dôchodOK

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
K 30. JÚNU 2006

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

vub GENERALI
dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka k 30. 06. 2006
VÚB Generali PROFIT, rastový dôchodkový fond
VÚB Generali d.s.s., a.s.

PRIEBEŽNÁ
ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Obdobie, za ktoré sa účtovná závierka zostavuje

od

0	1	0	1	2	0	0	6

do

3	0	0	6	2	0	0	6

Deň, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje

3	0	0	6	2	0	0	6

IČO

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

V	Ú	B		G	e	n	e	r	a	l	i		P	R	O	F	I	T										
r	a	s	t	o	v	ý		d	ô	c	h	o	d	k	o	v	ý		f	o	n	d						
V	Ú	B		G	e	n	e	r	a	l	i		d.	s.	s.	,	a.	s.										

Právna forma účtovnej jednotky

Sídlo

M	l	y	n	s	k	é		n	i	v	y		1															
8	2	9		9	0		B	r	a	t	i	s	l	a	v	a												

Smerové číslo telefónu

0	2					

Číslo telefónu

5	9	3	3	8	8	5	0

Číslo faxu

5	4	4	1	0	5	8	3

Deň zostavenia účtovnej závierky:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky:	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovedajúcej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva :
10.8.2006	Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský	Ing. Andrea Semancová	Martina Kutajová

VÚB Generali PROFIT rastový dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.
Mlynské nivy 1
829 90 Bratislava

S Ú V A H A
k 30.06. 2006

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	30.6.2006	31.12.2005
a	b	c	1	2
x	**Aktíva**		x	x
1.	Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách splatné na požiadanie		0	0
2.	Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie		1 037 313	659 147
3.	Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám		48 466	48 523
a)	brutto		48 466	48 523
b)	korekcia			
4.	Cenné papiere na obchodovanie		574 130	174 553
5.	Deriváty		72	1 178
a)	na obchodovanie		72	1 178
b)	zabezpečovacie			
6.	Cenné papiere na predaj		0	0
7.	Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom		0	9
a)	brutto		0	9
b)	korekcia			
8.	Dlhové cenné papiere držané do splatnosti		0	0
a)	štátnych orgánov			
b)	ostatných subjektoch		0	0
a1	brutto			
b2	korekcia			
9.	Podiely na základnom imaní v pridružených účtovných jednotkách		0	0
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora		0	0
a1	brutto			
a2	korekcia			
b)	ostatných účtovných jednotkách		0	0
b1	brutto			
b2	korekcia			
10.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách		0	0
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora		0	0

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	30.6.2006	31.12.2005
a	b	c	1	2
x	**Aktíva**		x	x
a1	brutto			
a2	korekcia			
b)	ostatných účtovných jednotkách		0	0
b1	brutto			
b2	korekcia			
11.	Obstaranie hmotného a nehmotného majetku		0	0
a)	brutto			
b)	korekcia			
12.	Nehmotný majetok		0	0
a)	brutto			
b)	korekcia		0	0
b1	oprávky			
b2	opravné položky			
13.	Hmotný majetok		0	0
a)	neodpisovaný		0	0
a1	brutto			
a2	korekcia			
b)	odpisovaný		0	0
b1	brutto			
b2	korekcia		0	0
b2a	oprávky			
b2b	opravné položky			
14.	Daňové pohľadávky		0	0
15.	Ostatný majetok		165	0
a)	brutto		165	
b)	korekcia			
	Aktíva spolu		**1 660 146**	**883 410**

