dôchodOK

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
K 30.JÚNU 2007

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

vúb GENERALI
dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.



Účtovná závierka k 30.06.2007
VÚB Generali PROFIT, rastový dôchodkový fond
VÚB Generali d.s.s., a.s.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Obdobie, za ktoré sa účtovná závierka zostavuje

od

0	1		0	1		2	0	0	7

do

3	0		0	6		2	0	0	7

Deň, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje

3	0		0	6		2	0	0	7

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	0		0	4		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

Zostavená dňa:	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
27.júl 2007	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
820 04 Bratislava

S Ú V A H A
k 30.06.2007

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	30.6.2007	31.12.2006
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
1.	Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách splatné na požiadanie		-	-
2.	Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie		1 034 275	1 226 812
3.	Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám		48 466	48 904
a)	brutto		48 466	48 904
b)	korekcia		-	-
4.	Cenné papiere na obchodovanie		2 316 554	1 146 151
5.	Deriváty		10 213	19 226
a)	na obchodovanie		10 213	19 226
b)	zabezpečovacie		-	-
6.	Cenné papiere na predaj		-	-
7.	Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom		-	-
a)	brutto		-	-
b)	korekcia		-	-
8.	Dlhové cenné papiere držané do splatnosti		-	-
a)	štátnych orgánov		-	-
b)	ostatných subjektoch		-	-
a1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
9.	Podiely na základnom imaní v pridružených účtovných jednotkách		-	-
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora		-	-
a1	brutto		-	-
a2	korekcia		-	-
b)	ostatných účtovných jednotkách		-	-
b1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
10.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách		-	-
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora		-	-
a1	brutto		-	-
a2	korekcia		-	-
b)	ostatných účtovných jednotkách		-	-
b1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
11.	Obstaranie hmotného a nehmotného majetku		-	-
a)	brutto		-	-
b)	korekcia		-	-
12.	Nehmotný majetok		-	-
a)	brutto		-	-
b)	korekcia		-	-
b1	oprávky		-	-
b2	opravné položky		-	-
13.	Hmotný majetok		-	-
a)	neodpisovaný		-	-

a1	brutto		-	-
a2	korekcia		-	-
b)	odpisovaný		-	-
b1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
b2a	oprávky		-	-
b2b	opravné položky		-	-
14.	Daňové pohľadávky		-	-
15.	Ostatný majetok		237	208
a)	brutto		237	208
b)	korekcia		-	-
	Aktíva spolu		3 409 745	2 441 301

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	30.6.2007	31.12.2006
a	b	c	1	2
x	Pasíva	x	x	x
I.	Záväzky (súčet položiek 1 až 11)		8 509	1 236
1.	Záväzky voči centrálnym bankám splatné na požiadanie		-	-
2.	Záväzky voči bankám splatné na požiadanie		-	-
3.	Ostatné záväzky voči centrálnym bankám a bankám		-	-
4.	Záväzky voči klientom a iným veriteľom		-	-
a)	splatné na požiadanie		-	-
b)	ostatné záväzky		-	-
5.	Záväzky z cenných papierov predaných na krátko		-	-
6.	Deriváty		-	-
a)	na obchodovanie		-	-
b)	zabezpečovacie		-	-
7.	Záväzky z dlhových cenných papierov		-	-
a)	so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roku		-	-
b)	so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 rok		-	-
8.	Ostatné záväzky		8 491	1 136
9.	Rezervy		-	-
10.	Podriadené finančné záväzky		-	-
11.	Daňové záväzky		18	100
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)		3 401 236	2 440 065
12.	Základné imanie, z toho:		-	-
a)	upísané základné imanie		-	-
b)	pohľadávky voči akcionárom (x)		-	-
13.	Vlastné akcie (x)		-	-
14.	Kapitálové fondy		3 219 455	2 353 899
a)	emisné ážio		-	-
b)	ostatné kapitálové fondy		3 219 455	2 353 899
15.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení		-	-
16.	Oceňovacie rozdiely x/(x)		28 474	(1 516)
a)	z majetku x/(x)		28 474	(1 516)
b)	z cenných papierov na predaj x/(x)		-	-
c)	zo zabezpečovacích derivátov x/(x)		-	-
d)	z prepočtu podielových cenných papierov a vkladov v cudzej mene x/(x)		-	-
e)	z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek		-	-
17.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov x/(x)		87 682	8 863
18.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)		-	-
19.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)		65 625	78 819
	Pasíva		3 409 745	2 441 301

