dôchodOK

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
K 30. JÚNU 2009

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

VÚB GENERALI
DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

VÚB GENERALI
DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

VÚB Generali KLASIK, konzervatívny dôchodkový fond
VÚB Generali d.s.s., a.s.
Priebežná účtovná závierka k 30.06.2009

Obsah

	Strana
Súvaha	3
Výkaz ziskov a strát	4
Poznámky k účtovnej závierke	5 - 14

Súvaha k 30. júnu 2009

(v EUR)

Označenie	POLOŽKA	Poznámka	30.6.2009	31.12.2008
a	**b**	**c**	**1**	**2**
x	**Aktíva**		x	x
I	**Investičný majetok**		**18 524 960**	**14 166 495**
1	Dlhopisy	E1	18 332 650	13 972 458
a	bez kupónov		8 009 411	5 825 596
b	s kupónmi		10 323 239	8 146 862
2	Akcie		-	-
3	Podielové listy		-	-
a	otvorených podielových fondov		-	-
b	ostatné		-	-
4	Krátkodobé pohľadávky		-	-
5	Dlhodobé pohľadávky		192 310	194 037
6	Obrátené repoobchody		-	-
7	Deriváty		-	-
8	Drahé kovy		-	-
II	**Neinvestičný majetok**		**4 676 943**	**3 346 088**
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E2	4 671 671	3 342 685
10	Ostatný majetok	E3	5 272	3 403
	Aktíva spolu		**23 201 903**	**17 512 583**

Označenie	POLOŽKA	Poznámka	30.6.2009	31.12.2008
a	**b**	**C**	**1**	**2**
x	**Pasíva**		x	x
I	**Záväzky**	E4	**1 257 944**	**395**
1	Záväzky voči bankám		-	-
2	Záväzky z ukončenia sporenia		-	-
3	Záväzky voči správcovskej spoločnosti		2 566	-
4	Deriváty		-	-
5	Repoobchody		-	-
6	Ostatné záväzky		1 255 378	395
II	**Vlastné imanie**		**21 943 959**	**17 512 188**
7	Dôchodkové jednotky, z toho		21 943 959	17 512 188
a	fondy z ocenenia		-	-
b	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		44 820	401 732
	Pasíva spolu		**23 201 903**	**17 512 583**

MUDr. Viktor Kouřil — Podpredseda predstavenstva

Ing. Róbert Kubinský — Člen predstavenstva

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 19.8. 2009.

Poznámky na stranách 5 až 14 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát za 6 mesiacov roku 2009

(v EUR)

Označenie	P O L O Ž K A	Poznámky	30.6.2009	30.6.2008
a	**b**	**c**	**1**	**2**
1	Výnosy z úrokov	E5	302 883	304 083
2	Výnosy z podielových listov		-	-
3	Výnosy z dividend		-	-
4a	Zisk/strata z predaja cenných papierov		(446 333)	(13 145)
5b	Zisk/strata z predaja devíz		-	-
6c	Zisk/strata z derivátov		-	-
7d	Zisk/strata z predaja drahých kovov		-	-
8e	Zisk/strata z predaja iného majetku		-	-
9f	Zisk/strata z precenenia cenných papierov	E6	190 009	(60 473)
I	**Výnos majetku vo fonde**		**46 559**	**230 465**
F	Transakčné náklady		-	-
G	Bankové a iné poplatky		-	-
II	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**46 559**	**230 465**
H	Náklady na financovanie fondu		(1 739)	(17 156)
h1	náklady na úroky		-	-
h2	zisky/straty zo zaistenia úrokov		-	-
h3	náklady na dane a poplatky		(1 739)	(17 156)
III	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**44 820**	**213 309**
I	Náklady na odplatu za správu fondu		-	-
J	Náklady na odplaty za služby depozitára		-	-
A	**Zisk alebo strata**		**44 820**	**213 309**

Poznámky na stranách 5 až 14 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Poznámky k účtovnej závierke

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

VÚB Generali KLASIK konzervatívny dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s. (ďalej len „dôchodkový fond"), je dôchodkový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení dôchodkovou správcovskou spoločnosťou VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len „dôchodková správcovská spoločnosť") so sídlom Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava. Dôchodkový fond bol založený dňa 1.1.2005, vytvorený 22.3.2005 pripísaním prvého príspevku. Štatút fondu bol schválený rozhodnutím Úradu pre finančný trh SR č. GRUFT – 008/2005/PSDS a správoplatnený 21. 1. 2005.

