100,00 %	160 963	100,00 %
10.	Záväzky dôchodkového fondu	7 365	0,44 %	1 842	1,14 %
11.	**Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde**	1 652 781	99,56 %	159 121	98,86 %

Vývoj stavu majetku fondu ovplyvnili najmä príspevky sporiteľov, ktoré začali počnúc druhým polrokom 2005 prichádzať na účet fondu v takmer očakávaných objemoch a v pravidelných intervaloch. Hodnota majetku fondu sa za dvanásť mesiacov zvýšila viac ako desaťnásobne.

Prestupy sporiteľov boli ďalším významným faktorom ovplyvňujúcim hodnotu majetku, a to jednak interné medzi fondmi našej DSS, jednak externé medzi jednotlivými DSS. Najmä externé prestupy, spôsobili relatívne významný presun majetku.

Z hľadiska investícií vývoj stavu majetku fondu ovplyvnila relatívne konzervatívna investičná stratégia, keď najmä z dôvodu stále nízkeho objemu majetku vo fonde boli investície smerované najmä do inštrumentov peňažného a dlhopisového trhu, akciová zložka tvorila len menej významný podiel, keď jej podiel na celkovom objeme majetku len mierne presiahol 10%.

Podstatná časť príspevkov sporiteľov smerovala do konzervatívnych korunových investícií – vkladových a bežných účtov, dlhopisov s krátkou lehotou životnosti a dlhopisov s pohyblivým kupónom. Tieto investície pozitívne ovplyvnili vývoj vo fonde aj napriek rastúcim korunovým úroko-

vým sadzbám. Vývoj stavu majetku vo fonde pozitívne ovplyvnil aj vývoj na akciových trhoch, ktoré najmä v 1.Q 2006 dosiahli výrazné zisky. Vzhľadom na nízky podiel na majetku fondu bol však ich vplyv relatívne nízky. Vzhľadom na stratégiu maximálneho zabezpečenia majetku fondu voči pohybom kurzov mien malo menové riziko minimálny vplyv.

d) Informácia o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde v príslušnom polroku

(príloha č. 2 Vyhlášky 75/2005 Z. z.)

v tis. Sk

	Položka	Stav k 30. 6. 2006	Stav k 30. 6. 2005
1a.	Výnosy z akcií (dividendy)	912	
1b.	Výnosy z precenenia akcií		
1c.	Náklady z precenenia akcií		
1d.	Zisky z predaja akcií		
1e.	Straty z predaja akcií		
1f.	Čisté výnosy z akcií	912	
2a.	Výnosy z dlhopisov	5 449	
2b.	Výnosy z precenenia dlhopisov		
2c.	Náklady z precenenia dlhopisov		
2d.	Zisky z predaja dlhopisov		
2e.	Straty z predaja dlhopisov		
2f.	Čisté výnosy z dlhopisov	5 449	
3a.	Výnosy z iných cenných papierov, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo zahraničnej burze CP		
3b.	Výnosy z precenenia iných cenných papierov, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo na zahraničnej burze CP		
3c.	Náklady z precenenia cenných papierov, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo zahraničnej burze CP		
3d.	Zisky z predaja iných cenných papierov, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo zahraničnej burze CP		
3e.	Straty z predaja iných cenných papierov, s ktorými sa obhcoduje na burze CP alebo zahraničnej burze CP		
3f.	Čisté výnosy z iných cenných papierov, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo na zahraničnej burze CP		
4a.	Výnosy z nástrojov peňažného trhu		
4b.	Výnosy z precenenia nástrojov peňažného trhu		
4c.	Náklady z precenenia nástrojov peňažného trhu		
4d.	Zisky z predaja nástrojov peňažného trhu		
4e.	Straty z predaja nástrojov peňažného trhu		
4f.	Čisté výnosy z nástrojov peňažného trhu		
5a.	Výnosy z podielových listov		
5b.	Výnosy z precenenia podielových listov		

