dôchodOK

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
K 30.JÚNU 2007

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

vúb GENERALI
dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.



Účtovná závierka k 30. 06. 2007

VÚB Generali KLASIK, konzervatívny dôchodkový fond

VÚB Generali d.s.s., a.s.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Obdobie, za ktoré sa účtovná závierka zostavuje

od

0	1	0	1	2	0	0	7

do

3	0	0	6	2	0	0	7

Deň, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje

3	0	0	6	2	0	0	7

IČO

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

V	Ú	B		G	e	n	e	r	a	l	i		K	L	A	S	I	K											
k	o	n	z	e	r	v	a	t	í	v	n	y		d	ô	c	h	o	d	k	o	v	ý		f	o	n	d	
V	Ú	B		G	e	n	e	r	a	l	i		d.	s.	s.	,	a.	s.												

Právna forma účtovnej jednotky

Sídlo

M	l	y	n	s	k	é		n	i	v	y		1																
8	2	0		0	4		B	r	a	t	i	s	l	a	v	a													

Smerové číslo telefónu

0	2					

Číslo telefónu

5	9	3	3	8	8	5	0

Číslo faxu

5	9	3	3	8	8	0	0

Zostavená dňa:	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:	Podpis. záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpis. záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
27.7.2007	Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský	Ing. Andrea Semancová	Martina Kutajová

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

Mlynské nivy 1

820 04 Bratislava

S Ú V A H A

30.6.2007

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	30.6.2007	31.12.2006
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
1.	Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách splatné na požiadanie		-	-
2.	Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie		142 676	117 191
3.	Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám		5 793	5 846
a)	brutto		5 793	5 846
b)	korekcia		-	-
4.	Cenné papiere na obchodovanie		138 806	86 317
5.	Deriváty		-	-
a)	na obchodovanie		-	-
b)	zabezpečovacie		-	-
6.	Cenné papiere na predaj		-	-
7.	Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom		-	-
a)	brutto		-	-
b)	korekcia		-	-
8.	Dlhové cenné papiere držané do splatnosti		-	-
a)	štátnych orgánov		-	-
b)	ostatných subjektoch		-	-
a1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
9.	Podiely na základnom imaní v pridružených účtovných jednotkách		-	-
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora		-	-
a1	brutto		-	-
a2	korekcia		-	-
b)	ostatných účtovných jednotkách		-	-
b1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
10.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách		-	-
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora		-	-
a1	brutto		-	-
a2	korekcia		-	-
b)	ostatných účtovných jednotkách		-	-
b1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
11.	Obstaranie hmotného a nehmotného majetku		-	-
a)	brutto		-	-
b)	korekcia		-	-
12.	Nehmotný majetok		-	-
a)	brutto		-	-
b)	korekcia		-	-
b1	oprávky		-	-
b2	opravné položky		-	-
13.	Hmotný majetok		-	-
a)	neodpisovaný		-	-

a1	brutto		-	-
a2	korekcia		-	-
b)	odpisovaný		-	-
b1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
b2a	oprávky		-	-
b2b	opravné položky		-	-
14.	Daňové pohľadávky		-	-
15.	Ostatný majetok		165	-
a)	brutto		165	-
b)	korekcia		-	-
	Aktíva spolu		287 440	209 354

