dôchodOK

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
K 30. JÚNU 2009

VÚB Generali PROFIT
rastový 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 PROFIT, rastový dôchodkový fond
VÚB Generali d.s.s., a.s.
Priebežná účtovná závierka k 30.6.2009

Obsah

	Strana
Súvaha	3
Výkaz ziskov a strát	4
Poznámky k účtovnej závierke	5- 16

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**		**166 452 393**	**158 449 177**
1	Dlhopisy	E1	153 242 233	136 948 701
a	bez kupónov		56 899 983	36 888 666
b	s kupónmi		96 342 250	100 060 035
2	Akcie	E2	11 587 517	19 815 477
3	Podielové listy		-	-
a	otvorenie podielových fondov		-	-
b	ostatné		-	-
4	Krátkodobé pohľadávky		-	-
5	Dlhodobé pohľadávky		1 608 777	1 623 225
6	Obrátené repoobchody		-	-
7	Deriváty	E3	13 866	61 774
8	Drahé kovy		-	-
II	**Neinvestičný majetok**		**59 408 166**	**29 634 129**
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E4	59 408 166	29 590 560
10	Ostatný majetok	E5	-	43 569
	Aktíva spolu		**225 860 559**	**188 083 306**

Označenie	POLOŽKA	Poznámka	30.6.2009	31.12.2008
a	**b**	**C**	**1**	**2**
x	**Pasíva**		x	x
I	**Záväzky**		**8 153 416**	**111 218**
1	Záväzky voči bankám		-	-
2	Záväzky z ukončenia sporenia		-	-
3	Záväzky voči správcovskej spoločnosti		32 579	-
4	Deriváty	E6	10 676	107 913
5	Repoobchody		-	-
6	Ostatné záväzky	E7	8 110 161	3 305
II	**Vlastné imanie**		**217 707 143**	**187 972 088**
7	Dôchodkové jednotky, z toho		217 707 143	187 972 088
a	fondy z ocenenia		-	-
b	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		497 744	(12 874 230)
	Pasíva spolu		**225 860 559**	**188 083 306**

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 16 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	E8	2 721 956	2 773 676
2	Výnosy z podielových listov		-	-
3	Výnosy z dividend		115 269	117 545
4a	Zisk/strata z predaja cenných papierov	E9	(11 045 338)	(372 391)
5b	Zisk/strata z predaja devíz		(751 043)	(215 543)
6c	Zisk/strata z derivátov	E10	111 330	2 870 642
7d	Zisk/strata z predaja drahých kovov		-	-
8e	Zisk/strata z predaja iného majetku		-	-
9f	Zisk/strata z precenenia cenných papierov	E11	9 358 883	(9 395 587)
I	**Výnos majetku vo fonde**		**511 057**	**(4 221 658)**
F	Transakčné náklady		-	-
G	Bankové a iné poplatky		-	-
II	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**511 057**	**(4 221 658)**
H	Náklady na financovanie fondu		(13 313)	(104 305)
h1	náklady na úroky		-	-
h2	zisky/straty zo zaistenia úrokov		-	-
h3	náklady na dane a poplatky		(13 313)	(104 305)
III	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**497 744**	**(4 325 963)**
I	Náklady na odplatu za správu fondu		-	-
J	Náklady na odplaty za služby depozitára		-	-
A	**Zisk alebo strata**		**497 744**	**(4 325 963)**

Poznámky na stranách 5 až 16 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Poznámky k účtovnej závierke

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

VÚB Generali PROFIT rastový 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, peňažných, akciových investícií 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 PROFIT, rastový dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššiu mieru zhodnotenia pri vyššej úrovni rizika. Finančné prostriedky sa investujú do peňažných, dlhopisových a akciových investícií v EUR a v rôznych svetových menách. Majetok vo fonde, ktorý nie je zabezpečený proti menovému riziku, môže podľa zákona o starobnom dôchodkovom sporení dosiahnuť maximálne 80% hodnoty majetku vo fonde. Maximálny podiel akciovej časti je 80%.

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 č.431/2002 Z.z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva Financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č.25835/2008-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

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 odvodená 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 ku dňu prvotného vykázania.

