dôchodOK

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
K 30. JÚNU 2011

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 30.6.2011.

Obsah

	Strana
Súvaha	3
Výkaz ziskov a strát	4
Poznámky k účtovnej závierke	5 - 15

Súvaha k 30. júnu 2011

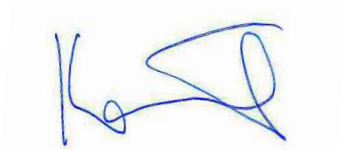
(EUR)

Označenie	POLOŽKA	Pozn.	30.6.2011	31.12.2010
a	**b**	**c**	**1**	**2**
x	**Aktíva**		x	x
I	**Investičný majetok**		**339 026 140**	**308 293 597**
1	Dlhopisy	E1	222 444 247	207 853 033
a	bez kupónov		8 148 470	37 842 546
b	s kupónmi		214 295 777	170 010 487
2	Akcie		-	-
3	Podielové listy		-	-
a	otvorených podielových fondov		-	-
b	ostatné		-	-
4	Krátkodobé pohľadávky	E2	86 048 007	70 358 236
5	Dlhodobé pohľadávky		30 533 886	30 082 328
6	Obrátené repoobchody		-	-
7	Deriváty		-	-
8	Drahé kovy		-	-
II	**Neinvestičný majetok**		**560 401**	**208 486**
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E3	556 601	208 481
10	Ostatný majetok	E4	3 800	5
	Aktíva spolu		**339 586 541**	**308 502 083**

Označenie	POLOŽKA	Pozn.	30.6.2011	31.12.2010
a	**b**	**C**	**1**	**2**
x	**Pasíva**		x	x
I	**Záväzky**	E5	**28 711**	**25 073**
1	Záväzky voči bankám		-	-
2	Záväzky z ukončenia sporenia		-	-
3	Záväzky voči správcovskej spoločnosti		28 711	25 073
4	Deriváty		-	-
5	Repoobchody		-	-
6	Ostatné záväzky		-	-
II	**Vlastné imanie**		**339 557 830**	**308 477 010**
7	Dôchodkové jednotky, z toho		339 557 830	308 477 010
a	fondy z ocenenia		-	-
b	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		3 426 144	5 137 655
	Pasíva spolu		**339 586 541**	**308 502 083**



Ing. Beáta Haramiová
predsedníčka predstavenstva



MUDr. Viktor Kouřil
podpredseda predstavenstva

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 17. augusta 2011.

Poznámky na stranách 5 až 15 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát za 6 mesiacov roku 2011

(EUR)

Označenie	P O L O Ž K A	Pozn.	30.6.2011	30.6.2010
a	**b**	**C**	**1**	**2**
1	Výnosy z úrokov	E6	3 849 309	2 785 119
2	Výnosy z podielových listov		-	-
3	Výnosy z dividend		-	-
4a	Zisk/strata z predaja cenných papierov	E7	(176 961)	(2 127 997)
5b	Zisk/strata z predaja devíz		-	1 980
6c	Zisk/strata z derivátov	E8	-	(236)
7d	Zisk/strata z predaja drahých kovov		-	-
8e	Zisk/strata z predaja iného majetku		-	-
9f	Zisk/strata z precenenia cenných papierov	E9	(246 204)	1 258 634
I	**Výnos majetku vo fonde**		**3 426 144**	**1 917 500**
F	Transakčné náklady		-	-
G	Bankové a iné poplatky		-	-
II	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		**3 426 144**	**1 917 500**
H	Náklady na financovanie fondu		-	(2 973)
h1	náklady na úroky		-	-
h2	zisk/strata zo zaistenia úrokov		-	-
h3	náklady na dane a poplatky		-	(2 973)
III	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		**3 426 144**	**1 914 527**
I	Náklady na odplatu za správu fondu		-	-
J	Náklady na odplaty za služby depozitára		-	-
A	**Zisk alebo strata**		**3 426 144**	**1 914 527**

Poznámky na stranách 5 až 15 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 30.6.2011

Predseda:	Beáta Haramiová
Podpredseda:	Viktor Kouřil
Členovia:	Ján Hollý
	Radovan Zápražný