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	30.6.2006	31.12.2005
a	b	c	1	2
x	**Pasíva**	x	x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 11)		7 365	14 309
1.	Záväzky voči centrálnym bankám splatné na požiadanie		0	0
2.	Záväzky voči bankám splatné na požiadanie		0	0
3.	Ostatné záväzky voči centrálnym bankám a bankám		0	0
4.	Záväzky voči klientom a iným veriteľom		0	0
a)	splatné na požiadanie			
b)	ostatné záväzky		0	0
5.	Záväzky z cenných papierov predaných na krátko		0	0
6.	Deriváty		0	0
a)	na obchodovanie			
b)	zabezpečovacie		0	0
7.	Záväzky z dlhových cenných papierov		0	0
a)	so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roku			
b)	so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 rok			
8.	Ostatné záväzky		7 348	14 281
9.	Rezervy		0	0
10.	Podriadené finančné záväzky		0	0
11.	Daňové záväzky		17	28
II.	**Vlastné imanie** (súčet položiek 12 až 19)		1 652 781	869 101
12.	Základné imanie, z toho:		0	0
a)	upísané základné imanie			
b)	pohľadávky voči akcionárom (x)			
13.	Vlastné akcie (x)		0	0
14.	Kapitálové fondy		1 628 106	858 200
a)	emisné ážio			
b)	ostatné kapitálové fondy		1 628 106	858 200
15.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení		0	0
16.	Oceňovacie rozdiely x/(x)		(2 472)	2 038
a)	z majetku x/(x)		(2 472)	2 038
b)	z cenných papierov na predaj x/(x)		0	0
c)	zo zabezpečovacích derivátov x/(x)		0	0
d)	z prepočtu podielových cenných papierov a vkladov v cudzej mene x/(x)		0	0

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	30.6.2006	31.12.2005
a	b	c	1	2
x	**Pasíva**	x	x	x
e)	z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek			
17.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov x/(x)		0	0
18.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)		8 863	0
19.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)		18 284	8 863
	Pasíva		**1 660 146**	**883 410**

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky: Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie súvahy: Ing. Andrea Semancová	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva: Martina Kutajová

VÚB Generali PROFIT rastový dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.
Mlynské nivy 1
829 90 Bratislava

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
za 6 mesiacov roku 2006

Označenie	P O L O Ž K A	Číslo poznámky	30.6.2006	30.6.2005
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy		19 688	1 125
a.	Náklady na úroky a obdobné náklady, z toho			
I.	Čisté úrokové výnosy		19 688	1 125
2.	Výnosy z odplát a provízií			
b.	Náklady na odplaty a provízie		0	1 639
II.	Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií		0	(1 639)
3.	Výnosy z vkladov do základného imania		0	0
3.1	dcérskych účtovných jednotiek a pridružených účtovných jednotiek			
3.2	ostatných účtovných jednotiek			
4./c.	Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami		1 128	0
5.	Výnosy z predaja majetku a z prevodu majetku		0	0
6.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek k predávanému a prevádzanému majetku		0	0
d.	Náklady na predaj majetku a na prevod majetku		0	0
III.	Čistý zisk alebo strata z predaja a z prevodu majetku		0	0
7.	Výnosy zo zrušenia rezerv na záväzky z hlavných činností		0	0
8.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek a z odpísaných pohľadávok		0	0
e.	Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku		0	0
f.	Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku		0	0
f.1.	náklady na tvorbu opravných položiek		0	0
f.1.1.	k finančnému majetku			
f.1.2.	k hmotnému a nehmotnému majetku			
f.2.	náklady na odpísanie majetku		0	0
f.2.1.	finančného			

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	30.6.2006	30.6.2005
a	b	c	1	2
f.2.2.	hmotného a nehmotného			
f.3.	náklady na oceňovacie rozdiely		0	0
9.	Ostatné výnosy		0	0
9.1.	výnosy zo zrušenia rezerv			
9.2.	iné ostatné výnosy			
g.	Ostatné náklady		0	0
g.1.	personálne náklady		0	0
g.1.1.	mzdové a sociálne náklady			
g.1.2.	ostatné personálne náklady			
g.2.	náklady na tvorbu rezerv		0	0
g.3.	odpisy		0	0
g.3.1.	odpisy hmotného majetku			
g.3.2.	odpisy nehmotného majetku			
g.4.	Iné ostatné náklady		0	0
10./h.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych a pridružených účtovných jednotkách			
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením		20 816	(514)
i.	Daň z príjmov		(2 532)	(214)
i.1.	splatná daň z príjmov		(2 532)	(214)
i.2.	odložená daň z príjmov			
B.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanením		18 284	(728)