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	30.6.2007	31.12.2006
a	b	c	1	2
x	Pasíva	x	x	x
I.	Záväzky (súčet položiek 1 až 11)		327	177
1.	Záväzky voči centrálnym bankám splatné na požiadanie		-	-
2.	Záväzky voči bankám splatné na požiadanie		-	-
3.	Ostatné záväzky voči centrálnym bankám a bankám		-	-
4.	Záväzky voči klientom a iným veriteľom		-	-
a)	splatné na požiadanie		-	-
b)	ostatné záväzky		-	-
5.	Záväzky z cenných papierov predaných na krátko		-	-
6.	Deriváty		-	-
a)	na obchodovanie		-	-
b)	zabezpečovacie		-	-
7.	Záväzky z dlhových cenných papierov		-	-
a)	so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roku		-	-
b)	so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 rok		-	-
8.	Ostatné záväzky		325	165
9.	Rezervy		-	-
10.	Podriadené finančné záväzky		-	-
11.	Daňové záväzky		2	12
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)		287 113	209 177
12.	Základné imanie, z toho:		-	-
a)	upísané základné imanie		-	-
b)	pohľadávky voči akcionárom (x)		-	-
13.	Vlastné akcie (x)		-	-
14.	Kapitálové fondy		276 703	203 398
a)	emisné ážio		-	-
b)	ostatné kapitálové fondy		276 703	203 398
15.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení		-	-
16.	Oceňovacie rozdiely x/(x)		(40)	85
a)	z majetku x/(x)		(40)	85
b)	z cenných papierov na predaj x/(x)		-	-
c)	zo zabezpečovacích derivátov x/(x)		-	-
d)	z prepočtu podielových cenných papierov a vkladov v cudzej mene x/(x)		-	-
e)	z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek		-	-
17.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov x/(x)		5 694	631
18.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)		-	-
19.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)		4 756	5 063
	Pasíva		287 440	209 354

Zostavená dňa:	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:	Podpis. záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpis. záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
27.7.2007	Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský	Ing. Andrea Semancová	Martina Kutajová

VÚB Generali KLASIK konzervatívny dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.
Mlynské nivy 1
820 04 Bratislava

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
za 6 mesiacov roku 2007

Označenie	P O L O Ž K A	Číslo poznámky	30.6.2007	30.6.2006
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy		5 318	1 953
a.	Náklady na úroky a obdobné náklady, z toho		-	-
I.	Čisté úrokové výnosy		5 318	1 953
2.	Výnosy z odplát a provízií		-	-
b.	Náklady na odplaty a provízie		-	-
II.	Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií		-	-
3.	Výnosy z vkladov do základného imania		-	-
3.1	dcérskych účtovných jednotiek a pridružených účtovných jednotiek		-	-
3.2	ostatných účtovných jednotiek		-	-
4./c.	Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami		-	-
5.	Výnosy z predaja majetku a z prevodu majetku		-	-
6.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek k predávanému a prevádzanému majetku		-	-
d.	Náklady na predaj majetku a na prevod majetku		-	-
III.	Čistý zisk alebo strata z predaja a z prevodu majetku		-	-
7.	Výnosy zo zrušenia rezerv na záväzky z hlavných činností		-	-
8.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek a z odpísaných pohľadávok		-	-
e.	Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku		-	-
f.	Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku		-	-
f.1.	náklady na tvorbu opravných položiek		-	-
f.1.1.	k finančnému majetku		-	-
f.1.2.	k hmotnému a nehmotnému majetku		-	-
f.2.	náklady na odpísanie majetku		-	-
f.2.1.	finančného		-	-
f.2.2.	hmotného a nehmotného		-	-
f.3.	náklady na oceňovacie rozdiely		-	-
9.	Ostatné výnosy		-	-
9.1.	výnosy zo zrušenia rezerv		-	-
9.2.	iné ostatné výnosy		-	-
g.	Ostatné náklady		-	-
g.1.	personálne náklady		-	-
g.1.1.	mzdové a sociálne náklady		-	-
g.1.2.	ostatné personálne náklady		-	-
g.2.	náklady na tvorbu rezerv		-	-
g.3.	odpisy		-	-
g.3.1.	odpisy hmotného majetku		-	-
g.3.2.	odpisy nehmotného majetku		-	-
g.4.	Iné ostatné náklady		-	-
10./h.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych a pridružených účtovných jednotkách		-	-
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením		5 318	1 953

i.	Daň z príjmov		(562)	(251)
i.1.	splatná daň z príjmov		(562)	(251)
i.2.	odložená daň z príjmov		-	-
B.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanením		4 756	1 702

Zostavená dňa:	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:	Podpis. záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpis. záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
27.7.2007	Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský	Ing. Andrea Semancová	Martina Kutajová

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE K 30. 06. 2007

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

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.