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/ (strata) pred zdanením	511 057	(12 756 087)
Upravený o:		
Úrokové výnosy	(2 721 956)	(5 947 273)
Výnosy z dividend	(115 269)	(578 938)
Nerealizovaný zisk z precenenia finančných nástrojov	(8 984 194)	18 312 218
Prevádzkový zisk/ (strata) pred zmenami stavu pracovného kapitálu	(11 310 362)	(970 080)
Zmena stavu akcií	15 421 065	(3 580 052)
Zmena stavu derivátov	(49 329)	379 231
Zmena stavu drahých kovov a ostatného majetku	58 017	(43 490)
Zmena stavu záväzkov z vrátenia podielov a záväzkov voči správcovskej spoločnosti	32 579	(22 548)
Zmena stavu ostatných záväzkov	8 106 856	(961)
Prijaté úroky	2 660 398	6 936 558
Zaplatená daň	(13 313)	(118 143)
Prijaté dividendy	115 269	578 938
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	**15 021 180**	**3 159 453**
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup dlhodobých dlhových finančných nástrojov	(51 936 788)	(68 806 945)
Zmaturované dlhové finančné nástroje	15 172 973	1 726 084
Predaj dlhodobých dlhových finančných nástrojov	22 322 931	0
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	**(14 440 884)**	**(67 080 861)**
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Prijate prispevky a penále	34 360 158	66 952 110
Prestupy	(4 010 588)	(7 111 074)
Poplatky	(1 112 260)	(1 989 202)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	**29 237 310**	**57 851 834**
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	29 817 606	(6 069 574)
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov k 1. januáru 2009 (2008)	29 590 560	35 660 134
Konečný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2009 (k 31. decembru 2008)	**59 408 166**	**29 590 560**

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**	**187 972 089**	**142 994 484**
a	počet dôchodkových jednotiek	5 437 555 649,8057	3 827 207 738,1377
b	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,034568	0,037363
1	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	34 360 158	66 952 110
2	Zisk alebo strata fondu	497 744	(12 874 230)
3	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	-	-
4	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	(1 112 260)	(1 989 202)
5	Prevedené dôchodkové jednotky	(4 010 588)	(7 111 074)
II	**Nárast / pokles čistého majetku**	**29 735 054**	**44 977 604**
A	**Čistý majetok na konci obdobia**	**217 707 143**	**187 972 089**
a	počet dôchodkových jednotiek	6 283 446 298,429600	5 437 555 649,8057
b	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,034648	0,034568

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	76 840 388	68 259 614
b)	hypotekárne záložné listy	32 098 193	39 909 306
c)	ostatné dlhopisy	44 303 652	28 779 781
	Dlhopisy spolu	**153 242 233**	**136 948 701**

Členenie dlhopisov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	30.6.2009	31.12.2008
a)	do 1 mesiaca	124 932	10 352 601
b)	1 až 3 mesiace	5 659 720	977 283
c)	3 mesiace až 1 rok	37 278 243	9 743 391
d)	1 až 5 rokov	100 120 735	90 047 434
e)	nad 5 rokov	10 058 603	25 827 992
	Dlhopisy spolu	**153 242 233**	**136 948 701**

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	8 483 155	2 931 840
d)	1 až 5 rokov	95 803 274	89 451 953
e)	nad 5 rokov	48 955 804	44 564 908
	Dlhopisy spolu	**153 242 233**	**136 948 701**

Členenie dlhopisov podľa mien:

Označenie	Položka	30.6.2009	31.12.2008
a)	SKK	-	136 948 701
b)	EUR	153 242 233	-
c)	USD	-	-
	Dlhopisy spolu	**153 242 233**	**136 948 701**

Členenie dlhopisov:

Označenie	Položka	30.6.2009	31.12.2008
a)	bez kupónov	56 899 983	36 888 666
b)	s kupónmi	96 342 250	100 060 035
	Dlhopisy spolu	**153 242 233**	**136 948 701**

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	119 532 432	21 354 566
c)	reálna hodnota určená ako odhad (vl.modelom) s referenciou na trh	33 709 801	115 594 135
d)	reálna hodnota určená bez referencie na aktívny trh	-	-
	Dlhopisy spolu	**153 242 233**	**136 948 701**

2. Akcie

Členenie akcií podľa mien:

Označenie	Položka	30.6.2009	31.12.2008
a)	v SKK	-	-
b)	v EUR	5 959 607	11 165 123
c)	v USD	3 864 626	6 033 191
d)	v JPY	1 763 284	2 617 163
	Akcie spolu	**11 587 517**	**19 815 477**

Členenie akcií 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	11 587 517	19 815 477
c)	reálna hodnota určená ako odhad (vl.modelom) s referenciou na trh	-	-
d)	reálna hodnota určená bez referencie na aktívny trh	-	-
	Spolu	**11 587 517**	**19 815 477**