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky:	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie výkazu ziskov a strát:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský	Ing. Andrea Semancová	Martina Kutajová

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE K 30. 06. 2006

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

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, 829 90 Bratislava. Dôchodkový fond bol založený dňa 1. 1. 2005, vytvorený 22.3.2005 pripísaním prvého príspevku. Štatút fondu bol schválený rozhodnutím Úradu pre finančný trh SR č. GRUFT – 008/2005/PSDS a správoplatnený 21. 1. 2005.

Zameraním fondu je investovať zhromaždené peňažné prostriedky vo fonde v súlade so zákonom do dlhopisových, peňažných, akciových investícií a na obchody na obmedzenie menového rizika.

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

Hlavným predmetom činnosti dôchodkovej správcovskej spoločnosti, ktorá dôchodkový fond spravuje je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia.
Dôchodková správcovská spoločnosť vedie v dôchodkovom fonde účtovníctvo a výkazníctvo oddelene od svojho majetku.

Dôchodkový fond je auditovaný audítorskou spoločnosťou Ernst&Young Slovakia, s.r.o.

Depozitár

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

Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 30. 06. 2006:

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

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 30. 06. 2006:

Predseda:	Tomas Spurny, MBA
Podpredseda:	Dfkm. Werner Moertel
Členovia:	Dipl. Bw. Walter Steidl
	Dr. Lorenzo Kravina – do 29. 3. 2006
	Dr. Adriano Arietti
	Mgr. Mario Drosc, MPhil.
	Dr. Luciano Cirina – od 29. 3. 2006

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 SKK 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.	Banca Intesa
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Miláno, Taliansko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Miláno, Taliansko
	Akcionár	**Hlavná materská spoločnosť**
Meno:	Generali Poisťovňa, a.s.	Generali Holding Vienna, AG
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 811 09 Bratislava	Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Generali Poisťovňa, a.s. Mlynské nivy 1, 811 09 Bratislava	Viedeň, Rakúsko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

1. PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo Súvahy k 30. 06. 2006, Výkazu ziskov a strát k 30. 06. 2006 a Poznámok k účtovnej závierke k 30. 06. 2006 bola pripravená v súlade so zákonom o účtovníctve a postupmi účtovania pre banky, pobočky zahraničných bánk, Národnú banku Slovenska, Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správcovské spoločnosti, pobočky zahraničných správcovských spoločností a podielové fondy platnými v Slovenskej republike (ďalej len postupy).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovných výkazoch sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že dôchodkový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

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

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

2. HLAVNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Zhrnutie hlavných účtovných zásad, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť v dôchodkovom fonde uplatňovala v prvom polroku roka 2006.

a) Pohľadávky voči bankám

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

Pohľadávky voči bankám sú účtované v akumulovanej hodnote, t.j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka. K 30. 06. 2006 dôchodkový fond nevykázal tvorbu opravných položiek k pohľadávkam voči bankám.

b) Cenné papiere

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

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

Cenné papiere určené na obchodovanie sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú cenou obstarania. V prípade, že cenné papiere znejú na cudziu menu, ocenia sa kurzom NBS platným v deň obstarania.
Cenné papiere určené na obchodovanie sa následne oceňujú reálnou hodnotou. Zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú v súvahe vo vlastnom imaní v položke „Oceňovacie rozdiely z majetku". Precenenie cenných papierov sa pri predaji alebo splatnosti týchto cenných papierov stáva súčasťou ziskov alebo strát bežného obdobia, ktoré sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami."