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 30.6.2011

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, S.p.A.
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, 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 30.6.2011, výkazu ziskov a strát k 30.6.2011 a poznámok k účtovnej závierke k 30.6.2011 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 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. V prípade nárastu hodnoty majetku v príslušnom dôchodkovom fonde má Spoločnosť nárok na časť zhodnotenia vo výške 5,6% mesačne. 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

	30.6.2011	31.12.2010
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Zisk/strata pred zdanením	3 426 144	5 141 263
Upravený o:		
Úrokové výnosy	(3 849 309)	(6 103 651)
Výnosy z dividend	-	(18 000)
Nerealizovaný zisk/strata z precenenia finančných nástrojov	(1 196 894)	(1 107 273)
Kurzový zisk/strata z peňazí a ekvivalentov	-	(1 980)
Prevádzkový zisk/strata pred zmenami stavu pracovného kapitálu	(1 620 059)	(2 089 641)
Zmena stavu krátkodobých dlhopisov	10 084 945	(10 084 985)
Zmena stavu akcií	1 627 420	3 093 670
Zmena stavu podielových listov	-	-
Zmena stavu krátkodobých pohľadávok	(15 689 771)	8 890 369
Zmena stavu derivátov	-	-
Zmena stavu drahých kovov a ostatného majetku	(3 795)	(5)
Zmena stavu pohľadávok voči bankám	(451 558)	(30 082 328)
Zmena stavu záväzkov z vrátenia podielov a záväzkov		
voči správcovskej spoločnosti	3 638	(9 545)
Zmena stavu ostatných záväzkov	-	(3 316)
Prijaté úroky	4 832 208	3 917 300
Zaplatená daň	-	(3 608)
Prijaté dividendy	-	18 000
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	**(1 216 973)**	**(26 354 089)**
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup dlhodobých dlhových finančných nástrojov	(79 562 669)	(102 116 635)
Zmaturované dlhodobé dlhové finančné nástroje	49 440 562	47 131 528
Predaj dlhodobých dlhových finančných nástrojov	4 032 524	22 926 936
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	**(26 089 583)**	**(32 058 171)**
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Prijaté príspevky a penále	32 061 959	64 996 590
Prestupy	(3 468 819)	(4 719 409)
Poplatky	(938 464)	(1 708 079)
Ostatné	-	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	**27 654 676**	**58 569 102**
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a v peňažných ekvivalentoch	348 120	156 842
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov k 1. januáru 2011 (2010)	208 481	49 659
Kurzový zisk/strata z precenenia peňažných prostriedkov a ekvivalentov	-	1 980
Konečný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2011 (k 31.decembru 2010)	**556 601**	**208 481**

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	P O L O Ž KY	30.6.2011	31.12.2010
a	**b**	**1**	**2**
I	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**308 477 010**	**244 770 253**
a	počet dôchodkových jednotiek	8 648 539 297,9781	6 990 512 153,8685
b	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,035668	0,035015
1	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	32 061 959	64 996 590
2	Zisk alebo strata fondu	3 426 144	5 137 655
3	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	-	-
4	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	(938 464)	(1 708 079)
5	Prevedené dôchodkové jednotky	(3 468 819)	(4 719 409)
II	**Nárast / pokles čistého majetku**	**31 080 820**	**63 706 757**
A	**Čistý majetok na konci obdobia**	**339 557 830**	**308 477 010**
a	počet dôchodkových jednotiek	9 420 018 944,8347	8 648 539 297,9781
b	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,036046	0,035668

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

1. Dlhopisy

Členenie dlhopisov podľa jednotlivých druhov je nasledovné:

Označenie	Položka	30.6.2011	31.12.2010
a)	štátne dlhopisy	78 885 070	88 447 006
b)	štátne pokladničné poukážky	-	10 183 126
c)	hypotekárne záložné listy	38 185 126	33 536 272
d)	ostatné dlhopisy	105 374 051	75 686 629
	Dlhopisy spolu	**222 444 247**	**207 853 033**

Členenie dlhopisov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	30.6.2011	31.12.2010
a)	do 1 mesiaca	406 191	13 121 119
b)	1 až 3 mesiace	188 791	23 600 580
c)	3 mesiace až 1 rok	52 381 786	36 875 258
d)	1 až 5 rokov	169 467 479	131 952 236
e)	nad 5 rokov	-	2 303 840
	Dlhopisy spolu	**222 444 247**	**207 853 033**