3. Deriváty – aktíva

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

Označenie	Položka	Reálna hodnota		Nominálna hodnota-pohľadávka		Nominálna hodnota-záväzok	
		2009	**2008**	**2009**	**2008**	**2009**	**2008**
a)	menové forwardy	13 866	61 774	5 230 000	2 435 000	5 214 459	2 351 039
b)	menové swapy	-	-	-	-	-	-
c)	menové opcie	-	-	-	-	-	-
	Deriváty spolu	**13 866**	**61 774**	**5 230 000**	**2 435 000**	**5 214 459**	**2 351 039**

Členenie derivátov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	30.6.2009	31.12.2008
a)	Do 1 mesiaca	13 866	-
b)	1 až 3 mesiace	-	61 774
c)	3 mesiace až 1 rok	-	-
	Deriváty spolu	**13 866**	**61 774**

Členenie derivátov podľa spôsobu vysporiadania:

Označenie	Položka	30.6.2009	31.12.2008
a)	s dodávkou	-	-
b)	bez dodávky	13 866	61 774
	Deriváty spolu	**13 866**	**61 774**

4. 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	11 013 150	28 737 228
b)	termínované vklady so splatnosťou do 24 hodín	48 395 016	853 332
	Peňažné ekvivalenty spolu	**59 408 166**	**29 590 560**

5. Ostatný majetok

Členenie ostatného majetku podľa druhov:

Označenie	Položka	30.6.2009	31.12.2008
a)	pohľadávky za kupóny	-	41 971
b)	pohľadávky za dividendy	-	1 598
	Ostatný majetok spolu	**-**	**43 569**

6. Deriváty - pasíva

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

Označenie	Položka	Reálna hodnota		Nominálna hodnota-pohľadávka		Nominálna hodnota-záväzok	
		2009	2008	2009	2008	2009	2008
a)	menové forwardy	10 676	107 913	1 550 000	5 230 000	1 560 066	5 257 308
b)	menové swapy	-	-	-	-	-	-
c)	menové opcie	-	-	-	-	-	-
	Deriváty spolu	**10 676**	**107 913**	**1 550 000**	**5 230 000**	**1 560 066**	**5 257 308**

Členenie derivátov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	30.6.2009	31.12.2008
a)	Do 1 mesiaca	10 676	-
b)	1 až 3 mesiace	-	107 913
c)	3 mesiace až 1 rok	-	-
	Deriváty spolu	**10 676**	**107 913**

Členenie derivátov podľa spôsobu vysporiadania:

Označenie	Položka	30.6.2009	31.12.2008
a)	s dodávkou	-	-
b)	bez dodávky	10 676	107 913
	Deriváty spolu	**10 676**	**107 913**

7. Ostatné záväzky

Členenie ostatných záväzkov podľa jednotlivých druhov:

Označenie	Položka	30.6.2009	31.12.2008
a)	záväzky z nákupu CP	8 109 597	-
b)	záväzky voči dôchodkovým fondom	-	-
c)	daňové záväzky	564	3 305
	Ostatné záväzky spolu	**8 110 161**	**3 305**

8. Výnosy z úrokov

Členenie výnosov z úrokov podľa druhov:

Označenie	Položka	30.6.2009	30.06.2008
a)	z dlhových cenných papierov	2 488 418	2 187 440
b)	z vkladov	192 914	81 197
c)	z bežných účtov	40 624	505 039
	Výnosy spolu	**2 721 956**	**2 773 676**

9. Zisk/Strata z predaja cenných papierov

Označenie	Položka	30.6.2009	30.06.2008
a)	zisk/(strata) z predaja dlhopisov	(4 236 233)	(85 441)
b)	zisk/(strata) z predaja akcií	(6 809 105)	(286 950)
	Spolu	**(11 045 338)**	**(372 391)**

10. Zisk/Strata z derivátov

Označenie	Položka	30.6.2009	30.06.2008
a)	Zisk z derivátov	641 981	3 147 658
b)	Strata z derivátov	(530 651)	(277 015)
	Spolu	**111 330**	**2 870 643**

11. Zisk/Strata z precenenia cenných papierov

Označenie	Položka	30.6.2009	30.6.2008
a)	Zisk/ (strata) z precenenia dlhopisov	1 791 089	(484 913)
b)	Zisk/ (strata) z precenenia akcií	7 567 794	(4 329 280)
	Spolu	**9 358 883**	**(4 814 193)**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Nominálna hodnota derivátov je uvedená v poznámkach č. 3 a č. 6.
Fond k 30. júnu 2009 a k 31. decembru 2008 neevidoval iné aktíva a 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