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

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

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

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

c) Deriváty

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

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

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

d) Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky

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

e) Dlhodobé a krátkodobé záväzky

Záväzky sa účtujú v ich nominálnej hodnote.

f) Operácie v cudzej mene

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

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

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

g) Účtovanie výnosov a nákladov

Dôchodkový fond účtuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a/alebo vecne súvisia, t. j. bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

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

h) Dane

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

i) Poplatky

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá predstavuje 0,08% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a odplata za vedenie účtu vo výške 1% zo sumy mesačného príspevku pripísaného na bežný účet dôchodkového fondu po pripísaní dôchodkových jednotiek na osobný účet sporiteľa. Poplatky sú zaúčtované na ťarchu účtu „Kapitálový fond dôchodkového fondu “ v rámci vlastného imania. Takéto účtovanie poplatkov je v súlade s opatrením MF SR.

j) Dôchodkové jednotky

Hodnota dôchodkovej jednotky sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu dôchodkových jednotiek.

Dôchodkový fond účtuje o dôchodkových jednotkách na príslušnom účte účtovej skupiny 56 ako Kapitálový fond dôchodkového fondu, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu.

k) Zákonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami zákona č. 43/2004 o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov dôchodkový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania.

C. PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

Označenie	Názov položky	1.1.2005	Zmena	31.12.2005	Zmena	30.6.2006
a	b	1	2	3	4	5
1.	Základné imanie					
2.	Vlastné akcie (x)					
3.	Emisné ážio					
4.	Ostatné kapitálové fondy		858 200	858 200	769 906	1 628 106
a)	kapitálový fond dôchodkového fondu - príspevky		868 927	868 927	782 830	1 651 757
b)	kapitálový fond dôchodkového fondu - prestupy		(246)	(246)	211	(35)
c)	kapitálový fond dôchodkového fondu - výplaty		-	-	-	-
d)	kapitálový fond dôchodkového fondu - poplatky		(10 481)	(10 481)	(13 135)	(23 616)
5.	Rezervné fondy					
6.	Ostatné fondy tvorené z rozdelenia zisku					
7.	Oceňovacie rozdiely z cenných papierov na predaj					
8.	Oceňovacie rozdiely zo zabezpečovacích derivátov					
9.	Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania v cudzej mene					
10.	Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek					
11.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku v podielovom fonde alebo inom fonde		2 038	2 038	(4 510)	(2 472)
12.	Výsledok hospodárenia v schvaľovacom konaní				8 863	8 863
13.	Nerozdelený zisk				0	0
a)	prídel do nerozdeleného zisku				0	0
14.	Neuhradená strata (x)					
15.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)		8 863	8 863	9 421	18 284
a)	Prevod do výsledku hospodárenia v schvaľovacom konaní				(8 863)	(8 863)
b)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)				18 284	18 284
16.	Vlastné imanie (súčet riadkov 1 až 14)		869 101	869 101	783 680	1 652 781

D. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	30. 6. 2006	31. 12. 2005
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Čistý zisk po zdanení	**18 284**	**8 863**
Upravená o:		
Zaplatenú zrážkovú daň	2 532	1 379
Úrokové výnosy	(21 078)	(8 646)
Precenenie derivátov		(1 178)
Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu	(262)	418
Cenné papiere na obchodovanie	(400 700)	(172 194)
Dlhodobé termínované úložky	4	(48 378)
Ostatné aktíva	(156)	(9)
Ostatné záväzky	(6 944)	14 309
Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti	(408 058)	(205 854)
Prijaté úroky	18 850	8 180
Zaplatené dane z príjmu	(2 532)	(1 379)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(391 740)	(199 053)
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup hmotného majetku	0	0
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	0	0
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Prijaté príspevky zo Sociálnej poisťovne	769 906	858 200
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	769 906	858 200
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	378 166	659 147
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	659 147	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	**1 037 313**	**659 147**

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

1. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch a termínovaných vkladoch k 30. 06. 2006 a 31. 12. 2005:

Popis	30. 06. 2006	31. 12. 2005
Bežný účet SLSP	31 757	1 134
Bežný účet SLSP EUR	789	2
Bežný účet VÚB	1 004 767	658 011
Termínovaný účet VÚB	48 466	48 523
Celkom	**1 085 779**	**707 670**