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

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

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

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.

Depozitár

Depozitárom dôchodkového fondu je Slovenská sporiteľňa, a.s. so sídlom Suché mýto 4, 816 07 Bratislava

Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 30.06.2007:

Predseda:	Ing. Roman Juráš
Podpredseda:	Ing. Róbert Kubinský
Členovia:	MUDr. Viktor Kouřil
	Ing. Tibor Zalabai

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 30.06.2007:

Predseda:	Tomas Spurny, MBA
Podpredseda:	Dfkm. Werner Moertel
Členovia:	Dipl. Bw. Walter Steidl
	Dr. Adriano Arietti
	Ignacio Jaquotot
	Dr. Luciano Cirina

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 Sanpaulo S.p.A.
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 Poisťovňa, a.s.	Generali Holding Vienna, AG
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 811 09 Bratislava	Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky	Generali Poisťovňa, a.s. Mlynské nivy 1, 811 09 Bratislava	Viedeň, Rakúsko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

1. PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. 06. 2007, výkazu ziskov a strát k 30. 06. 2007 a poznámok k účtovnej závierke k 30. 06. 2007 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 účtovných výkazoch sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že dôchodkový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

Účtovná závierka bola pripravená na princípoch historických cien, s výnimkou vybraných finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou.

Použitá mena v účtovnej závierke je slovenská koruna (ďalej len „Sk“) a všetky zostatky sú uvedené v tisícoch Sk, pokiaľ nie je uvedené inak.
Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2. HLAVNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Zhrnutie hlavných účtovných zásad, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť v dôchodkovom fonde uplatňovala v priebehu prvého polroka 2007.

a) Pohľadávky voči bankám

Pohľadávky voči bankám predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, a to bežné a termínované účty.

Pohľadávky voči bankám sú účtované v akumulovanej hodnote, t.j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka. K 30. 06. 2007 dôchodkový fond nevykázal tvorbu opravných položiek k pohľadávkam voči bankám.

b) Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve dôchodkového fondu sú kategorizované do portfólií na obchodovanie, predaj a na cenné papiere držané do splatnosti podľa zámeru v čase nadobudnutia cenných papierov a v zmysle stratégie dôchodkovej správcovskej spoločnosti ohľadne investovania dôchodkových fondov do cenných papierov.

Dôchodková správcovská spoločnosť podľa zámeru nadobudnutia kategorizovala cenné papiere do portfólia „Cenné papiere na obchodovanie“. Cenné papiere určené na obchodovanie predstavujú finančné aktíva držané na účely obchodovania a dosahovania zisku z cenových rozdielov.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú cenou obstarania. V prípade, že cenné papiere znejú na cudziu menu, ocenia sa kurzom NBS platným v deň obstarania.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa následne oceňujú reálnou hodnotou. Zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú v súvahe vo vlastnom imaní v položke „Oceňovacie rozdiely z majetku“. Precenenie cenných papierov sa pri predaji alebo splatnosti týchto cenných papierov stáva súčasťou ziskov alebo strát bežného obdobia, ktoré sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami.“

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny z verejného trhu cenných papierov. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhová cena z verejného trhu cenných papierov, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom. Ocenenie cenných papierov je odsúhlasené depozitárom.

Pri cenných papieroch určených na obchodovanie, ak ide o dlhopisy s kupónmi, sa ich ocenenie odo dňa vyrovnania nákupu do dňa vyrovnania predaja, alebo do dňa ich splatnosti, postupne zvyšuje o dosahované výnosy z úrokov. Výnosové úroky z cenných papierov určených na obchodovanie sú vykázané ako „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát.

Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie postupne zvyšuje o dosahované výnosy iné ako úrokové výnosy z kupónov, ktorými sú prémie alebo diskont. Tieto sú vykázané ako „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát. Takto ocenené dlhové cenné papiere sa ocenia reálnou hodnotou ku dňu ocenenia.

