dôchodOK

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
K 30. JÚNU 2012

PROFIT,
akciový dôchodkový fond
VÚB Generali d. s. s., a. s.

VÚB GENERALI
DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

VÚB GENERALI
DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

PROFIT, akciový dôchodkový fond
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.
Priebežná účtovná závierka k 30.6.2012.

Obsah

Strana

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

S Ú V A H A

dôchodkového fondu k 30.6.2012 v eurách

Označenie	POLOŽKA	30.6.2012	31.12.2011
a	b	1	2
x	**Aktíva**	x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 7)	**373 680 768**	**370 897 518**
1	Dlhopisy	225 208 472	233 480 522
a)	bez kupónov	970 850	932 630
b)	s kupónmi	224 237 622	232 547 892
2	Akcie	-	-
3	Podielové listy	-	-
a)	otvorených podielových fondov	-	-
b)	ostatné	-	-
4	Krátkodobé pohľadávky	139 378 546	137 398 996
5	Dlhodobé pohľadávky	9 093 750	-
6	Obrátené repoobchody	-	-
7	Deriváty	-	-
8	Drahé kovy	-	-
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 8 a 9)	**2 333 591**	**3 013 513**
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2 333 591	3 013 513
10	Ostatný majetok	-	-
	Aktíva spolu	**376 014 359**	**373 893 031**

Označenie	POLOŽKA	30.6.2012	31.12.2011
a	b	1	2
x	**Pasíva**	x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 5)	**1 718 612**	**30 731**
1	Záväzky voči bankám	-	-
2	Záväzky z ukončenia sporenia	-	-
3	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	78 226	27 899
4	Deriváty	-	-
5	Repoobchody	-	-
6	Ostatné záväzky	1 640 386	2 832
II.	**Vlastné imanie** (súčet položiek 6 a 7)	**374 295 747**	**373 862 300**
7	Dôchodkové jednotky, z toho	374 295 747	373 862 300
a)	fondy z ocenenia	-	-
b)	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	6 351 232	7 111 552
	Pasíva spolu	**376 014 359**	**373 893 031**

Ing. Beáta Haramiová
predsedníčka predstavenstva

MUDr Viktor Kouřil
podpredseda predstavenstva

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 22.augusta 2012

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

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

dôchodkového fondu za 6 mesiacov roku 2012 v eurách

Označenie	P O L O Ž K A	30.6.2012	30.6.2011
a	b	1	2
1	Výnosy z úrokov	4 799 501	3 849 309
1.1	úroky	4 799 501	3 849 309
1.2	výsledok zaistenia	-	-
2	Výnosy z podielových listov	-	-
3	Výnosy z dividend	-	-
3.1.	dividendy	-	-
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./a.	Zisk/strata z predaja cenných papierov	629 628	(176 961)
5./b.	Zisk/strata z predaja devíz	-	-
6./c.	Zisk/strata z derivátov	-	-
7./d.	Zisk/strata z predaja drahých kovov	-	-
8./e.	Zisk/strata z predaja iného majetku	-	-
9./f.	Zisk/strata z precenenia cenných papierov	1 410 191	(246 204)
I.	**Výnos majetku vo fonde**	**6 839 320**	**3 426 144**
f.	Transakčné náklady	2 214	-
g.	Bankové a iné poplatky	95	-
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**6 837 011**	**3 426 144**
h.	Náklady na financovanie fondu	-	-
h.1.	náklady na úroky	-	-
h.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
h.3.	náklady na dane a poplatky	-	-
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**6 837 011**	**3 426 144**
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	447 984	-
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára	37 795	-
A.	**Zisk alebo strata**	**6 351 232**	**3 426 144**

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

P O Z N Á M K Y
účtovnej závierky zostavenej
k 30.6.2012
(v celých eurách)

Za bežné účtovné obdobie	**od 1.1.2012 do 30.6.2012**
Za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	**od 1.1.2011 do 31.12.2011**