Štruktúra termínovaných vkladov k 30. 06. 2006 je nasledovná:

Banka	Mena	Istina v tis. Sk	Časovo rozlíšený úrok	Celkom	Úroková sadzba	Splatnosť
VÚB, a.s.	SKK	48 378	88	48 466	3 %	25. 5. 2010

Pre účely prehľadu o peňažných tokoch sa za peniaze a peňažné ekvivalenty považujú iba finančné aktíva so zmluvnou dobou splatnosti do troch mesiacov. Z tohto dôvodu nebol v prehľade o peňažných tokoch v zostatku peňazí zahrnutý termínovaný vklad v objeme 48 466 tis. Sk.

2. CENNÉ PAPIERE

Štruktúra cenných papierov k 30. 06. 2006 a 31. 12. 2005 je nasledovná:

Popis	30. 06. 2006	31. 12. 2005
Cenné papiere určené na obchodovanie	574 130	174 553
Celkom	**574 130**	**174 553**

Cenné papiere určené na obchodovanie majú nasledovnú štruktúru:

Popis	30. 06. 2006	31. 12. 2005
Cenné papiere určené na obchodovanie		
- akcie	184 072	72 734
- dlhové cenné papiere ostatných subjektov	390 058	101 819
Celkom	**574 130**	**174 553**

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

Štruktúra cenných papierov v portfóliu:

Cenný papier	GOLDMAN SACHS	MERRILL LYNCH	VUB 01	HSBC FINANCE CORP.
ISIN	XS0223960302	XS0230016916	SK4120004748	XS0233154912
Mena	SKK	SKK	SKK	SKK
Počet ks	250	13	23	11
Nominálna hodnota	100	2 000	1 000	2 500
Obstarávacia cena	25 000	26 000	23 000	27 500
Čistá trhová hodnota v %	99,976 %	99,917 %	99,884 %	99,820 %
AÚV	177	6	6	207
Celková trhová hodnota	25 171	25 985	22 979	27 658
Splatnosť	22.7.2010	28.9.2010	28.9.2012	26.10.2012
Definícia kupónu	3M Bribor	3M Bribor	3M Bribor+0,05%	6M Bribor+0,11%
Trh: kótovanie/obchodovanie	Luxembourg	London	Bratislava	Luxembourg

Cenný papier	OTP HZL VI.	VUB HZL XVII.	BEAR STEARNS	Štátny dlhopis
ISIN	SK4120004607	SK4120004813	XS0243584454	SK4120004219
Mena	SKK	SKK	SKK	SKK
Počet ks	55	110	27	950
Nominálna hodnota	1 000	1 000	1 000	100
Obstarávacia cena	55 000	110 000	27 000	95 000
Čistá trhová hodnota v %	99,762 %	99,932 %	99,967 %	99,236 %
AÚV	199	400	138	1 469
Celková trhová hodnota	55 068	110 325	27 129	95 743
Splatnosť	31.05.2009	28.11.2015	16.02.2014	21.01.2009
Definícia kupónu	6M Bribor+0,11%	3M Bribor+0,11%	3M Bribor+0,10%	zero
Trh: kótovanie/obchodovanie	Bratislava	Bratislava	London	Bratislava

Cenný papier	Indexchange ETF DJ Euro Stoxx 50 Ex	iShares DJ Euro Stoxx 50	Lyxor ETF CECEEUR	Nomura ETF Nikkei 225	SPDR Trust Series 1-S&P 500
ISIN	DE0005933956	IE0008471009	FR0010204073	JP3027650005	US78462F1030
Mena	EUR	EUR	EUR	JPY	USD
Počet ks	30 510	26 050	41 370	12 280	5 050
Nominálna hodnota	1	1	1	1	1
Obstarávacia cena	40 653	36 847	35 037	52 011	19 581
Čistá trhová hodnota v mene	37,140	36,540	21,48	15 670	127,23
Celková trhová hodnota	43 424	36 477	34 054	50 466	19 651
Trh: kótovanie/obchodovanie	Frankfurt	Frankfurt	Paris	Osaka	New York