Nákup a predaj cenných papierov sa bežne vykazuje metódou zúčtovania k dátumu dohodnutia obchodu.

c) Deriváty

Finančné deriváty zahŕňajú menové a úrokové swapy, menové a úrokové forwardy, FRA a menové opcie a ostatné finančné deriváty.

Finančné deriváty sa vykazujú v reálnej hodnote. Realizované a nerealizované zisky a straty sú vo výkaze ziskov a strát zahrnuté v položke „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami“. Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú hodnotu podkladového nástroja, vyplývajúcu z časovej hodnoty pri danej výnosovej krivke alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci poskytujú pri riadení rizika dôchodkového fondu účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie hedgingu podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú do výnosov alebo nákladov.

d) Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky

Pohľadávky sa účtujú v nominálnej hodnote, ku ktorým je v prípade sporných a pochybných pohľadávok vytvorená opravná položka.

e) Dlhodobé a krátkodobé záväzky

Záväzky sa účtujú v ich nominálnej hodnote.

f) Operácie v cudzej mene

Majetok, ktorého obstarávacia cena bola vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na slovenské koruny podľa aktuálneho kurzu Národnej banky Slovenska (NBS) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny podľa kurzu NBS platného v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú korunu kurzom Národnej banky Slovenska platným k dátumu účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa účtujú na príslušnom účte účtovej skupiny 56 ako „Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov“, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu súvzťažne s príslušnými účtami majetku a záväzkov. Ich zaúčtovanie do výkazu ziskov a strát sa uskutoční v období, keď nastane úhrada príslušnej pohľadávky alebo záväzku.

g) Účtovanie výnosov a nákladov

Dôchodkový fond účtuje 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 úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát. Výnosové úroky zahŕňajú úroky z vkladov v bankách, úroky z kupónov z cenných papierov a postupne dosahovaný rozdiel medzi nominálnou hodnotou a čistou obstarávacou cenou cenného papiera, ktorými sú diskonty a prémie.

h) Dane

Dôchodkový fond podlieha zrážkovej dani v zmysle § 43 zákona o dani z príjmov.

i) Poplatky

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá predstavuje 0,08% 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 „Kapitálový fond dôchodkového fondu “ v rámci vlastného imania. Takéto účtovanie poplatkov je v súlade s opatrením MF SR.

Od 14. novembra 2006 došlo k zníženia odplaty za správu dôchodkového fondu VÚB Generali Klasik, konzervatívny dôchodkový fond, na 0,00% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku fondu.

j) 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 56 ako Kapitálový fond dôchodkového fondu, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu.

k) 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 30.06.2007 dôchodkový fond dodržiaval uvedené limity a obmedzenia.

C. PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

Označenie	Názov položky	1.1.06	Zmena	31.12.2006	Zmena	30.6.2007
a	b	1	2	3	4	5
1.	Základné imanie	-	-	-	-	-
2.	Vlastné akcie (x)	-	-	-	-	-
3.	Emisné ážio	-	-	-	-	-
4.	Ostatné kapitálové fondy	84 013	119 385	203 398	73 305	276 703
a)	kapitálový fond dôchodkového fondu - príspevky	-	136 919	-	74 488	-
b)	kapitálový fond dôchodkového fondu - prestupy	-	(14 497)	-	795	-
c)	kapitálový fond dôchodkového fondu - penále	-	86	-	8	-
d)	kapitálový fond dôchodkového fondu - výplaty	-	(618)	-	(1 242)	-
e)	kapitálový fond dôchodkového fondu - poplatky	-	(2 505)	-	(744)	-
5.	Rezervné fondy	-	-	-	-	-
6.	Ostatné fondy tvorené z rozdelenia zisku	-	-	-	-	-
7.	Oceňovacie rozdiely z cenných papierov na predaj	-	-		-	-
8.	Oceňovacie rozdiely zo zabezpečovacích derivátov	-	-	-	-	-
9.	Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania v cudzej mene	-	-	-	-	-
10.	Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek	-	-	-	-	-
11.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku v podielovom fonde alebo inom fonde	-	85	85	(125)	(40)
12.	Výsledok hospodárenia v schvaľovacom konaní	-	-	-	5 063	5 063
13.	Nerozdelený zisk	-	631	631		631
14.	Neuhradená strata (x)	-	-	-	-	-
15.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	631	4 432	5 063	(307)	4 756
a)	prevod do výsledku hospodárenia v schvaľovacom konaní	-	(631)	-	(5 063)	-
b)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	-	5 063	-	4 756	-
16.	Vlastné imanie (súčet riadkov 1 až 15)	84 644	124 533	209 177	77 936	287 113

D. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	30.06.2007	31. 12. 2006
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Čistý zisk pred zdanením	**5 318**	**5 760**
Upravená o:		
Úrokové výnosy	(5 318)	(5 760)
Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu	-	-
Cenné papiere na obchodovanie – (nárast)/pokles	(52 665)	(75 319)
Dlhodobé termínované úložky – (nárast)/pokles	-	-
Ostatné aktíva - (nárast)/pokles	(165)	-
Ostatné záväzky – nárast/(pokles)	150	(862)
Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti	(52 680)	(76 181)
Prijaté úroky	5 422	4 333
Zaplatené dane z príjmu	(562)	(697)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(47 820)	(72 545)
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup hmotného majetku	-	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-	-
Peňažné toky z finančnej činnosti		
- prírastky na dôchodkových účtoch	74 488	135 894
- úbytky na dôchodkových účtoch	(1 183)	(16 508)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	73 305	119 386
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	25 485	46 841
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	117 191	70 350
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	**142 676**	**117 191**

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

1. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch k 30. 06. 2007 a 31. 12. 2006:

Popis	30. 06. 2007	31. 12. 2006
Bežný účet SLSP	1 180	265
Bežný účet VÚB	141 496	116 926
Celkom	**142 676**	**117 191**
Termínovaný účet VÚB	5 793	5 846
Celkom	**5 793**	**5 846**

Štruktúra termínovaných vkladov k 30.06.2007 je nasledovná:

Banka	Mena	Istina v tis. Sk	Časovo rozlíšený úrok	Celkom	Úroková sadzba	Splatnosť
VÚB, a.s.	SKK	5 783	10	5 793	1,77 %	25. 5. 2010

Pre účely prehľadu o peňažných tokoch sa za peniaze a peňažné ekvivalenty považujú iba finančné aktíva so zmluvnou dobou splatnosti do troch mesiacov. Z tohto dôvodu nebol v prehľade o peňažných tokoch za prvý polrok 2007 v zostatku peňazí zahrnutý termínovaný vklad v objeme 5 793 tis. Sk (k 31.12.2006: 5 846 tis. Sk) .

Štruktúra termínovaných vkladov k 31.12.2006 je nasledovná:

Banka	Mena	Istina v tis. Sk	Časovo rozlíšený úrok	Celkom	Úroková sadzba	Splatnosť
VÚB, a.s.	SKK	5 783	63	5 846	1,77 %	25. 5. 2010

2. CENNÉ PAPIERE

Štruktúra cenných papierov k 30.06. 2007 a 31.12. 2006 je nasledovná:

Popis	30. 06. 2007	31. 12. 2006
Cenné papiere určené na obchodovanie	138 806	86 317
Celkom	**138 806**	**86 317**

Cenné papiere určené na obchodovanie majú nasledovnú štruktúru:

Popis	30. 06. 2007	31. 12. 2006
Cenné papiere určené na obchodovanie		
- dlhové cenné papiere ostatných subjektov	138 806	86 317
Celkom	**138 806**	**86 317**

Zmeny reálnej hodnoty cenných papierov sú zohľadnené prostredníctvom účtu účtovnej skupiny 56 ako „Oceňovacie rozdiely z majetku“, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu. Amortizácia diskontu a prémie k cenným papierom je súčasťou účtu „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát.