Účtovná závierka:

	riadna
	mimoriadna
x	priebežná

IČO	DIČ	Dátum vzniku účtovnej jednotky
35903058	**2021884095**	**22.3.2005**

Názov správcovskej spoločnosti
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Názov spravovaného fondu
PROFIT, akciový dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo
Mlynské nivy 1

PSČ	Názov obce
820 04	**Bratislava**

Smerové číslo telefónu	Číslo telefónu	Číslo faxu
02	**59338850**	**59338800**

E-mailová adresa
info@vubgenerali.sk

Zostavené dňa: 10.augusta 2012	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
Schválené dňa: 22.augusta 2012			

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

PROFIT,akciový 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 30.6.2012

Predseda:	Beáta Haramiová
Podpredseda:	Viktor Kouřil
Členovia:	Ján Hollý
	Radovan Zápražný do 1.4.2012 Vladimír Mlynek od 2.4.2012

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 30.6.2012

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

Stratégia fondu PROFIT, akciový 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:	Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Amsterdam, Holandsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Generali Slovensko Poisťovňa, a.s. Lamačská cesta 3/A, 841 04 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 30.6.2012, výkazu ziskov a strát k 30.6.2012 a poznámok k účtovnej závierke k 30.6.2012 bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2007 – 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 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 od 1.1.2011 nepodliehajú 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 1.7. 2009 znížila vo všetkých troch fondoch poplatok za správu dôchodkového fondu z 0,065% na 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku príslušného fondu. Podľa novely zákona od 1.4.2012 prináleží dôchodkovej správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu odplata vo výške 0,3% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku.

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 začalo plynúť 1.8.2009 a skončí 31.1.2010 atď. Posledné obdobie skončilo 31.3.2012. Podľa novely zákona spoločnosť k 31.3. 2012 pripísala polovicu zostatku na garančnom účte na bežný účet dôchodkového fondu a polovicu na bežný účet spoločnosti.

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. Podľa novely zákona od 1.4.2012 odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu nesmie presiahnuť 1% zo sumy príspevku pripísaného na účet nepriradených platieb pred pripísaním 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	30.6.2012	31.12.2011
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**x**	**x**
Uhradené pohľadávky na úroky,odplaty a provízie (+)	5 207 522	7 758 092
Uhradené záväzky z úrokov,odplát a provízií (-)	-	-
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)	90 233 752	127 189 357
Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)	(81 203 267)	(153 891 818)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(1 355 301)	(2 013 734)
Záväzky voči dodávateľom (+)	1 687 881	5 658
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	14 570 587	(20 952 445)
Peňažný tok z investičnej činnosti	**x**	**x**
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(10 199 937)	(36 530 000)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(10 199 937)	(36 530 000)
Peňažný tok z finančnej činnosti	**x**	**x**
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	32 617 657	67 405 826
Vrátené PL,prestupy do /výstupy z fondu (+/-)	(37 668 229)	(7 118 349)
Dedičstvá (-)	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Zaplatené splátky dlhodobých úverov (-/+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	(5 050 572)	60 287 477
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(679 922)	2 805 032
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**3 013 513**	**208 481**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**2 333 591**	**3 013 513**

Označenie	D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU	30.6.2012	31.12.2011
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**373 862 300**	**308 477 010**
a)	počet dôchodkových jednotiek	10 264 445 454,2548	8 648 539 297,9781
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,036423	0,035668
1.	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	32 217 657	67 405 826
2.	Zisk alebo strata fondu	6 351 232	7 111 552
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	(867 213)	(2 013 734)
5.	Prevedené dôchodkové jednotky	(37 668 229)	(7 118 354)
II.	**Nárast / pokles čistého majetku**	**433 447**	**65 385 290**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**374 295 747**	**373 862 300**
a)	počet dôchodkových jednotiek	10 094 255 757,7435	10 264 445 454,2548
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,037080	0,036423

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

Súvaha fondu

Aktíva

Číslo riadku	1.I. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2012	31.12.2011
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	4 742 064	4 649 169
5.	Do dvoch rokov	13 754 039	23 951 144
6.	Do piatich rokov	129 042 813	129 382 607
7.	Nad päť rokov	77 669 556	75 497 602
	Spolu	**225 208 472**	**233 480 522**