3. OSTATNÉ POHĽADÁVKY

Štruktúra ostatných pohľadávok k 30. 06. 2006 a 31. 12. 2005:

Popis	30. 06. 2006	31. 12. 2005
Pohľadávka za prestup medzi fondami	108	0
Pohľadávka za nevyplatenú dividendu SPDR Trust Series	57	0
Celkom	**165**	**0**

Všetky pohľadávky k 30.06.2006 predstavujú krátkodobé pohľadávky. K 30. 06. 2006 dôchodkový fond neevidoval pohľadávky po lehote splatnosti.

4. VLASTNÉ IMANIE

ZHRNUTIE POHYBOV NA ÚČTOCH VLASTNÉHO IMANIA POČAS PRVÉHO POLROKA ROKU 2006 POZRI ČASŤ C ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Kapitálový fond dôchodkového fondu

Štruktúra účtu „Kapitálový fond dôchodkového fondu“ k 30. 06. 2006 a k 31. 12. 2005:

Popis	Počet dôchodkových jednotiek (v tis. kusov)	Ostatné kapitálové fondy celkom (v tis. SKK)
Stav k 30. 06. 2006	1 577 316	1 628 106
Stav k 31. 12. 2005	839 752	858 200

5. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. 06. 2006 a 31. 12. 2005:

Popis	30. 06. 2006	31. 12. 2005
Poplatky za správu	3 142	1 792
Poplatky za vedenie účtu	4 206	8 689
Daňové záväzky	17	28
Iné záväzky	0	3 800
Celkom	**7 365**	**14 309**

Všetky záväzky k 30. 06. 2006 predstavujú krátkodobé záväzky. K 30. 06. 2006 dôchodkový fond neevidoval záväzky po lehote splatnosti.

6. VÝNOSY A NÁKLADY

a) Čisté úrokové výnosy

Štruktúra úrokových výnosov:

Popis	30. 6. 2006		30. 6. 2005	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Úroky z vkladov	13 327	0	1 125	0
Výnosy z úrokov z CP	6 361	0	0	0
Celkom	**19 688**	**0**	**1 125**	**0**

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

Popis	30. 6. 2006		30. 6. 2005	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Zisk (strata) z obchodovania s CP	0	0	0	0
Zisk (strata) z obchodovania s derivátmi	1 025	5	0	0
Realizované kurzové rozdiely	365	257	0	0
Celkom	**1 390**	**262**	**0**	**0**

c) Dane

Popis	30. 6. 2006	30. 6. 2005
Daň z príjmov	2 532	214
Celkom	**2 532**	**214**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH

Deriváty – reálne hodnoty (kreditné zostatky v súvahe)	30. 06. 2006	31. 12. 2005
Forwardy menové	(150)	482
Swapy menové	222	696
Celkom	**72**	**1 178**

Deriváty uvedené v tabuľke sú evidované ako deriváty na obchodovanie.

Uvedené zostatky derivátov sú zahrnuté v Súvahe, riadok č. 5 - Deriváty.

Deriváty – nominálna hodnota (zostatky v podsúvahovej evidencii)	30. 06. 2006		31. 12. 2005	
	Pohľadávka	Záväzok	Pohľadávka	Záväzok
Forwardy menové	5 663	5 663	12 942	12 942
Swapy menové	108 727	108 727	34 570	34 570
Celkom	**114 390**	**114 390**	**47 512**	**47 512**

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

7. ZOSTATKY A TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Štruktúra záväzkov voči ostatným spriazneným stranám k 30. 06. 2006:

Spoločnosť	Počiatočný stav	Prírastky	Úbytky	Konečný zostatok	Popis
VÚB Generali d.s.s., a.s.	1 792	5 311	3 961	3 142	Poplatky za správu dôchodkového fondu
VÚB Generali d.s.s, a.s.	8 689	7 824	12 307	4 206	Poplatok za vedenie účtu
Celkom	**10 481**	**13 135**	**16 268**	**7 348**	

Uvedené zostatky záväzkov sú zahrnuté v položkách Ostatné záväzky (pozri bod 4 poznámok).