Štruktúra cenných papierov v portfóliu:

Cenný papier	ISIN	Mena	ks	Nominál. hodnota	Obst. cena	Čistá trhová hodnota %	AÚV	Celková trhová hodnota	Splatnosť	Definícia kupónu	Trh
Goldman Sachs	XS0223960302	SKK	30	100	3 000	99,980%	22	3 022	22.07.2010	3M Bribor	Luxembourg
Merril Lynch	XS0230016916	SKK	1	2 000	2 000	100,003%	1	2 001	28.09.2010	3M Bribor	London
VUB 01	SK4120004748	SKK	2	1 000	2 000	99,968%	-	2 000	28.09.2012	3M Bribor + 0,05%	Bratislava
HSBC Finance Corp.	XS0233154912	SKK	2	2 500	5 000	99,967%	38	5 036	26.10.2012	6M Bribor + 0,11%	Luxembourg
OTP HZL VII.	SK4120004896	SKK	14	1 000	14 000	100,006%	16	14 016	21.12.2015	6M Bribor + 0,15%	Bratislava
Štátny dlhopis 201	SK4120004219	SKK	150	100	15 000	100,158%	305	15 329	21.01.2009	12M Bribor	Bratislava
OTP HZL VI.	SK4120004607	SKK	10	1 000	10 000	99,966%	36	10 033	31.05.2009	6M Bribor + 0,11%	Bratislava
Bear Sterns	XS0243584454	SKK	3	1 000	3 000	99,990%	16	3 015	16.02.2014	3M Bribor + 0,1%	London
VUB HZL XVII	SK4120004813	SKK	20	1 000	20 000	99,984%	76	20 073	28.11.2015	3M Bribor +0,11%	Bratislava
VUB HZL XIV.	SK4120004458	SKK	476	10	4 760	99,783%	104	4 854	13.12.2007	4%	Bratislava
Štátny dlhopis 191	SK4120003740	SKK	80	100	8 000	100,493%	127	8 166	05.03.2008	4,95%	Bratislava
HZL Tatra XVII.	SK4120005182	SKK	24	1 000	24 000	99,940%	102	24 088	24.11.2011	6M Bribor + 0,08%	Bratislava
Štátny dlhopis 203	SK4120004284	SKK	80	100	8 000	100,778%	81	8 143	14.04.2009	4,8%	Bratislava
HZL HVB III.	SK4120005299	SKK	2	2 500	5 000	99,972%	5	5 004	21.12.2011	6M Bribor + 0,08%	Bratislava
SLSP bond	SK4120005422	SKK	4	2 000	8 000	99,905%	28	8 020	01.06.2010	6M Bribor + 0,04%	Bratislava
Lehman Bros	XS0291967296	SKK	3	2 000	6 000	99,995%	6	6 006	21.03.2012	3M Bribor flat	Dublin
Spolu							**963**	**138 806**			

3. OSTATNÉ POHĽADÁVKY

Štruktúra ostatných pohľadávok k 30. 06. 2007 a 31. 12. 2006:

Popis	**30. 06. 2007**	**31. 12. 2006**
Pohľadávka za prestup medzi fondami	165	0
Pohľadávka za nevyplatenú dividendu	0	0
Celkom	**165**	**0**

Všetky pohľadávky k 30. 06. 2007 predstavujú krátkodobé pohľadávky. K 30. 06. 2007 dôchodkový fond neevidoval pohľadávky po lehote splatnosti.

4. VLASTNÉ IMANIE

Tabuľka pohybov na účtoch vlastného imania v roku 2007 sa nachádza v časti C poznámok k účtovnej závierke.

