dôchodOK

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
K 30. JÚNU 2010

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 30.06.2010.

Obsah

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

Súvaha k 30. júnu 2010

(EUR)

Označenie	POLOŽKA	Pozn.	30.6.2010	31.12.2009
a	b	c	1	2
x	**Aktíva**		x	x
I	**Investičný majetok**		**275 537 728**	**244 758 528**
1	Dlhopisy	E1	177 313 577	162 946 109
a	bez kupónov		37 287 795	49 445 708
b	s kupónmi		140 025 782	113 500 401
2	Akcie	E2	694 260	2 563 814
3	Podielové listy		-	-
a	otvorených podielových fondov		-	-
b	ostatné		-	-
4	Krátkodobé pohľadávky	E3	97 529 891	79 248 605
5	Dlhodobé pohľadávky		-	-
6	Obrátené repoobchody		-	-
7	Deriváty	E4	-	-
8	Drahé kovy		-	-
II	**Neinvestičný majetok**		**1 195 027**	**49 659**
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E5	1 189 451	49 659
10	Ostatný majetok	E6	5 576	-
	Aktíva spolu		**276 732 755**	**244 808 187**

Označenie	POLOŽKA	Pozn.	30.6.2010	31.12.2009
a	b	C	1	2
x	**Pasíva**		x	x
I	**Záväzky**		**15 379**	**37 934**
1	Záväzky voči bankám		-	-
2	Záväzky voči fondom	E8	803	-
3	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	E8	14 576	34 618
4	Deriváty	E7	-	-
5	Repoobchody		-	-
6	Ostatné záväzky	E8	-	3 316
II	**Vlastné imanie**		**276 717 376**	**244 770 253**
7	Dôchodkové jednotky, z toho		276 717 376	244 770 253
a	fondy z ocenenia		-	-
b	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		1 914 527	2 922 481
	Pasíva spolu		**276 732 755**	**244 808 187**

Ing. Beáta Haramiová

predsedníčka predstavenstva

MUDr. Viktor Kouřil

podpredseda predstavenstva

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 12. augusta 2010.

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

Výkaz ziskov a strát za 6 mesiacov roku 2010

(EUR)

Označenie	P O L O Ž K A	Pozn.	30.6.2010	30.6.2009
a	**b**	**C**	**1**	**2**
1	Výnosy z úrokov	E9	2 785 119	2 721 956
2	Výnosy z podielových listov		-	-
3	Výnosy z dividend		-	115 269
4a	Zisk/strata z predaja cenných papierov	E10	(2 127 997)	(11 045 338)
5b	Zisk/strata z predaja devíz		1 980	(751 043)
6c	Zisk/strata z derivátov	E11	(236)	111 330
7d	Zisk/strata z predaja drahých kovov		-	-
8e	Zisk/strata z predaja iného majetku		-	-
9f	Zisk/strata z precenenia cenných papierov	E12	1 258 634	9 358 883
I	**Výnos majetku vo fonde**		**1 917 500**	**511 057**
F	Transakčné náklady		-	-
G	Bankové a iné poplatky		-	-
II	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**1 917 500**	**511 057**
H	Náklady na financovanie fondu		(2 973)	(13 313)
h1	náklady na úroky		-	-
h2	zisk/strat zo zaistenia úrokov		-	-
h3	náklady na dane a poplatky		(2 973)	(13 313)
III	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**1 914 527**	**497 744**
I	Náklady na odplatu za správu fondu		-	-
J	Náklady na odplaty za služby depozitára		-	-
A	**Zisk alebo strata**		**1 914 527**	**497 744**

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 30.6.2010

Predseda:	Beáta Haramiová
Podpredseda:	Viktor Kouřil
Členovia:	Róbert Kubinský
	Radovan Zápražný

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 30.6.2010

Predseda:	Ignacio Jaquotot
Členovia:	Pavol Kárász
	Vladimír Maruška
	Michal Marendiak

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 30.6.2010, výkazu ziskov a strát k 30.6.2010 a poznámok k účtovnej závierke k 30.6.2010 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.