5c.	Náklady z precenenia podielových listov		
5d.	Zisky z predaja podielových listov		
5e.	Straty z predaja podielových listov		
5f	Čisté výnosy z podielových listov		
6a.	Výnosy z bežných bankových účtov	12 492	198
6b.	Výnosy z vkladových bankových účtov	835	927
6c.	Výnosy z prostriedkov na bankových účtoch	13 327	1 125
7a.	Výnosy z obchodov na obmedzenie menového rizika	1 025	
7b.	Náklady z obchodov na obmedzenie menového rizika	-5	
7c.	Výnosy z precenenia obchodov na obmedzenie menového rizika		
7d.	Náklady z precenenia obchodov na obmedzenie menového rizika		
7e.	Čisté výnosy z obchodov na obmedzenie menového rizika	1 020	
8a.	Výnosy z iného majetku		
8b.	Výnosy z precenenia iného majetku		
8c.	Náklady z precenenia iného majetku		
8d.	Zisky z predaja iného majetku	365	
8e.	Straty z predaja iného majetku	-257	
8f.	Čisté výnosy iného majetku v dôchodkovom fonde	108	
9.	**Celkové výnosy z majetku v dôchodkovom fonde**	20 816	**1 125**
10.	**Náklady na správu**		**1 639**
11.	**Dane z majetku v dôchodkovom fonde**	2 532	**214**
12.	**Náklady dôchodkového fondu**	2 532	**1 853**
13.	**Zisk dôchodkového fondu**	18 284	**-728**
14.	Rentabilita akcií	1,42 %	
15.	Rentabilita dlhopisov	4,43 %	
16.	Rentabilita iných cenných papierov, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo zahraničnej burze CP		
17.	Rentabilita nástrojov peňažného trhu		
18.	Rentabilita podielových listov		
19.	Rentabilita prostriedkov na bankových účtoch	2,41 %	0,57 %
20.	Rentabilita obchodov na obmedzenie menového rizika	326,40 %	
21.	Rentabilita iného majetku v dôchodkovom fonde	248,28 %	
22.	**Celková rentabilita majetku v dôchodkovom fonde**	2,88 %	0,57 %

e) Informácia a stave a zmenách zloženia majetku v dôchodkovom fonde v členení podľa trhov, na ktorých sa obchoduje s investičnými nástrojmi, ktoré tvoria majetok v dôchodkovom fonde alebo na ktoré boli tieto investičné nástroje prijaté a podľa vybraných emitentov, bánk a pobočiek zahraničných bánk v príslušnom polroku (príloha č. 4 Vyhlášky 75/2005 Z. z.)

v tis. Sk

	Druh majetku		Členenie	Stav k 30. 6. 2006	Podiel na celkovom majetku v dôchodkovom fonde k 30. 6. 2006	Stav k 30. 6. 2005	Podiel na celkovom majetku v dôchodkovom fonde k 30 .6. 2005
1.	**Akcie**	1a.	Kótovaný trh burzy CP alebo zahraničnej burzy CP so sídlom v členskom štáte	184 072	11,09 %		
		1b.	Regulovaný voľný trh burzy CP alebo zahraničnej burzy CP so sídlom v členskom štáte				
		1c.	Kótovaný trh zahraničnej burzy CP so sídlom v nečlenskom štáte				
		1d.	Nové emisie akcií, ktoré budú prijaté na kótovaný trh burzy CP alebo zahraničnej burzy CP				
2.	**Dlhopisy**	2a.	Kótovaný trh burzy CP alebo zahraničnej burzy CP so sídlom v členskom štáte	390 058	23,50 %		
		2b.	Regulovaný voľný trh burzy CP alebo zahraničnej burzy CP so sídlom v členskom štáte				
		2c.	Kótovaný trh zahraničnej burzy CP so sídlom v nečlenskom štáte				
		2d.	Nové emisie dlhopisov, ktoré budú prijaté na kótovaný trh burzy CP alebo zahraničnej burzy CP				
3.	**Podielové listy**	3a.	Tuzemské obchodované na trhu burzy CP				
		3b.	Tuzemské neobchodované na trhu burzy CP				
		3c.	Zahraničné obchodované na trhu zahraničnej burzy CP				
		3d.	Zahraničné neobchodované na trhu zahraničnej burzy CP				
4.	**Nástroje peňažného trhu**	4a.	Vydané Ministerstvom financií SR a NBS				