Kapitálový fond dôchodkového fondu

Štruktúra účtu „Kapitálový fond dôchodkového fondu“ k 30. 06. 2007 a k 31.12. 2006 :

Popis	**Počet dôchodkových jednotiek (v tis. kusov)**	**Ostatné kapitálové fondy celkom (v tis. SKK)**
Stav k 30. 06. 2007	265 035	276 703
Stav k 31. 12. 2006	196 764	203 398

5. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. 06. 2007 a k 31. 12. 2006:

Popis	**30.06.2007**	**31. 12. 2006**
Poplatky za správu	-	-
Poplatky za vedenie účtu	325	95
Záväzok za prestup medzi fondami	-	70
Iné záväzky – zúčtovanie s trhom CP	-	-
Celkom	**325**	**165**
Daňové záväzky	2	12
Celkom	**2**	**12**

Všetky záväzky k 30. 06. 2007 predstavujú krátkodobé záväzky. K 30. 06. 2007 dôchodkový fond neevidoval záväzky po lehote splatnosti.

6. VÝNOSY A NÁKLADY

a) Čisté úrokové výnosy

Štruktúra úrokových výnosov:

Popis	2007	2006
Úroky z vkladov	2 958	1 322
Výnosy z úrokov z CP	2 360	631
Celkom	**5 318**	**1 953**

b) Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami

Popis	30.06.2007		30.06.2006	
	Zisk	Strata	Zisk	Strata
Zisk (strata) z obchodovania s CP	-	-	-	-
Celkom	**-**	**-**	**-**	**-**

c) Dane

Popis	30.06.2007	30.06.2006
Zrážková daň	562	251
Celkom	**562**	**251**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Dôchodkový fond nevykazuje žiadne podsúvahové aktíva ani pasíva.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

1. ZOSTATKY A TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Štruktúra záväzkov voči ostatným spriazneným stranám k 30. 06. 2007:

Spoločnosť	Počiatočný stav	Prírastky	Úbytky	Konečný zostatok	Popis
VÚB Generali d.s.s., a.s.	-	-	-	-	Poplatky za správu dôchod. fondu
VÚB Generali d.s.s, a.s.	95	745	(515)	325	Poplatok za vedenie účtu
Celkom	**95**	**745**	**(515)**	**325**	

Štruktúra záväzkov voči ostatným spriazneným stranám k 31. 12. 2006:

Spoločnosť	Počiatočný stav	Prírastky	Úbytky	Konečný zostatok	Popis
VÚB Generali d.s.s., a.s.	185	1 137	(1 322)	-	Poplatky za správu dôchod. fondu
VÚB Generali d.s.s, a.s.	851	1 368	(2 124)	95	Poplatok za vedenie účtu
Celkom	**1 036**	**2 505**	**(3 446)**	**95**	

Uvedené zostatky záväzkov sú zahrnuté v položkách Ostatné záväzky (pozri bod E4 poznámok).

2. ÚDAJE O RIZIKÁCH

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza analýza majetku a záväzkov do skupín podľa ich príslušnej zostatkovej splatnosti od dátumu súvahy do zmluvného dátumu splatnosti. Tabuľka sa zostavuje na základe najobozretnejšieho posudzovania dátumu splatnosti v prípade, keď existujú možnosti predčasného splatenia alebo splátkový kalendár umožňujúci predčasné splatenie. Ten majetok a záväzky, ktoré nemajú zmluvnú dobu splatnosti, sa vykazujú spoločne v kategórii „neurčená splatnosť".

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 30. 06. 2007:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Spolu
Majetok	**142 841**	**-**	**13 030**	**87 428**	**44 141**	**-**	**287 440**
Pohľadávky voči bankám	142 676	-	10	5 783	-	-	148 469
Cenné papiere na obchodovanie	-	-	13 020	81 645	44 141	-	138 806
Ostatné pohľadávky	165	-	-	-	-	-	165
Záväzky	**(2)**	**(325)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(327)**
Ostatné záväzky	(2)	(325)	-	-	-	-	(327)
Čistá súvahová pozícia k 30.06.2007	**142 839**	**(325)**	**13 030**	**87 428**	**44 141**	**-**	**287 113**