8. ÚDAJE O RIZIKÁCH

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

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 30. 06. 2006:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Majetok	**1 037 202**	**0**	**436**	**250 345**	**188 091**	**184 072**	**1 660 146**
Pohľadávky voči bankám	1 037 313		88	48 378			1 085 779
Cenné papiere na obchodovanie				201 967	188 091	184 072	574 130
Deriváty na obchodovanie	(276)		348				72
Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom	165						165
Záväzky	**7 365**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**7 365**
Ostatné záväzky	7 365						7 365
Čistá súvahová pozícia k 30.06.2006	**1 029 837**	**0**	**436**	**250 345**	**188 091**	**184 072**	**1 652 781**

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených pasív používaných ako zdroj financovania týchto aktív. Z časového vymedzenia, počas ktorého je úroková miera fixovaná na finančný nástroj, vyplýva, do akého rozsahu je uvedený finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery.
Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery 30. 06. 2006

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Majetok	**1 037 202**	**74 135**	**220 528**	**144 209**	**0**	**184 072**	**1 660 146**
Pohľadávky voči bankám	1 037 313			48 466			1 085 779
Dlhové cenné papiere		74 135	220 180	95 743			390 058
Akcie						184 072	184 072
Deriváty na obchodovanie	(276)		348				72
Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom	165						165
Záväzky	**7 365**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**7 365**
Ostatné záväzky	7 365						7 365
Čistá súvahová pozícia k 30. 06. 2006	**1 029 837**	**74 135**	**220 528**	**144 209**	**0**	**184 072**	**1 652 781**

Štruktúra majetku a záväzkov vyjadrených v cudzej mene 30. 06. 2006:

	SKK	EUR	JPY	USD	Celkom
Majetok	**1 475 156**	**114 468**	**50 717**	**19 805**	**1 660 146**
Pohľadávky voči bankám	1 084 990	789	0	0	1 085 779
Dlhové cenné papiere	390 058	0	0	0	390 058
Akcie	0	113 955	50 466	19 651	184 072
Deriváty na obchodovanie	0	(276)	251	97	72
Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom	108	0	0	57	165

Záväzky	**7 365**	**0**	**0**	**0**	**7 365**
Ostatné záväzky	7 365	0	0	0	7 365
Čistá súvahová pozícia k 30. 06. 2006	**1 467 791**	**114 468**	**50 717**	**19 805**	**1 652 781**

9. VÝPOČET HODNOTY DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY

Popis	Hodnota pre účely stanovenia hodnoty dôch. jednotky (v tis. Sk)	Hodnota majetku podľa účtovníctva (v tis. Sk)
AKTÍVA	**1 660 129**	**1 660 146**
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	1 085 762	1 085 779
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	574 130	574 130
Deriváty	72	72
Pohľadávky voči klientom a iným veriteľom	165	165
ZÁVÄZKY	**7 348**	**7 365**
Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	7 348	7 348
Ostatné záväzky	0	17
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	**1 652 781**	**1 652 781**
Počet dôchodkových jednotiek (v kusoch)	1 577 315 643,0473	1 577 315 643,0473
Hodnota dôchodkovej jednotky k 30. 06. 2006	**1,0478**	**1,0478**

10. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Po dni účtovnej závierky nedošlo k takým významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 30. 06. 2006.

***

Táto účtovná závierka k 30. 06. 2006 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovenská republika.

Podpis v mene predstavenstva:

.....
Ing. Roman Juráš
predseda predstavenstva

.....
Ing. Róbert Kubinský
podpredseda predstavenstva

Bratislava, 10. 08. 2006