Zostavená dňa:	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
27.júl 2007	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
820 04 Bratislava

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
za 6 mesiace roku 2007

Označenie	P O L O Ž K A	Číslo poznámky	30.6.2007	30.6.2006
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy		52 623	19 688
a.	Náklady na úroky a obdobné náklady, z toho		-	-
I.	Čisté úrokové výnosy		52 623	19 688
2.	Výnosy z odplát a provízií		-	-
b.	Náklady na odplaty a provízie		-	-
II.	Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií		-	-
3.	Výnosy z vkladov do základného imania		-	-
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		17 852	1 128
5.	Výnosy z predaja majetku a z prevodu majetku		-	-
6.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek k predávanému a prevádzanému majetku		-	-
d.	Náklady na predaj majetku a na prevod majetku		-	-
III.	Čistý zisk alebo strata z predaja a z prevodu majetku		-	-
7.	Výnosy zo zrušenia rezerv na záväzky z hlavných činností		-	-
8.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek a z odpísaných pohľadávok		-	-
e.	Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku		-	-
f.	Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku		-	-
f.1.	náklady na tvorbu opravných položiek		-	-
f.1.1.	k finančnému majetku		-	-
f.1.2.	k hmotnému a nehmotnému majetku		-	-
f.2.	náklady na odpísanie majetku		-	-
f.2.1.	finančného		-	-
f.2.2.	hmotného a nehmotného		-	-
f.3.	náklady na oceňovacie rozdiely		-	-
9.	Ostatné výnosy		-	-
9.1.	výnosy zo zrušenia rezerv		-	-
9.2.	iné ostatné výnosy		-	-
g.	Ostatné náklady		-	-
g.1.	personálne náklady		-	-
g.1.1.	mzdové a sociálne náklady		-	-
g.1.2.	ostatné personálne náklady		-	-
g.2.	náklady na tvorbu rezerv		-	-
g.3.	odpisy		-	-
g.3.1.	odpisy hmotného majetku		-	-
g.3.2.	odpisy nehmotného majetku		-	-
g.4.	Iné ostatné náklady		-	-

10./h.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych a pridružených účtovných jednotkách		-	-
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením		70 475	20 816
i.	Daň z príjmov		(4 850)	(2 532)
i.1.	splatná daň z príjmov		(4 850)	(2 532)
i.2.	odložená daň z príjmov		-	-
B.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanením		65 625	18 284

Zostavená dňa:	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
27.júl 2007	Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský	Ing. Andrea Semancová	Martina Kutajová

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE K 30. 06. 2007

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, 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 Slovenská sporiteľňa, a.s. so sídlom Suché mýto 4, 816 07 Bratislava

Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 30.06.2007

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 30.06.2007

Predseda:	Tomas Spurny, MBA
Podpredseda:	Dfkm. Werner Moertel
Členovia:	Dipl. Bw. Walter Steidl
	Dr. Adriano Arietti
	Ignacio Jaquotot
	Dr. Luciano Cirina

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.	Intesa Sanpaulo S.p.A
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 30.06.2007, výkazu ziskov a strát k 30.06.2007 a poznámok k účtovnej závierke k 30.06.2007 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 priebehu roka 2007.

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 30.06.2007 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. 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.

K 30.06.2007 dôchodkový fond dodržiaval uvedené limity a obmedzenia.

C. PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

Označenie	Názov položky	1.1.2006	Zmena	31.12.2006	Zmena	30.6.2007
a	b	1	2	3	4	5
1.	Základné imanie	-	-	-	-	-
2.	Vlastné akcie (x)	-	-	-	-	-
3.	Emisné ážio	-	-	-	-	-
4.	Ostatné kapitálové fondy	858 200	1 495 699	2 353 899	865 556	3 219 455
a)	kapitálový fond dôchodkového fondu - príspevky	-	1 625 971	-	900 572	-
b)	kapitálový fond dôchodkového fondu - prestupy	-	(100 737)	-	(13 671)	-
c)	kapitálový fond dôchodkového fondu - penále	-	903	-	73	-
d)	kapitálový fond dôchodkového fondu - výplaty	-	-	-	-	-
e)	kapitálový fond dôchodkového fondu - poplatky	-	(30 438)	-	(21 418)	-
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	(3 554)	(1 516)	29 990	28 474
12.	Výsledok hospodárenia v schvaľovacom konaní	-	-	-	78 819	78 819
13.	Nerozdelený zisk	-	8 863	8 863	-	8 863
a)	prídel do nerozdeleného zisku	-	8 863	-	-	-
14.	Neuhradená strata (x)	-	-	-	-	-
15.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	8 863	69 956	78 819	(13 194)	65 625
a)	prevod do výsledku hospodárenia v schvaľovacom konaní	-	(8 863)	-	(78 819)	-
b)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	-	78 819	-	65 625	-
16.	Vlastné imanie (súčet riadkov 1 až 15)	869 101	1 570 964	2 440 065	961 171	3 401 236

D. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	30.06.2007	31.12.2006
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Čistý zisk pred zdanením	**70 475**	**86 273**
Upravená o:		
Úrokové výnosy	(52 623)	(61 126)
Precenenie derivátov	9 013	(19 500)
Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu	26 865	5 647
Cenné papiere na obchodovanie - (nárast)/pokles	(1 138 041)	(961 926)
Dlhodobé termínované úložky - (nárast)/pokles	-	-
Ostatné aktíva - (nárast)/pokles	(29)	(199)
Ostatné záväzky - nárast/(pokles)	7 273	(13 073)
Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti	(1 103 932)	(969 551)
Prijaté úroky	50 689	48 971
Zaplatené dane z príjmu	(4 850)	(7 454)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(1 058 093)	(928 034)
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup hmotného majetku	-	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-	-
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Transakcie na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov		
- prírastky na dôchodkových účtoch	900 572	1 700 846
- úbytky na dôchodkových účtoch	(35 016)	(205 147)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	865 556	1 495 699
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	(192 537)	567 665
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	1 226 812	659 147
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	**1 034 275**	**1 226 812**

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 30.06.2007 a 31.12.2006:

Popis	30.06.2007	31. 12. 2006
Bežný účet SLSP SKK	10 041	337
Bežný účet SLSP EUR	18 057	53
Bežný účet SLSP USD	10 290	6
Bežný účet VÚB SKK	995 887	1 226 416
Celkom	**1 034 275**	**1 226 812**
Termínovaný účet VÚB SKK	48 466	48 904
Celkom	**48 466**	**48 904**

Štruktúra termínovaných vkladov k 30.06.2007 je nasledovná:

Banka	Mena	Istina v tis. Sk	Časovo rozlíšený úrok	Celkom	Úroková sadzba	Splatnosť
VÚB, a.s.	SKK	48 378	88	48 466	1,77%	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. (k 31.12.2006: 48 904 tis. Sk)

Štruktúra termínovaných vkladov k 31.12. 2006 je nasledovná:

Banka	Mena	Istina v tis. Sk	Časovo rozlíšený úrok	Celkom	Úroková sadzba	Splatnosť
VÚB, a.s.	SKK	48 378	526	48 904	1,77%	25. 5. 2010

2. CENNÉ PAPIERE

Štruktúra cenných papierov k 30.06.2007 a 31.12.2006 je nasledovná:

Popis	30.06.2007	31. 12.2006
Cenné papiere určené na obchodovanie	2 316 554	1 146 151
Celkom	**2 316 554**	**1 146 151**

Cenné papiere určené na obchodovanie majú nasledovnú štruktúru:

Popis	30.06.2007	31.12.2006
Cenné papiere určené na obchodovanie		
- akcie	708 226	398 135
- dlhové cenné papiere ostatných subjektov	1 608 328	748 016
Celkom	**2 316 554**	**1 146 151**

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.