		4b.	Vydané ostatnými tuzemskými emitentmi				
		4c.	Vydané iným štátom, jeho orgánmi, Európskou centrálnou bankou, Európskou investičnou bankou alebo medzinár.org.				
		4d.	Vydané ostatnými zahraničnými emitentmi				
5.	**Iné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo zahraničnej burze CP**	5a.	Kótovaný trh burzy CP alebo zahraničnej burzy CP so sídlom v členskom štáte				
		5b.	Regulovaný voľný trh burzy CP alebo zahraničnej burzy CP so sídlom v členskom štáte				
		5c.	Kótovaný trh zahraničnej burzy CP so sídlom v nečlenskom štáte				
		5d.	Nové emisie akcií, ktoré budú prijaté na kótovaný trh burzy CP alebo zahraničnej burzy CP				
6.	**Bankové účty**	6a.	Bežný účet u depozitára	32 546	1,96 %	23 065	14,33 %
		6b.	Bežné účty v iných bankách a pobočkách zahraničných bánk ako u depozitára	1 004 767	60,52 %	88 600	55,04 %
		6c.	Vkladové účty v iných bankách a pobočkách zahraničných bánk ako u depozitára	48 466	2,92 %	49 298	30,63 %
7.	**Obchody na obmedzenie menového rizika**	7a.	Obchodované na regulovaných trhoch				
		7b.	Obchodované na mimoburzovom trhu				
		7c.	Neobchodované na verejných trhoch	72	0,00 %		
8.		8a.	CP vyradené z obchodovania na regulovaných trhoch CP				

f) Informácia o stave a zmenách zloženia majetku v dôchodkovom fonde v členení podľa sektorového, regionálneho a menového hľadiska v príslušnom polroku (príloha č. 5 Vyhlášky 75/2005 Z. z.)

v tis. Sk

	Sektor s podielom > 5% na majetku v dôchodkovom fonde	Spolu	Akcie	Dlhopisy	Iné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo na zahraničnej burze CP	Nástroje peňažného trhu	Podielové listy	Iný majetok
1.	Sektor 65000 finančný (objem v SKK)	1 564 403	184 072	294 315				1 086 016
	Sektor 65000 finančný (podiel v %)	94,23 %	11,09 %	17,73 %				65,42 %
	SPOLU (objem v SKK)	**1 564 403**	**184 072**	**294 315**				**1 086 016**
	SPOLU (podiel v %)	**94,23 %**	**11,09 %**	**17,73 %**				**65,42 %**

	Sektory s podielom < 5% na majetku v dôchodkovom fonde	Spolu	Akcie	Dlhopisy	Iné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo na zahraničnej burze CP	Nástroje peňažného trhu	Podielové listy	Iný majetok
	Objem v SKK							
	Podiel v %							

	Verejný sektor	Spolu	Dlhopisy	Iné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo na zahraničnej burze CP	Nástroje peňažného trhu	Iný majetok
	Objem v SKK	95 743	95 743			
	Podiel v %	5,77 %	5,77 %			