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. 12. 2006:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Spolu
Majetok	**132 172**	**-**	**4 803**	**53 778**	**18 601**	**-**	**209 354**
Pohľadávky voči bankám	117 191	-	63	5 783	-	-	123 037
Cenné papiere na obchodovanie	14 981	-	4 740	47 995	18 601	-	86 317
Záväzky	**(82)**	**(95)**	**-**	-	-	**-**	**(177)**
Ostatné záväzky	(82)	(95)	-	-	-	-	(177)
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2006	**132 090**	**(95)**	**4 803**	**53 778**	**18 601**	**-**	**209 177**

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených pasív používaných ako zdroj financovania týchto aktív. Z časového vymedzenia, počas ktorého je úroková miera fixovaná na finančný nástroj, vyplýva, do akého rozsahu je uvedený finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery 30. 06. 2007:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Spolu
Majetok	**145 863**	**47 112**	**94 465**	**-**	**-**	**-**	**287 440**
Pohľadávky voči bankám	142 676	-	5 793	-	-	-	148 469
Cenné papiere na obchodovanie	3 022	47 112	88 672	-	-	-	138 806
Ostatné pohľadávky	165	-	-	-	-	-	165
Záväzky	**(327)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(327)**
Ostatné záväzky	(327)	-	-	-	-	-	(327)
Čistá súvahová pozícia k 30.06.2007	**145 536**	**47 112**	**94 465**	**-**	**-**	**-**	**287 113**

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery 31. 12. 2006:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Spolu
Majetok	**150 686**	**35 499**	**23 169**	**-**	**-**	**-**	**209 354**
Pohľadávky voči bankám	117 191	-	5 846	-	-	-	123 037
Cenné papiere na Obchodovanie	33 495	26 445	26 377	-	-	-	86 317
Záväzky	**(82)**	**(95)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(177)**
Ostatné záväzky	(82)	(95)	-	-	-	-	(177)
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2006	**150 604**	**35 404**	**23 169**	**-**	**-**	**-**	**209 177**

Štruktúra majetku a záväzkov vyjadrených v cudzej mene 30. 06. 2007:

	SKK	EUR	Celkom
Majetok	**287 440**	**-**	**287 440**
Pohľadávky voči bankám	148 469	-	148 469
Cenné papiere na obchodovanie	138 806	-	138 806
Ostatné pohľadávky	165	-	165
Záväzky	**(327)**	**-**	**(327)**
Ostatné záväzky	(327)	-	(327)
Čistá súvahová pozícia k 30. 06. 2007	**287 113**	**-**	**287 113**

Štruktúra majetku a záväzkov vyjadrených v cudzej mene 31. 12. 2006:

	SKK	EUR	Celkom
Majetok	**209 354**	**-**	**209 354**
Pohľadávky voči bankám	123 037	-	123 037
Cenné papiere na obchodovanie	86 317	-	86 317
Záväzky	**(177)**	**-**	**(177)**
Ostatné záväzky	(177)	-	(177)
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2006	**209 177**	**-**	**209 177**

3. VÝPOČET HODNOTY DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY

Popis	Hodnota pre účely stanovenia hodnoty dôch. jednotky k 30.06.2007 (tis. Sk)	Hodnota majetku podľa účtovníctva k 30.06.2007 (tis. Sk)
AKTÍVA	**287 438**	**287 440**
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	138 806	138 806
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	148 467	148 469
Ostatný majetok - pohľadávky	165	165
ZÁVÄZKY	**(325)**	**(327)**
Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	(325)	(325)
Ostatné záväzky	-	(2)
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	**287 113**	**287 113**
Počet dôchodkových jednotiek (v kusoch)	265 034 576,6522	265 034 576,6522
Hodnota dôchodkovej jednotky k 30.6.2007	**1,0833**	**1,0833**

4. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Od 1.7.2007 došlo k zmene depozitára Slovenská sporiteľňa, a.s. so sídlom Suché mýto 4, 816 07 Bratislava na ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava.

K iným významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 30.06. 2007 nedošlo.

***

Táto účtovná závierka k 30.06.2007 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpis v mene predstavenstva:

.....
Ing. Roman Juráš
predseda predstavenstva

.....
Ing. Róbert Kubinský
podpredseda predstavenstva

27. júl 2007, Bratislava