Akcie majú nasledovnú štruktúru:

Cenný papier	ISIN	Mena	ks	Obstarávacia cena v SKK	Čistá trhová hodnota v mene / ks	Celková trhová hodnota SKK	Trh
Indexchange ETF DJ Euro Stoxx 50 Ex	DE0005933956	EUR	59 120	75 937	45,610	91 216	Frankfurt
iShares DJ Euro Stoxx 50	IE0008471009	EUR	59 470	78 096	45,670	91 877	Frankfurt
Lyxor ETF CECEEUR	FR0010204073	EUR	98 980	80 694	29,300	98 105	Paris
Deutsche Bank DJ EuroStoxx50DVG	DE0005318448	EUR	51 950	70 892	45,570	80 083	Frankfurt
ESPA Stock NTX	AT0000A00EH2	EUR	54 530	31 451	20,230	37 317	Vienna
Beta 1 MSCI Euro	IE0074344205	EUR	3 910	18 729	145,880	19 295	Milano
Easy ETF Euro Stoxx 50	FR0010129072	EUR	11 340	18 030	47,980	18 406	Paris
UBS ETF DJ Euro Stoxx 50	LU0136234068	EUR	19 520	29 483	45,630	30 130	Franfurkt
Nomura ETF Nikkei 225	JP3027650005	JPY	14 220	47 332	18 380	53 389	Osaka
Nikko ETF Nikkei 225	JP3027660004	JPY	10 890	36 921	18 440	41 020	Tokyo
Daiwa ETF Nikkei 225	JP3027640006	JPY	390	1 433	18 420	1 467	Osaka
SPDR Trust Series 1-S&P 500	US78462F1030	USD	22 590	77 634	150,430	85 356	New York
Vanguard Large	US9229086379	USD	28 880	46 673	66,970	48 581	New York
Rydex Russell TOP 50 ETF	US78355W2052	USD	4 300	12 051	110,960	11 984	New York
Spolu						**708 226**	

Dlhové cenné papiere určené na obchodovanie majú nasledovnú štruktúru:

Cenný papier	ISIN	Mena	Počet ks	Nominálna hodnota	Obstarávacia cena	Čistá trhová hodnota v %	AÚV	Celková trhová hodnota	Splatnosť	Definícia kupónu	Trh
Goldman Sachs	XS0223960302	SKK	250	100	25 000	99,980%	188	25 182	22.07.2010	3M Bribor	Luxembourg
Merrill Lynch	XS0230016916	SKK	13	2 000	26 000	100,003%	6	26 007	28.09.2010	3M Bribor	London
VUB 01	SK4120004748	SKK	23	1 000	23 000	99,968%	5	22 998	28.09.2012	3M Bribor+0,05%	Bratislava
HSBC finance corp.	XS0233154912	SKK	29	2 500	72 500	99,967%	551	73 027	26.10.2012	6M Bribor+0,11%	Luxembourg
OTP HZL VI.	SK4120004607	SKK	55	1 000	55 000	99,966%	199	55 180	31.05.2009	6M Bribor+0,11%	Bratislava
VUB HZL XVII.	SK4120004813	SKK	220	1 000	220 000	99,984%	839	220 804	28.11.2015	3M Bribor+0,11%	Bratislava
BEAR STEARNS	XS0243584454	SKK	27	1 000	27 000	99,990%	142	27 140	16.02.2014	3M Bribor+0,10%	London
Štátny dlhopis 201	SK4120004219	SKK	2 350	100	235 000	100,158%	4 774	240 146	21.01.2009	12M Bribor	Bratislava
Štátny dlhopis 191	SK4120003740	SKK	520	100	52 000	100,493%	822	53 079	05.03.2008	4,95%	Bratislava
VUB HZL XIV.	SK4120004458	SKK	5 556	10	55 560	99,783%	1 216	56 656	13.12.2007	4%	Bratislava
TB HZL XVII.	SK4120005182	SKK	190	1 000	190 000	99,940%	809	190 695	24.11.2011	6M Bribor+0,08%	Bratislava
Štátny dlhopis 203	SK4120004284	SKK	770	100	77 000	100,778%	780	78 379	14.04.2009	4,8%	Bratislava
SNS Bank	XS0241485720	SKK	690	100	69 000	100,003%	1 311	70 313	28.01.2013	6M Bribor+0,07%	Amsterdam
OTP HZL VII.	SK4120004896	SKK	50	1 000	50 000	100,006%	55	50 058	21.12.2015	3M Bribor+0,15%	Bratislava
Lehman Brothers	XS0291967296	SKK	37	2 000	74 000	99,995%	79	74 075	21.03.2012	3M Bribor flat	Dublin
OTP HZL I.	SK4120004805	SKK	60	1 000	60 000	99,974%	307	60 291	16.11.2009	3M Bribor+0,06%	Bratislava
Štátny dlhopis 205	SK4120004565	SKK	700	100	70 000	80,838%	-	56 587	04.05.2012	-	Bratislava
Štátny dlhopis 202	SK4120004227	SKK	750	100	75 000	101,359%	1 419	77 438	11.02.2014	4,9%	Bratislava
HZL HVB 3	SK4120005299	SKK	24	2 500	60 000	99,972%	65	60 048	21.12.2011	6M Bribor+0,08%	Bratislava
SLSP Float 2010	SK4120005422	SKK	45	2 000	90 000	99,905%	310	90 225	01.06.2010	6M Bribor+0,04%	Bratislava
Spolu								**1 608 328**			