v tis. Sk

	Investičné nástroje a vklady v jednom štáte s podielom > 2,5 % na majetku v dôchodkovom fonde	Spolu	Akcie	Dlhopisy	Iné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo na zahraničnej burze CP	Nástroje peňažného trhu	Podielové listy	Účty v bankách a v pobočkách zahraničných bánk	Iný majetok
1.	Slovenská republika (objem v SKK)	1 370 074		284 115				1 085 779	180,00
	Slovenská republika (podiel v %)	82,53 %		17,11 %				65,40 %	0,01 %
2.	USA (objem v SKK)	125 651	19 651	105 943					57
	USA (podiel v %)	7,57 %	1,18 %	6,38 %					0,00 %
3.	Japonsko (objem v SKK)	50 466	50 466						
	Japonsko (podiel v %)	3,04 %	3,04 %						
4.	Nemecko (objem v SKK)	43 424	43 424						
	Nemecko (podiel v %)	2,62 %	2,62 %						
	SPOLU (objem v SKK)	**1 589 615**	**113 541**	**390 058**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**1 085 779,00**	**237,00**
	SPOLU (podiel v %)	**95,75 %**	**6,84 %**	**23,50 %**	**0,00 %**	**0,00 %**	**0,00 %**	**65,40 %**	**0,01 %**

	Investičné nástroje a vklady v štátoch s podielom < 2,5 % na majetku v dôchodkovom fonde	Spolu	Akcie	Dlhopisy	Iné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo na zahraničnej burze CP	Nástroje peňažného trhu	Podielové listy	Účty v bankách a v pobočkách zahraničných bánk	Iný majetok
	Objem v SKK)	70 531	70 531						
	Podiel v %)	4,25 %	4,25 %						

v tis. Sk

	Členské a nečlenské štáty spolu	Spolu	Akcie	Dlhopisy	Iné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo na zahraničnej burze CP	Nástroje peňažného trhu	Podielové listy	Účty v bankách a v pobočkách zahraničných bánk	Iný majetok
1.	Členské štáty (objem v SKK)	1 484 029	113 955	284 115				1 085 779	180
	Členské štáty (podiel v %)	89,39 %	6,86 %	17,11 %				65,40 %	0,01 %
2.	Nečlenské štáty (objem v SKK)	176 117	70 117	105 943					57,00
	Nečlenské štáty (podiel v %)	10,61 %	4,22 %	6,38 %					0,00 %

	Denominácia investičných nástrojov a vkladov	Spolu	Akcie	Dlhopisy	Iné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo na zahraničnej burze CP	Nástroje peňažného trhu	Podielové listy	Účty v bankách a v pobočkách zahraničných bánk	Iný majetok
1.	v SKK mene (objem v SKK)	1 475 228		390 058				1 084 990	180
	v SKK mene (podiel v %)	88,86 %		23,50 %				65,36 %	0,01 %
2.	v EUR mene (objem v SKK)	114 744	113 955					789	0
	v EUR mene (podiel v %)	6,91 %	6,86 %					0,05 %	0,00 %
3.	v USD mene (podiel v %)	19 708	19 651					0	57
	v USD mene (podiel v %)	1,19 %	1,18 %					0,00 %	0,00 %
4.	v GPB mene (podiel v %)	0							
	v GPB mene (podiel v %)	0,00 %							
5.	v JPY mene (podiel v %)	50 466	50 466						
	v JPY mene (podiel v %)	3,04 %	3,04 %						
6.	v iných menách (objem v SKK)	0							
	v iných menách (podiel v %)	0,00 %							

Zo sektorového hľadiska, vzhľadom k investičnej stratégii spoločnosti, boli najväčšie korunové investície umiestnené v bankovom sektore - prevažná časť prostriedkov fondu bola investovaná na bežných účtoch a vkladových účtoch v bankách so sídlom v SR. Pri dlhopisových investíciách sa uprednostňovali investície zo štátneho a bankového sektoru s vysokým investičným ratingom. Akciové investície boli z hľadiska sektorového široko diverzifikované, keď boli všetky smerované do ETF inštrumentov, ktoré kopírujú svojím zložením svetové benchmarkové indexy S&P 500, DJ Eurostoxx 50, Nikkei 225 a CECE EUR. Z regionálneho hľadiska sa pri peňažných a dlhopisových investíciách investovalo do inštrumentov, ktorých emitenti pochádzali hlavne zo Slovenska a z krajín EMÚ. Pri akciových investíciách sa strategicky sledoval pomer 40:25:25:10 pri investíciách v regiónoch EMÚ:Japonsko:Stredná Európa:USA. Z hľadiska menového dominovali investície v SKK, časť majetku zodpovedajúca podielu akciovej zložky bola umiestnená v EUR, JPY a USD.