Hlavným predmetom činnosti dôchodkovej správcovskej spoločnosti, ktorá dôchodkový fond spravuje je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia.

Zameraním fondu je investovať zhromaždené peňažné prostriedky vo fonde v súlade so zákonom č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení do dlhopisových a peňažných ivestícií, a na obchody na obmedzenie menového rizika.

Dôchodková správcovská spoločnosť vedie v dôchodkovom fonde účtovníctvo a výkazníctvo oddelene od svojho majetku.

Dôchodkový fond je auditovaný audítorskou spoločnosťou Ernst&Young Slovakia, s.r.o.
Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

Depozitár

Depozitárom dôchodkového fondu je ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava.

Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 30.06.2009

Predseda:	Ing. Zuzana Adamová
Podpredseda:	MUDr. Viktor Kouřil
Členovia:	Ing. Róbert Kubinský
	Ing. Radovan Zápražný

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 30.06.2009

Predseda:	Ignacio Jaquotot
Členovia:	Ing. Lubomír Bušek
	Dr. Adriano Arietti
	RNDr. Pavol Kárász CSc.
	Ing. Ivo Foltýn MBA
	Mgr. Juraj Sedlačko

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

Fond je určený sporiteľom, ktorí chcú ochrániť svoje úspory na dôchodok pred väčšími výkyvmi a znehodnotením, t.j. očakávajú mierne nižšiu mieru výnosu pri minimálnej úrovni rizika. Finančné prostriedky sa investujú na peňažnom a dlhopisovom trhu, a to najmä v slovenských korunách. Majetok vo fonde je plne zabezpečený proti menovému riziku.

Štruktúra skupiny dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Dôchodková správcovská spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

	Akcionár	**Hlavná materská spoločnosť**
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Intesa Sanpaolo
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Miláno, Taliansko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Miláno, Taliansko
	Akcionár	**Hlavná materská spoločnosť**
Meno:	Generali Slovensko Poisťovňa, a.s.	Generali PPF Holding B.V.
Sídlo:	Plynárenská 7/C,824 79 Bratislava	Amsterdam, Holandsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky	Generali Slovensko Poisťovňa, a.s. Plynárenská 7/C,824 79 Bratislava	Amsterdam, Holandsko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30.06.2009, výkazu ziskov a strát k 30.06.2009 a poznámok k účtovnej závierke k 30.06.2009 bola pripravená v súlade so zákonom o účtovníctve a postupmi účtovania pre banky, pobočky zahraničných bánk, Národnú banku Slovenska, Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správcovské spoločnosti, pobočky zahraničných správcovských spoločností a podielové fondy platnými v Slovenskej republike (ďalej len postupy).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že dôchodkový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.
V súvislosti so zavedením eura ako oficiálnej meny v Slovenskej Republike od 1. januára 2009 sa funkčná mena dôchodkovej správcovskej spoločnosti zmenila zo slovenskej koruny na euro. Zmena funkčnej meny bola zavedená prospektívne a všetky aktíva, záväzky a vlastné imanie dôchodkovej správcovskej spoločnosti boli skonvertované na euro oficiálnym konverzným kurzom 1€=30,126 Sk. Táto zmena neovplyvnila finančnú situáciu dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 30.júnu 2009.

Použitá mena v účtovnej závierke je EURO (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2 Hlavné účtovné zásady

2.1 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve dôchodkového fondu obsahujú dlhopisy, akcie a podielové listy sú kategorizované ako investičný majetok.

Deň uskutočnenia účtovného prípadu kúpy alebo predaja cenného papiera je deň dohodnutia obchodu. Cenné papiere sú pri prvotnom vykázaní oceňované v reálnej hodnote.

Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja cenných papierov“ a „Zisk/strata z precenenia cenných papierov“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery ako výnosové úroky vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny.

V prípade dlhových cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad, založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Na diskontovanie sa použije vnútorná miera výnosovosti odvodené z výnosovej krivky daného dňa. Pri kvalifikovanom odhade sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Ak hodnotu dlhového cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 48/2005 určená dôchodkovou správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

V prípade akcií, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad založený na dividendovom modeli oceňovania akcií. Ak nie je možné vykonať kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcií, ocení sa cenou obstarania upravenou o zníženie hodnoty.