Členenie dlhopisov podľa dohodnutej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	30.6.2011	31.12.2010
a)	do 1 mesiaca	-	-
b)	1 až 3 mesiace	-	-
c)	3 mesiace až 1 rok	-	10 183 126
d)	1 až 5 rokov	114 660 100	99 995 606
e)	nad 5 rokov	107 784 147	97 674 301
	Dlhopisy spolu	**222 444 247**	**207 853 033**

Členenie dlhopisov:

Označenie	Položka	30.6.2011	31.12.2010
a)	bez kupónov	8 148 470	37 842 546
b)	s kupónmi	214 295 777	170 010 487
	Dlhopisy spolu	**222 444 247**	**207 853 033**

Všetky dlhopisy sú denominované v EUR.

2. Krátkodobé pohľadávky

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	30.6.2011	31.12.2010
a)	do 1 mesiaca	-	27 365 079
b)	1 až 3 mesiace	13 511 096	42 993 157
c)	3 mesiace až 1 rok	72 536 911	-
	Krátkodobé pohľadávky spolu	**86 048 007**	**70 358 236**

Všetky krátkodobé pohľadávky sú denominované v EUR.

3. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

Označenie	Položka	30.6.2011	31.12.2010
a)	bežné vklady	556 601	208 481
b)	termínované vklady so splatnosťou do 24 hodín	-	-
	Peňažné ekvivalenty spolu	**556 601**	**208 481**

4. Ostatný majetok

Členenie ostatného majetku podľa druhov:

Označenie	Položka	30.6.2011	31.12.2010
a)	pohľadávky voči fondom	3 800	-
b)	pohľadávky voči správcovskej spoločnosti	-	5
	Ostatný majetok spolu	**3 800**	**5**

5. Záväzky

Členenie ostatných záväzkov podľa jednotlivých druhov:

Označenie	Položka	30.6.2011	31.12.2010
a)	záväzky z nákupu CP	-	-
b)	záväzky voči správcovskej spoločnosti	28 711	25 073
c)	daňové záväzky	-	-
	Záväzky spolu	**28 711**	**25 073**

6. Výnosy z úrokov

Členenie výnosov z úrokov podľa druhov:

Označenie	Položka	30.6.2011	30.6.2010
a)	z dlhových cenných papierov	2 450 994	2 053 668
b)	z vkladov	1 389 034	729 047
c)	z bežných účtov	9 281	40 624
	Výnosy spolu	**3 849 309**	**2 785 119**

7. Zisk/strata z predaja cenných papierov

Označenie	Položka	30.6.2011	30.6.2010
a)	zisk/strata z predaja dlhopisov	(173 160)	(1 377 773)
b)	zisk/strata z predaja akcií	-	(750 224)
c)	zisk/strata z predaja špp	(3 801)	-
	Spolu	**(176 961)**	**(2 127 997)**

8. Zisk/strata z derivátov

Označenie	Položka	30.6.2011	30.6.2010
a)	zisk z derivátov	-	-
b)	strata z derivátov	-	(236)
	Spolu	**-**	**(236)**

9. Zisk/strata z precenenia cenných papierov

Označenie	Položka	30.6.2011	30.6.2010
a)	zisk/strata z precenenia dlhopisov	(246 204)	678 917
b)	zisk/strata z precenenia akcií	-	579 717
	Spolu	**(246 204)**	**1 258 634**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 30. júnu 2011 a k 31. decembru 2010 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 30.6.2011.

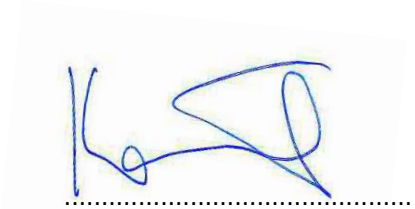
***

Táto účtovná závierka k 30.6.2011 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:

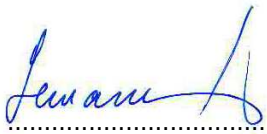


.....
Ing. Beáta Haramiová
predsedníčka predstavenstva
VÚB Generali dôchodková
správcovská spoločnosť, a.s.



.....
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: 17.august 2011