Číslo riadku	1.II. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2012	31.12.2011
1.	Do jedného mesiaca	4 929 702	4 231 039
2.	Do troch mesiacov	1 497 977	6 899 275
3.	Do šiestich mesiacov	8 550 168	13 276 666
4.	Do jedného roku	33 611 573	24 539 838
5.	Do dvoch rokov	71 844 110	109 351 838
6.	Do piatich rokov	104 774 942	75 181 866
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**225 208 472**	**233 480 522**

Číslo riadku	1.III. Dlhopisy	30.6.2012	31.12.2011
1.	Dlhopisy bez kupónov	970 850	932 630
1.1	nezaložené	970 850	932 630
1.2	založené v repoobchodoch	**-**	**-**
1.3	založené	**-**	**-**
2.	Dlhopisy s kupónmi	224 237 622	232 547 892
2.1	nezaložené	224 237 622	232 547 892
2.2	založené v repoobchodoch	**-**	**-**
2.3	založené	-	-
	Spolu	**225 208 472**	**233 480 522**

Číslo riadku	4.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2012	31.12.2011
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	16 179 222	2 106 942
3.	Do šiestich mesiacov	30 941 360	16 655 235
4.	Do jedného roku	92 257 964	88 540 054
5.	Nad jeden rok	-	30 096 675
	Spolu	**139 378 546**	**137 398 996**

Číslo riadku	4.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2012	31.12.2011
1.	Do jedného mesiaca	30 941 360	16 655 235
2.	Do troch mesiacov	34 398 903	30 934 045
3.	Do šiestich mesiacov	36 061 837	14 240 625
4.	Do jedného roku	37 976 446	75 569 091
	Spolu	**139 378 546**	**137 398 996**

Číslo riadku	4.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	30.6.2012	31.12.2011
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	139 378 546	137 398 996
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	139 378 546	137 398 996

Číslo riadku	5. Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2012	31.12.2011
1.	Do dvoch rokov	9 093 750	-
2.	Nad dva roky	-	-
	Spolu	**9 093 750**	**-**

Číslo riadku	9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2012	31.12.2011
1.	Bežné účty	2 333 591	3 013 513
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
	Spolu	**2 333 591**	**3 013 513**

Výkaz ziskov a strát fondu

Číslo riadku	1.1 Úroky	30.6.2012	30.6.2011
1.	Bežné účty	1 587	9 281
2.	Vklady	2 320 995	1 389 034
3.	Dlhové cenné papiere	2 476 919	2 450 994
	Spolu	**4 799 501**	**3 849 309**

Číslo riadku	4./a. Zisk/strata z predaja cenných papierov	30.6.2012	30.6.2011
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	(3 801)
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	629 628	(173 160)
	Spolu	**629 628**	**(176 961)**

Číslo riadku	9./f. Zisk/strata z precenenia cenných papierov	30.6.2012	30.6.2011
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	1 410 191	(246 204)
	Spolu	**1 410 191**	**(246 204)**

Číslo riadku	g. Bankové poplatky a iné poplatky	30.6.2012	30.6.2011
1.	Bankové poplatky	95	-
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
	Spolu	**95**	**-**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 30.júnu 2012 a k 31. decembru 2011 neevidoval iné aktíva a pasíva.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

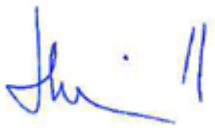
Následné udalosti

Po dni účtovnej závierky nedošlo k významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 30.6.2012.

***

Táto účtovná závierka k 30.6.2012 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:

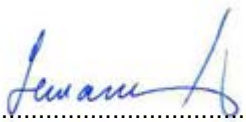


.....
Ing. Beáta Haramiová
predsedníčka predstavenstva
VÚB Generali dôchodková
správcovská spoločnosť, a.s.



.....
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: 22.august 2012