g) Informácia o stave majetku v dôchodkovom fonde podľa percentuálneho podielu emitenta na majetku v dôchodkovom fonde a podľa druhu takéhoto majetku v dôchodkovom fonde za príslušný polrok (príloha č. 6 Vyhlášky 75/2005 Z. z.)

v tis. Sk

	Emitenti alebo banky s podielom > 0,5% na majetku v dôchodkovom fonde	Spolu	Akcie	Dlhopisy	Iné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo zahraničnej burze CP	Nástroje peňažného trhu	Podielové listy	Účty v bankách a v pobočkách zahraničných bánk	Obchody na obmedzenie menového rizika	Iný majetok
1.	MF SR (objem v SKK)	95 743		95 743						
	MF SR (podiel v %)	5,77 %		5,77 %						
2.	VÚB, a.s. (objem v SKK)	1 186 537		133 304				1 053 233		
	VÚB, a.s. (podiel v %)	71,47 %		8,03 %				63,44 %		
3.	SLSP, a.s. (objem v SKK)	32 618						32 546	72	0
	SLSP, a.s. (podiel v %)	1,96 %						1,96 %	0,00 %	0,00 %
4.	OTP, a.s. (objem v SKK)	55 068		55 068						
	OTP, a.s. (podiel v %)	3,32 %		3,32 %						
5.	Goldman Sachs (objem v SKK)	25 171		25 171						

	Goldman Sachs (podiel v %)	1,52 %		1,52 %						
6.	Merrill Lynch (objem v SKK)	25 985		25 985						
	Merrill Lynch (podiel v %)	1,57 %		1,57 %						
7.	HSBC (objem v SKK)	27 658		27 658						
	HSBC (podiel v %)	1,67 %		1,67 %						
8.	Bear Stearns (objem v SKK)	27 129		27 129						
	Bear Stearns (podiel v %)	1,63 %		1,63 %						
9.	Indexchange (objem v SKK)	43 424	43 424							
	Indexchange (podiel v %)	2,62 %	2,62 %							
10.	Lyxor (objem v SKK)	34 054	34 054							
	Lyxor (podiel v %)	2,05 %	2,05 %							
11.	Nomura (objem v SKK)	50 466	50 466							
	Nomura (podiel v %)	3,04 %	3,04 %							
12.	Barclays (objem v SKK)	36 477	36 477							
	Barclays (podiel v %)	2,20 %	2,20 %							
13.	SPDR Trust (objem v SKK)	19 708	19 651							57
	SPDR Trust (podiel v %)	1,19 %	1,18 %							0,00 %
	SPOLU (objem v SKK)	1 660 038	184 072	390 058				1 085 779	72	57
	SPOLU (podiel v %)	99,99 %	11,09 %	23,50 %				65,40 %	0,00 %	0,00 %

	Emitenti alebo banky s podielom < 0,5% na majetku v dôchodkovom fonde	**Spolu**	**Akcie**	**Dlhopisy**	**Iné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo zahraničnej burze CP**	**Nástroje peňažného trhu**	**Podielové listy**	**Účty v bankách a v pobočkách zahra-ničných bánk**	**Obchody na obmedzenie menového rizika**	**Iný majetok**
	Objem v SKK	108								108
	Objem v %	0,01 %								0,01 %

h) Prehľad o splatnosti majetku v dôchodkovom fonde za príslušný polrok (príloha č. 8 Vyhlášky 75/2005 Z. z.)