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 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 znení neskorších predpisov a vyhlášky Národnej banky Slovenska č. 246/2009 Z. z. o spôsobe určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde 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 sway 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 vyjadrené 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. Pri kúpe a predaji cudzej meny za slovenskú menu sa použije kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané.

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 od 1.1.2007 do 22.3.2008 predstavovala 0,075 % a od 23.3.2008 do 30.6.2009 predstavovala 0,065% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde. Podľa novely zákona Spoločnosť od 1. júla 2009 znížila vo všetkých troch fondoch poplatok za správu dôchodkového fondu z 0,065% na 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku príslušného fondu.

Spoločnosť podľa zákona zaviedla od 1.7.2009 v každom dôchodkovom fonde garančný účet a musí vyhodnocovať výkonnosť dôchodkových fondov na šesťmesačnej báze pre všetky tri dôchodkové fondy, ktoré spravuje. V prípade poklesu hodnoty majetku v príslušnom dôchodkovom fonde je Spoločnosť povinná doplatiť do dôchodkového fondu z vlastného majetku tak, aby bola garantovaná výška dôchodkových úspor sporiteľa v sledovanom období podľa pravidiel stanovených zákonom. Prvé sledované obdobie začalo plynúť 1.7.2009 a skončí 31.12.2009, druhé sledované obdobie začne plynúť 1.8.2009 a skončí 31.1.2010 atď.

Spoločnosti naďalej prináleží odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu vo výške 1 % zo sumy mesačného príspevku pripísaného na bežný účet dôchodkového fondu po pripísaní dôchodkových jednotiek na osobný účet sporiteľa.

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 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov dôchodkový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	30.6.2010	31.12.2009
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Zisk/strata pred zdanením	1 917 500	2 939 623
Upravený o:		
Úrokové výnosy	(2 785 119)	(5 497 246)
Výnosy z dividend	-	(218 514)
Nerealizovaný zisk/strata z precenenia finančných nástrojov	(1 208 773)	(15 258 765)
Kurzový zisk/strata z peňazí a ekvivalentov	(1 980)	91 911
Prevádzkový zisk/strata pred zmenami stavu pracovného kapitálu	(2 078 372)	(17 942 990)
Zmena stavu krátkodobých dlhopisov	-	-
Zmena stavu akcií	2 399 410	31 557 117
Zmena stavu podielových listov	-	-
Zmena stavu krátkodobých pohľadávok	(18 281 286)	(79 248 605)
Zmena stavu derivátov	-	(46 139)
Zmena stavu drahých kovov a ostatného majetku	(5 576)	43 569
Zmena stavu pohľadávok voči bankám	-	1 623 225
Zmena stavu záväzkov z vrátenia podielov a záväzkov voči správcovskej spoločnosti	(19 239)	34 618
Zmena stavu ostatných záväzkov	(3 316)	11
Prijaté úroky	2 863 161	3 058 825
Zaplatená daň	(2 973)	(17 142)
Prijaté dividendy	-	218 514
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	**(15 128 192)**	**(60 718 998)**
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup dlhodobých dlhových finančných nástrojov	(62 700 000)	(83 536 635)
Zmaturované dlhodobé dlhové finančné nástroje	28 256 471	28 664 608
Predaj dlhodobých dlhových finančných nástrojov	20 676 936	32 266 352
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	**(13 766 592)**	**(22 605 675**)
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Prijaté príspevky a penále	33 080 148	64 422 904
Prestupy	(2 207 176)	(8 679 307)
Poplatky	(840 376)	(1 867 914)
Ostatné	-	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	**30 032 596**	**53 875 683**
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a v peňažných ekvivalentoch	1 137 812	(29 448 990)
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov k 1. januáru 2010 (2009)	49 659	29 590 560
Kurzový zisk/strata z precenenia peňažných prostriedkov a ekvivalentov	1 980	(91 911)
Konečný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2010 (31. decembru 2009)	**1 189 451**	**49 659**