2.2 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.3 Finančné deriváty

Finančné deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové / menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách. Fond používa deriváty na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s jeho transakciami na finančných trhoch. Tieto zaistenia sú účtované ako finančné deriváty určené na obchodovanie, pretože hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových

cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. V rámci svojej činnosti fond uzatvára zmluvy na finančné deriváty s cieľom zabezpečenia likvidity, menových a úrokových rizík. Všetky derivátové finančné nástroje sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátových finančných nástrojov určených na obchodovanie sú zahrnuté do riadku „Zisk/strata z derivátov“.

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

2.4 Dlhodobé a krátkodobé záväzky

Dlhodobé a krátkodobé záväzky predstavujú záväzky z prestupov medzi fondami, záväzky voči správcovskej spoločnosti a podobné záväzky.

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote.

Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, t.j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

2.5 Dane

Úrokové výnosy dôchodkového fondu podliehajú zrážkovej dani v zmysle § 43 zákona o dani z príjmov.

2.6 Operácie v cudzej mene

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu alebo ku dňu zostavenia účtovnej závierky, alebo k inému dňu, ak to ustanovuje osobitný predpis.

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska platného v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska platným k dátumu účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja devíz”.

2.7 Vykazovanie výnosov a nákladov

Dôchodkový fond vykazuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a/alebo vecne súvisia, t. j. bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradzovania úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.8 Poplatky

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá predstavuje 0,065% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a odplata za vedenie účtu vo výške

1% zo sumy mesačného príspevku pripísaného na bežný účet dôchodkového fondu po pripísaní dôchodkových jednotiek na osobný účet sporiteľa. Poplatky sú zaúčtované na ťarchu účtu účtovej skupiny 51 ako Dôchodkové jednotky, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu.

2.9 Dôchodkové jednotky

Hodnota dôchodkovej jednotky sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu dôchodkových jednotiek. Dôchodkový fond účtuje o dôchodkových jednotkách na príslušnom účte účtovej skupiny 51 ako Dôchodkové jednotky, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu.

2.10 Zákonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami zákona č. 43/2004 o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov dôchodkový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania. K 30.06.2009 dôchodkový fond dodržiaval uvedené limity a obmedzenia.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	2009	2008
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Zisk pred zdanením	46 559	420 134
Upravený o:		
Úrokové výnosy	(302 883)	(607 589)
Nerealizovaný zisk z precenenia finančných nástrojov	(190 008)	187 477
Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu	(446 332)	22
Zmena stavu drahých kovov a ostatného majetku	(1 869)	(3 394)
Zmena stavu pohľadávok voči bankám	1 727	-
Zmena stavu záväzkov z vrátenia podielov a záväzkov voči správcovskej spoločnosti	2 566	(2 159)
Zmena stavu ostatných záväzkov	1 254 983	(13)
Zaplatená daň	(1 739)	(18 402)
Prijaté úroky	105 145	902 732
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	**914 482**	**878 785**
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup dlhodobých dlhových finančných nástrojov	(7 557 393)	(8 468 632)
Zmaturované dlhové finančné nástroje	1 095 401	265 551
Predaj dlhodobých dlhových finančných nástrojov	2 489 545	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	**(3 972 447)**	**(8 203 080)**
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Prijaté príspevky	3 219 189	5 613 893
Prestupy	1 373 153	(464 273)
Poplatky	(107 634)	(167 619)
Výplaty dedičstva	(97 757)	(244 097)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	**4 386 951**	**4 737 904**
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	1 328 986	(2 586 391)
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov k 1. januáru 2009 (2008)	3 342 685	5 929 076
Konečný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2009 (k 31.decembru 2008)	**4 671 671**	**3 342 685**

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	P O L O Ž KY	30.6.2009	31.12.2008
a	**b**	**1**	**2**
I	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**17 512 188**	**12 372 552**
a	počet dôchodkových jednotiek	464 597 301,0682	337 539 221,0295
b	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,037692	0,036656
1	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	3 219 189	5 613 893
2	Zisk alebo strata fondu	44 820	401 732
3	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	-	-
4	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	(107 634)	(167 619)
5	Prevedené dôchodkové jednotky	1 275 396	(708 370)
II	**Nárast / pokles čistého majetku**	**4 431 771**	**5 139 636**
A	**Čistý majetok na konci obdobia**	**21 943 959**	**17 512 188**
a	počet dôchodkových jednotiek	579 820 416,983295	464 597 301,0682
b	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,037846	0,037692

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

1. Dlhopisy

Členenie dlhopisov podľa jednotlivých druhov je nasledovné:

Označenie	Položka	30.6.2009	31.12.2008
a)	štátne dlhopisy	10 852 787	7 888 472
b)	hypotekárne záložné listy	2 020 912	4 144 551
c)	ostatné dlhopisy	5 458 951	1 939 435
	Dlhopisy spolu	**18 332 650**	**13 972 458**

Členenie dlhopisov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	30.6.2009	31.12.2008
a)	do 1 mesiaca	4 209	529 436
b)	1 až 3 mesiace	849 857	53 656
c)	3 mesiace až 1 rok	6 432 218	1 623 371
d)	1 až 5 rokov	10 782 424	9 627 893
e)	nad 5 rokov	263 942	2 138 102
	Dlhopisy spolu	**18 332 650**	**13 972 458**

Členenie dlhopisov podľa dohodnutej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	30.6.2009	31.12.2008
a)	do 1 mesiaca	-	-
b)	1 až 3 mesiace	-	-
c)	3 mesiace až 1 rok	1 795 780	977 280
d)	1 až 5 rokov	9 514 395	9 358 959
e)	nad 5 rokov	7 022 475	3 636 219
	Dlhopisy spolu	**18 332 650**	**13 972 458**

Členenie dlhopisov podľa mien:

Označenie	Položka	30.6.2009	31.12.2008
a)	SKK	-	13 972 458
b)	EUR	18 332 650	-
c)	USD	-	-
	Dlhopisy spolu	**18 332 650**	**13 972 458**

Členenie dlhopisov:

Označenie	Položka	30.6.2009	31.12.2008
a)	bez kupónov	8 009 411	5 825 596
b)	s kupónmi	10 323 239	8 146 862
	Dlhopisy spolu	**18 332 650**	**13 972 458**

Členenie dlhopisov podľa spôsobu určenia ich reálnej hodnoty:

Označenie	Položka	30.6.2009	31.12.2008
a)	reálna hodnota určená ako trhová na základe obchodovania na Slovenskej burze	-	-
b)	reálna hodnota určená ako trhová na základe obchodovania na iných burzách	15 880 411	1 537 304
c)	reálna hodnota určená ako odhad (vl.modelom) s referenciou na trh	2 452 239	12 435 154
d)	reálna hodnota určená bez referencie na aktívny trh	-	-
	Spolu	**18 332 650**	**13 972 458**

2. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

Označenie	Položka	30.6.2009	31.12.2008
a)	bežné vklady	902 668	3 245 888
b)	termínované vklady so splatnosťou do 24 hodín	3 769 003	96 797
	Peňažné ekvivalenty spolu	**4 671 671**	**3 342 685**

3. Ostatný majetok

Členenie ostatného majetku podľa druhov:

Označenie	Položka	30.6.2009	31.12.2008
a)	pohľadávky z predaja CP	-	-
b)	pohľadávky voči dôchodkovým fondom	5 272	-
c)	pohľadávky za kupóny	-	3403
	Ostatný majetok spolu	**5 272**	**3 403**

4. Ostatné záväzky

Členenie ostatných záväzkov podľa jednotlivých druhov:

Označenie	Položka	30.6.2009	31.12.2008
a)	záväzky voči správcovskej spoločnosti	2 566	-
b)	záväzky z nákupu CP	1 255 311	-
c)	daňové záväzky	67	395
	Ostatné záväzky spolu	**1 257 944**	**395**

5. Výnosy z úrokov

Členenie výnosov z úrokov podľa druhov:

Označenie	Položka	30.6.2009	30.6.2008
a)	z dlhových cenných papierov	277 336	197 573
b)	z vkladov	20 364	21 523
c)	z bežných účtov	5 183	84 987
	Výnosy spolu	**302 883**	**304 083**

6. Zisk/Strata z precenenia cenných papierov

Označenie	Položka	30.6.2009	30.6.2008
a)	Zisk/ (strata) z precenenia dlhopisov	190 009	(60 473)
b)	Zisk/ (strata) z precenenia akcií	-	-
	Spolu	**190 009**	**(60 473)**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Dôchodkový fond nevykazuje žiadne podsúvahové aktíva ani pasíva.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

Následné udalosti

Po dni účtovnej závierky nedošlo k významným udalostiam , ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 30. júnu 2009.

***

Táto účtovná závierka k 30.06.2009 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:

.....
MUDr. Viktor Kouřil
podpredseda predstavenstva
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

.....
Ing. Róbert Kubinský
člen predstavenstva
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:

.....
Ing. Andrea Semancová

Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:

.....
Jana Neumahrová

Dátum: 19. augusta 2009