v tis. Sk

	Položka	Na požiadanie a do 1 mesiaca	Od 1 do 3 mesiacov	Od 3 do 6 mesiacov	Od 6 mesiacov do 1 roka	Od 1 do 3 rokov	Od 3 do 5 rokov	Od 5 do 10 rokov	Od 10 do 15 rokov	Od 15 a viac rokov	Nedefinované*
1.	Akcie										184 072
2.	Dlhopisy					150 811	51 156	188 091			
3.	Iné CP, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo zahraničnej burze CP										
4.	Nástroje peňažného trhu										
5.	Podielové listy										
6.	Účty v bankách a v pobočkách zahraničných bánk	1 037 313			88		48 378				
7.	Obchody na obmedzenie menového rizika	-276		348							
8.	Iný majetok	165									
9.	Záväzky dôchodkového fondu	-7 365									
10.	**SPOLU**	1 029 837	0	348	88	150 811	99 534	188 091	0	0	184 072

i) Informácia o transakciách s cennými papiermi v majetku v dôchodkovom fonde za príslušný polrok (príloha č. 7 Vyhlášky 75/2005 Z. z.)

v tis. Sk

	Transakcie	Objem obchodov za prvý polrok kalendárneho roka 2006		Objem obchodov za prvý polrok kalendárneho roka 2005	
		Nákupy	Predaje	Nákupy	Predaje
1.	Obchody s akciami	113 573	0		
2.	Obchody s dlhopismi	288 137	0		
3.	Obchody s inými CP, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo na zahraničnej burze CP				
4.	Obchody s nástrojmi peňažného trhu				
5.	Obchody s podielovými listami				
6.	Obchody na obmedzenie menového rizika	169 018	0		
7.	**Celkový objem obchodov**	570 727	0	0	0

j) Informácia o typoch a rozsahu uskutočnených obchodov určených na obmedzenie menového rizika za príslušný polrok podľa §81 ods.1písm.h) zákona

Vo fonde sa realizovali dva typy obchodov určených na obmedzenie menového rizika a to FX-forwardy a FX Swapy. Uvedenými obchodmi sa menové riziko vyplývajúce z prevažnej väčšiny investícií v cudzích menách (celkový podiel takýchto investícií predstavoval na majetku fondu v priemere cca. do 10 %) obmedzovalo v priemere na úrovni cca. 15 %, t.j. investície v cudzích menách boli zahedgované v priemere na cca. 85 %.

k) Správa o výkone hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku v dôchodkovom fonde za príslušný polrok

K 30. 6. 2006 nebol uplatňovaný žiadny výkon hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku v dôchodkovom fonde.

l) Informácia o vývoji počtu sporiteľov dôchodkového fondu podľa stavov na konci kalendárnych mesiacov, o príspevkoch na starobné dôchodkové sporenie a o penále pripísaných na bežný účet dôchodkového fondu za prvý polrok roku 2006

Stav na konci kalendárneho mesiaca	január	február	marec	apríl	máj	jún
Počet sporiteľov	108 800	111 638	114 065	115 008	117 013	121 394

Položka	Suma
príspevky za prvý polrok 2006	782 383
penále za prvý polrok 2006	444

m) Informácia o počte dôchodkových jednotiek v dôchodkovom fonde pripísaných na osobný dôchodkový účet sporiteľa k 30. júnu 2006

Položka	Stav k 30. 6. 2006	Stav k 30. 6. 2005
počet dôchodkových jednotiek	1 577 315 643,0473	156 981 006,4562

n) Informácia o vývoji hodnoty dôchodkovej jednotky a zhodnotení majetku v dôchodkovom fonde za príslušný polrok (príloha č. 3 Vyhlášky 75/2005 Z.z.)