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	P O L O Ž KY	30.06.2010	31.12.2009
a	**b**	**1**	**2**
I	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**244 770 253**	**187 972 089**
a	počet dôchodkových jednotiek	6 990 512 153,8685	5 437 555 649,8057
b	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,035015	0,034568
1	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	33 080 148	64 422 904
2	Zisk alebo strata fondu	1 914 527	2 922 481
3	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	-	-
4	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	(840 376)	(1 867 914)
5	Prevedené dôchodkové jednotky	(2 207 176)	(8 679 307)
II	**Nárast / pokles čistého majetku**	**31 947 123**	**56 798 164**
A	**Čistý majetok na konci obdobia**	**276 717 376**	**244 770 253**
a	počet dôchodkových jednotiek	7 844 458 160,7760	6 990 512 153,8685
b	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,035276	0,035015

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

1. Dlhopisy

Členenie dlhopisov podľa jednotlivých druhov je nasledovné:

Označenie	Položka	30.06.2010	31.12.2009
a)	štátne dlhopisy	44 906 897	66 045 003
b)	hypotekárne záložné listy	30 703 763	35 448 556
c)	štátne pokladničné poukážky	12 952 610	-
c)	ostatné dlhopisy	88 750 307	61 452 550
	Dlhopisy spolu	**177 313 577**	**162 946 109**

Členenie dlhopisov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	30.06.2010	31.12.2009
a)	do 1 mesiaca	6 018 937	542 508
b)	1 až 3 mesiace	1 605 876	23 615 688
c)	3 mesiace až 1 rok	71 746 841	19 703 437
d)	1 až 5 rokov	88 033 804	109 461 498
e)	nad 5 rokov	9 908 119	9 622 978
	Dlhopisy spolu	**177 313 577**	**162 946 109**

Členenie dlhopisov podľa dohodnutej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	30.06.2010	31.12.2009
a)	do 1 mesiaca	-	-
b)	1 až 3 mesiace	-	-
c)	3 mesiace až 1 rok	12 952 610	-
d)	1 až 5 rokov	86 319 432	101 059 803
e)	nad 5 rokov	78 041 535	61 886 306
	Dlhopisy spolu	**177 313 577**	**162 946 109**

Členenie dlhopisov podľa mien:

Označenie	Položka	30.06.2010	31.12.2009
a)	EUR	177 313 577	162 946 109
b)	USD	-	-
	Dlhopisy spolu	**177 313 577**	**162 946 109**

Členenie dlhopisov:

Označenie	Položka	30.06.2010	31.12.2009
a)	bez kupónov	37 287 795	49 445 708
b)	s kupónmi	140 025 782	113 500 401
	Dlhopisy spolu	**177 313 577**	**162 946 109**

2. Akcie

Členenie akcií podľa mien:

Označenie	Položka	30.06.2010	31.12.2009
a)	v EUR	694 260	2 563 814
b)	v USD	-	-
c)	v JPY	-	-
	Akcie spolu	**694 260**	**2 563 814**

Členenie akcií podľa spôsobu určenia ich reálnej hodnoty:

Označenie	Položka	30.06.2010	31.12.2009
a)	reálna hodnota určená ako trhová na základe obchodovania na Slovenskej burze	-	-
b)	reálna hodnota určená ako trhová na základe obchodovania na iných burzách	694 260	2 563 814
c)	reálna hodnota určená ako odhad (vl.modelom) s referenciou na trh	-	-
d)	reálna hodnota určená bez referencie na aktívny trh	-	-
	Spolu	**694 260**	**2 563 814**

3. Krátkodobé pohľadávky

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	30.06.2010	31.12.2009
a)	do 1 mesiaca	-	28 227 466
b)	1 až 3 mesiace	-	9 601 920
c)	3 mesiace až 1 rok	97 529 891	41 419 219
	Krátkodobé pohľadávky spolu	**97 529 891**	**79 248 605**

Všetky krátkodobé pohľadávky sú denominované v EUR.