3. DERIVÁTY

Deriváty – reálne hodnoty (kreditné zostatky v súvahe)	30.06.2007	31. 12. 2006
Forwardy menové	2 931	11 097
Swapy menové	7 282	8 129
Celkom	**10 213**	**19 226**

Deriváty uvedené v tabuľke sú evidované ako deriváty na obchodovanie.

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

4. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatných pohľadávok k 30.06.2007 a 31.12.2006:

Popis	30.06.2007	31.12.2006
Pohľadávka za prestup medzi fondami	101	-
Pohľadávka za nevyplatenú dividendu	136	208
Celkom	**237**	**208**

Spoločnosť k 30.06.2007 neevidovala ostatné pohľadávky.

5. VLASTNÉ IMANIE

Tabuľka pohybov na účtoch vlastného imania v roku 2007 sa nachádza v časti C poznámok k účtovnej závierky.

Kapitálový fond dôchodkového fondu

Štruktúra účtu „Kapitálový fond dôchodkového fondu“ k 30.06.2007 a k 31.12. 2006:

Popis	Počet dôchodkových jednotiek (v tis. Kusov)	Ostatné kapitálové fondy celkom (v tis. SKK)
Stav k 30.06.2007	3 046 264	3 219 455
Stav k 31.12.2006	2 257 660	2 353 899

6. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30.06.2007 a 31.12.2006:

Popis	30.06.2007	31.12.2006
Poplatky za správu	4 592	-
Poplatky za vedenie účtu	3 899	1 136
Iné záväzky	-	-
Celkom	**8 491**	**1 136**
Daňové záväzky	18	100
Celkom	**18**	**100**

Všetky záväzky k 30.06.2007 predstavujú krátkodobé záväzky. K 30.06.2007 dôchodkový fond neevidoval záväzky po lehote splatnosti.

7. VÝNOSY A NÁKLADY

a) Čisté úrokové výnosy

Štruktúra úrokových výnosov:

Popis	2007	2006
Úroky z vkladov	25 527	13 327
Výnosy z úrokov z CP	27 096	6 361
Celkom	**52 623**	**19 688**

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

Popis	30.06.2007		30.06.2006	
	Zisk	**Strata**	**Zisk**	**Strata**
Zisk (strata) z obchodovania s CP	-	-	-	-
Zisk (strata) z obchodovania s derivátmi	57 507	(39 657)	1 025	(5)
Realizované kurzové rozdiely	862	(860)	365	(257)
Celkom	**58 369**	**(40 517)**	**1 390**	**(262)**

c) Dane

Popis	30.06.2007	31.03.2006
Zrážková daň	4 850	2 532
Celkom	**4 850**	**2 532**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH

Deriváty – nominálna hodnota (zostatky v podsúvahovej evidencii)	30.06.2007		31.12.2006	
	Pohľadávka	**Záväzok**	**Pohľadávka**	**Záväzok**
Forwardy menové	107 506	(98 312)	144 932	(133 479)
Swapy menové	434 081	(432 586)	165 612	(157 019)
Celkom	**541 587**	**(530 898)**	**310 544**	**(290 498)**

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

1. ZOSTATKY A TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Štruktúra záväzkov voči ostatným spriazneným stranám k 30.06.2007

Spoločnosť	Počiatočný stav	Prírastky	Úbytky	Konečný zostatok	Popis
VÚB Generali d.s.s., a.s.	-	11 935	7 343	4 592	Poplatky za správu dôchodkového fondu
VÚB Generali d.s.s, a.s.	1 136	9 483	6 720	3 899	Poplatok za vedenie účtu
Celkom	**1 136**	**21 418**	**14 063**	**8 491**	

Uvedené zostatky záväzkov sú zahrnuté v položkách Ostatné záväzky (pozri bod E6 poznámok).

Štruktúra záväzkov voči ostatným spriazneným stranám k 31. 12. 2006:

Spoločnosť	Počiatočný stav	Prírastky	Úbytky	Konečný zostatok	Popis
VÚB Generali d.s.s., a.s.	1 792	14 188	(15 980)	-	Poplatky za správu dôchodkového fondu
VÚB Generali d.s.s, a.s.	8 689	16 251	(23 804)	1 136	Poplatok za vedenie účtu
Celkom	**10 481**	**30 439**	**(39 784)**	**1 136**	

2. 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 30.06.2007

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Majetok	**1 034 512**	**6 251**	**113 784**	**1 171 532**	**375 440**	**708 226**	**3 409 745**
Pohľadávky voči bankám	1 034 275	-	88	48 378	-	-	1 082 741
Cenné papiere na obchodovanie	-	-	109 734	1 123 154	375 440	708 226	2 316 554
Deriváty	-	6 251	3 962	-	-	-	10 213
Ostatné pohľadávky	237	-	-	-	-	-	237
Záväzky	**(8 509)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(8 509)**
Ostatné záväzky	(8 509)	-	-	-	-	-	(8 509)
Čistá súvahová pozícia k 30.06.2007	**1 026 003**	**6 251**	**113 784**	**1 171 532**	**375 440**	**708 226**	**3 401 236**

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31.12.2006:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Majetok	**1 227 020**	**4 246**	**70 833**	**552 550**	**188 517**	**398 135**	**2 441 301**
Pohľadávky voči bankám	1 226 812	-	526	48 378	-	-	1 275 716
Cenné papiere na obchodovanie	-	-	55 327	504 172	188 517	398 135	1 146 151
Deriváty	-	4 246	14 980	-	-	-	19 226
Ostatné pohľadávky	208	-	-	-	-	-	208
Záväzky	**(100)**	**(1 136)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(1 236)**
Ostatné záväzky	(100)	(1 136)	-	-	-	-	(1 236)
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2006	**1 226 920**	**3 110**	**70 833**	**552 550**	**188 517**	**398 135**	**2 440 065**

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 30.06.2007

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Majetok	**1 130 007**	**487 624**	**1 083 888**	**-**	**-**	**708 226**	**3 409 745**
Pohľadávky voči bankám	1 034 275	-	48 466	-	-	-	1 082 741
Cenné papiere	95 495	481 373	1 031 460	-	-	708 226	2 316 554
Deriváty	-	6 251	3 962	-	-	-	10 213
Ostatné pohľadávky	237	-	-	-	-	-	237
Záväzky	**(8 509)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(8 509)**
Ostatné záväzky	(8 509)	-	-	-	-	-	(8 509)
Čistá súvahová pozícia k 30.06.2007	**1 121 498**	**487 624**	**1 083 888**	**-**	**-**	**708 226**	**3 401 236**