	Ukazovateľ	Stav k 30. 6. 2006	Stav k 30. 6. 2005
1.	Hodnota dôchodkovej jednotky	1,0478	1,0136
2.	Ročné zhodnotenie (v %)	3,37 %	*
3.	Zhodnotenie odo dňa začatia vytvárania dôchodkového fondu (v %)	4,78 %	1,36 %

* Vzhľadom na to, že dôchodkový fond sa začal vytvárať 22. 3. 2005 nie je možné vypočítať ročné zhodnotenie.

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky bol ovplyvnený investičnou stratégiou spoločnosti, keď cieľom bol neustály rast hodnoty DJ bez prípadných poklesov. Z globálneho pohľadu bol majetok fondu investovaný na peňažnom a dlhopisovom trhu v slovenských korunách a na akciových trhoch Európskej Únie, USA, Japonska i krajín Strednej Európy v cudzích menách.

Na slovenskom peňažnom a dlhopisovom trhu fond profitoval z konzervatívnych investícií - vkladových a bežných účtov, dlhopisov s krátkou dobou životnosti a dlhopisov s pohyblivým kupónom, t.j. nástrojov s nízkou dobou durácie, ktoré ovplyvnili vývoj vo fonde pozitívne i pri rastúcich trhových úrokových sadzbách. Národná banka Slovenska pristúpila k sprísňovaniu monetárnej politiky. Od začiatku roku zvýšila sadzbu pre dvojtýždenný sterilizačný repotender celkovo o 1,50 % na 4,50 %.

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky ovplyvnil aj vývoj na všetkých akciových trhoch, na ktorých fond investoval. Vzhľadom k nízkemu podielu akciovej zložky bol však celkový dopad investícií na akciových trhoch bol oproti ostatným investíciám menší. Hodnota amerického akciového indexu S&P 500 vzrástla v prvom polroku na svoju najvyššiu úroveň v máji, avšak vzhľadom na očakávania zvyšovania kľúčových sadzieb v USA, rastúce ceny energií, materiálov a hlavne ceny ropy hodnota indexu výrazne skorigovala a celkovo za prvý polrok vzrástla len o 1,1 %. Európske akcie, zastúpené v portfóliu fondu indexom DJ Eurostoxx 50, zahŕňajúcim 50 akcií s najväčšou trhovou kapitalizáciou v rámci krajín EMÚ zaznamenali približne rovnaký vývoj, aký sa odohral na trhu s americkými akciami. Index CECEEUR, t.j. index združujúci 30 akciových titulov z Poľska, Maďarska a Českej republiky od úvodu roka taktiež podporoval v úvode roka silný záujem investorov z dôvodu konvergentného trendu, rýchleho rastu ekonomík, avšak v priebehu mája zvýšená averzia investorov voči rizikovejším aktívam stiahla jeho historické maximá na úroveň, ktorá bola len o cca. 1,4 % vyššia oproti úrovni indexu z úvodu roka. Japonský akciový index Nikkei 225 profitoval z dôvery zahraničných investorov v oživenie japonskej ekonomiky, oslabenia jenu voči doláru a v priebehu apríla dosiahol niekoľkoročné maximá, celkovo však skončil cca. 4,1 % pod úrovňou zo začiatku roka. Vzhľadom na stratégiou maximálneho zabezpečenia majetku fondu voči pohybom kurzov mien, malo menové riziko minimálny vplyv.

o) Účtovná závierka dôchodkového fondu za príslušný polrok

Priebežná účtovná závierka dôchodkového fondu k 30. 6. 2006 je osobitným dokumentom, ktorý je neoddeliteľnou súčasťou tejto správy.

p) Vyhlásenie o úplnosti a pravdivosti údajov a informácií v polročnej správe o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde

Predstavenstvo spoločnosti vyhlasuje, že všetky údaje uvedené v tejto polročnej správe sú úplné a pravdivé.

Ing. Roman Juráš
predseda predstavenstva

Ing. Róbert Kubinský
podpredseda predstavenstva

V Bratislave 31. augusta 2006