4. Deriváty – aktíva

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

Označenie	Položka	Reálna hodnota		Nominálna hodnota-pohľadávka		Nominálna hodnota-záväzok	
		2010	2009	2010	2009	2010	2009
a)	menové forwardy	-	-		-		-
b)	menové swapy	-	-		-		-
c)	menové opcie	-	-		-		-
	Deriváty spolu	**-**	**-**		**-**		**-**

Členenie derivátov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	30.06.2010	31.12.2009
a)	Do 1 mesiaca	-	-
b)	1 až 3 mesiace	-	-
c)	3 mesiace až 1 rok	-	-
	Deriváty spolu	**-**	**-**

Členenie derivátov podľa spôsobu vysporiadania:

Označenie	Položka	30.06.2010	31.12.2009
a)	s dodávkou	-	-
b)	bez dodávky	-	-
	Deriváty spolu	**-**	**-**

5. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

Označenie	Položka	30.06.2010	31.12.2009
a)	bežné vklady	1 189 451	49 659
b)	termínované vklady so splatnosťou do 24 hodín	-	-
	Peňažné ekvivalenty spolu	**1 189 451**	**49 659**

6. Ostatný majetok

Členenie ostatného majetku podľa druhov:

Označenie	Položka	30.06.2010	31.12.2009
a)	pohľadávky voči fondom	5 576	-
b)	pohľadávky za dividendy	-	-
	Ostatný majetok spolu	**5 576**	**-**

7. Deriváty - pasíva

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

Označenie	Položka	Reálna hodnota		Nominálna hodnota-pohľadávka		Nominálna hodnota-záväzok	
		2010	2009	2010	2009	2010	2009
a)	menové forwardy	-	-		-		-
b)	menové swapy	-	-		-		-
c)	menové opcie	-	-		-		-
	Deriváty spolu	**-**	**-**		**-**		**-**

Členenie derivátov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	30.06.2010	31.12.2009
a)	Do 1 mesiaca	-	-
b)	1 až 3 mesiace	-	-
c)	3 mesiace až 1 rok	-	-
	Deriváty spolu	**-**	**-**

Členenie derivátov podľa spôsobu vysporiadania:

Označenie	Položka	30.06.2010	31.12.2009
a)	s dodávkou	-	-
b)	bez dodávky	-	-
	Deriváty spolu	**-**	**-**

8. Ostatné záväzky

Členenie ostatných záväzkov podľa jednotlivých druhov:

Označenie	Položka	30.06.2010	31.12.2009
a)	záväzky voči fondom	803	-
b)	záväzky voči správcovskej spoločnosti	14 576	34 618
c)	daňové záväzky	-	3 316
	Ostatné záväzky spolu	**15 379**	**37 934**

9. Výnosy z úrokov

Členenie výnosov z úrokov podľa druhov:

Označenie	Položka	30.06.2010	30.06.2009
a)	z dlhových cenných papierov	2 053 668	2 488 418
b)	z vkladov	729 047	192 914
c)	z bežných účtov	2 404	40 624
	Výnosy spolu	**2 785 119**	**2 721 956**

10. Zisk/strata z predaja cenných papierov

Označenie	Položka	30.06.2010	30.06.2009
a)	zisk/strata z predaja dlhopisov	(1 377 773)	(4 236 233)
b)	zisk/strata z predaja akcií	(750 224)	(6 809 105)
	Spolu	**(2 127 997)**	**(11 045 338)**

11. Zisk/strata z derivátov

Označenie	Položka	30.06.2010	30.06.2009
a)	Zisk z derivátov	-	641 981
b)	Strata z derivátov	(236)	(530 651)
	Spolu	**(236)**	**111 330**

12. Zisk/strata z precenenia cenných papierov

Označenie	Položka	30.06.2010	30.06.2009
a)	zisk/strata z precenenia dlhopisov	678 917	1 791 089
b)	zisk/strata z precenenia akcií	579 717	7 567 794
	Spolu	**1 258 634**	**9 358 883**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 30. júnu 2010 a k 31. decembru 2009 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 30.6.2010.

***

Táto účtovná závierka k 30.6.2010 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:

.....
Ing. Beáta Haramiová
predsedníčka predstavenstva
VÚB Generali dôchodková
správcovská spoločnosť, a.s.

.....
MUDr. Viktor Kouřil
podpredseda 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: 12. augusta 2010