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery 31. 12. 2006

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Majetok	**1 494 864**	**245 381**	**302 921**	**-**	**-**	**398 135**	**2 441 301**
Pohľadávky voči bankám	1 226 812	-	48 904	-	-	-	1 275 716
Cenné papiere	267 844	241 135	239 037	-	-	398 135	1 146 151
Deriváty	-	4 246	14 980	-	-	-	19 226
Ostatné pohľadávky	208	-	-	-	-	-	208
Záväzky	**(1 236)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(1 236)**
Ostatné záväzky	(1 236)	-	-	-	-	-	(1 236)
Čistá súvahová pozícia k 31.12. 2006	**1 493 628**	**245 381**	**302 921**	**-**	**-**	**398 135**	**2 440 065**

Štruktúra majetku a záväzkov vyjadrených v cudzej mene 30.06.2007:

	SKK	EUR	JPY	USD	Celkom
Majetok	**2 662 823**	**482 009**	**102 315**	**162 598**	**3 409 745**
Pohľadávky voči bankám	1 054 394	18 057	-	10 290	1 082 741
Cenné papiere na obchodovanie	1 608 328	466 429	95 876	145 921	2 316 554
Deriváty	-	(2 477)	6 439	6 251	10 213
Ostatné pohľadávky	101	-	-	136	237
Záväzky	**(8 509)**	**-**	**-**	**-**	**(8 509)**
Ostatné záväzky	(8 509)	-	-	-	(8 509)
Čistá súvahová pozícia k 30.06.2007	**2 654 314**	**482 009**	**102 315**	**162 598**	**3 401 236**
Čistá podsúvahová pozícia k 30.06.2007	**541 587**	**(302 731)**	**(85 495)**	**(142 672)**	**10 689**

Štruktúra majetku a záväzkov vyjadrených v cudzej mene 31. 12. 2006:

	SKK	EUR	JPY	USD	Celkom
Majetok	**2 023 673**	**274 670**	**79 084**	**63 874**	**2 441 301**
Pohľadávky voči bankám	1 275 657	53	-	6	1 275 716
Cenné papiere na obchodovanie	748 016	262 748	74 838	60 549	1 146 151
Deriváty	-	11 869	4 246	3 111	19 226
Ostatné pohľadávky	-	-	-	208	208
Záväzky	**(1 236)**	**-**	**-**	**-**	**(1 236)**
Ostatné záväzky	(1 236)	-	-	-	(1 236)
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2006	**2 022 437**	**274 670**	**79 084**	**63 874**	**2 440 065**
Čistá podsúvahová pozícia k 31.12.2006	**310 544**	**(166 584)**	**(69 207)**	**(54 707)**	**20 046**

3. VÝPOČET HODNOTY DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY

Popis	Hodnota pre účely stanovenia hodnoty dôch. jednotky k 30.06.2007 (v tis. Sk)	Hodnota majetku podľa účtovníctva k 30.06.2007 (v tis. Sk)
AKTÍVA	**3 409 727**	**3 409 745**
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	1 082 723	1 082 741
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	2 316 554	2 316 554
Deriváty	10 213	10 213
Pohľadávky voči klientom a iným veriteľom	237	237
ZÁVÄZKY	**(8 491)**	**(8 509)**
Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	(8 491)	(8 491)
Ostatné záväzky	-	(18)
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	**3 401 236**	**3 401 236**
Počet dôchodkových jednotiek (v kusoch)	3 046 263 865,6108	3 046 263 865,6108
Hodnota dôchodkovej jednotky k 30.06.2007	**1,11650**	**1,11650**

4. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Od 1.7.2007 došlo k zmene depozitára Slovenská sporiteľňa, a.s. so sídlom Suché mýto 4, 816 07 Bratislava na ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava.

K iným významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 30.06. 2007 nedošlo.

***

Táto účtovná závierka k 30.06.2007 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpis v mene predstavenstva:

.....
Ing. Roman Juráš
predseda predstavenstva

.....
Ing. Róbert Kubinský
podpredseda predstavenstva

Bratislava, 27. júl 2007