dôchodOK

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
k 30. JÚNU 2008

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

VÚB GENERALI
DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

VÚB GENERALI

DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

Účtovná závierka k 30.06.2008
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	8

do

3	0		0	6		2	0	0	8

Deň, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje

3	0		0	6		2	0	0	8

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:

13.8.2008	MUDr. Viktor Kouřil Ing. Róbert Kubinský	Ing. Andrea Semancová	Ing. Andrea Semancová

S Ú V A H A

Označenie	POLOŽKA	Poznámka	30.6.2008	31.12.2007
a	**b**	**c**	**1**	**2**
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek **1** až **8**)		4 947 260	3 237 213
1.	Dlhopisy	1	3 539 197	2 215 225
a)	bez kupónov		551 889	107 389
b)	s kupónmi		2 987 308	2 107 836
2.	Akcie	2	874 184	960 199
3.	Podielové listy			
a)	otvorenie podielových fondov			
b)	ostatné			
4.	Krátkodobé pohľadávky	3	400 422	-
5.	Dlhodobé pohľadávky		48 464	48 904
6.	Obrátené repoobchody			
7.	Deriváty	4	84 993	12 885
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek **9** a **10**)		136 355	1 074 297
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	5	136 355	1 074 297
10.	Ostatný majetok	6		
	Aktíva spolu		5 083 615	4 311 510
Označenie	**POLOŽKA**	**Poznámka**	**30.6.2008**	**31.12.2007**
a	**b**	**c**	**1**	**2**
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek **1** až **5**)		5 787	3 529
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z ukončenia sporenia			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti		5 423	679
4.	Deriváty	7	364	2 850
5.	Repoobchody			
6.	Ostatné záväzky	8	79 755	129
II.	**Vlastné imanie** (súčet položiek **6** a **7**)		5 077 828	4 307 981
7.	Dôchodkové jednotky, z toho		4 998 073	4 307 852
a)	fondy z ocenenia			(28 031)
b)	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		(130 324)	154 616
	Pasíva spolu		5 083 615	4 311 510

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

Označenie	P O L O Ž K A	Poznámky	30.6.2008	30.6.2007
a	**b**	**c**	**1**	**2**
1.	Výnosy z úrokov	9	83 560	50 599
1.1.	úroky		83 560	50 599
1.2.	výsledok zaistenia			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend		3 541	2 024
3.1.	dividendy			
3.2.	výsledok zaistenia			
4./a.	Zisk/strata z predaja cenných papierov	10	(11 219)	-
5./b.	Zisk/strata z predaja devíz		(6 494)	2
6./c.	Zisk/strata z derivátov	11	86 480	17 850
7./d.	Zisk/strata z predaja drahých kovov			
8./e.	Zisk/strata z predaja iného majetku			
9./f.	Zisk/strata z precenenia cenných papierov	12	(283 050)	
I.	**Výnos majetku vo fonde**		(127 182)	70 475
f.	Transakčné náklady			
g.	Bankové a iné poplatky			
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**		(127 182)	70 475
h.	Náklady na financovanie fondu		(3 142)	(4 850)
h.1.	náklady na úroky			
h.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
h.3.	náklady na dane a poplatky		(3 142)	(4 850)
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**		(130 324)	65 625
i	Náklady na odplatu za správu fondu			
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára			
A.	**Zisk alebo strata**		(130 324)	65 625

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE K 30.6.2008

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 ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava.

Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 30.6.2008

Predseda:	Ing. Roman Juráš
Podpredseda:	MUDr. Viktor Kouřil
Členovia:	Ing. Róbert Kubinský
	Ing. Tibor Zalabai (do 11.6.2008)

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 30.6.2008

Predseda:	Ignacio Jaquotot
Členovia:	Dfkm. Werner Moertel
	Dipl. Bw. Walter Steidl (do 11.6.2008)
	Dr. Adriano Arietti
	Dinko Lucić
	Peter Thirring
	Ivo Foltýn (od 11.6.2008)

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.	Assicurazioni Generali S.p.A.
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 811 09 Bratislava	Terst, Taliansko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky	Generali Poisťovňa, a.s. Mlynské nivy 1, 811 09 Bratislava	Terst, Taliansko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

1. PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30.6.2008, výkazu ziskov a strát k 30.6.2008 a poznámok k účtovnej závierke k 30.6.2008 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

2.1. Významné zmeny oproti predchádzajúcemu obdobiu

Dôchodkové fondy od 1. januára 2008 účtujú podľa oparenia MF SR platného pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy. Na účely prechodu účtovania podľa postupov, správcovská spoločnosť vykonala v dôchodkovom fonde účtovné operácie v súlade s opatrením MF SR ako prvé účtovné operácie roku 2008.

Hlavné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu predstavujú predovšetkým nasledovné:

- Zmena štruktúry súvahy a výkazu ziskov a strát si vyžiadala reklasifikáciu niektorých položiek aktív, pasív k 31. decembru a ziskov a strát za rok 2007. Reklasifikácie nemali vplyv na celkovú výšku aktív a vlastného imania.
- Kurzové rozdiely z precenenia majetku v cudzej mene a oceňovacie rozdiely z precenenia majetku sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z precenenia cenných papierov". V účtovnej závierku k 31. decembru 2007 sa kurzové rozdiely a oceňovacie rozdiely vykázali priamo vo vlastnom imaní v riadku „Oceňovacie rozdiely z majetku a záväzkov". Zmena bola uplatnená perspektívne od 1. januára 2008, t.j. porovnateľné údaje neboli upravené.

2.2. Zhrnutie hlavných účtovných zásad, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť v dôchodkovom fonde uplatňovala v priebehu roka 2008.

2.2.1. Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve dôchodkového fondu obsahujú dlhopisy, akcie a podielové listy sú kategorizované ako investičný majetok a predstavujú finančné aktíva držané na účely obchodovania a dosahovania zisku z cenových rozdielov.

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 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 a / alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom. Ak hodnotu 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 platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 48/2008 o metódach a postupoch stanovenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a o spôsobe určenia hodnoty cenných papierov v majetku v dôchodkovom fonde v platnom znení určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom, inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód 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.

2.2.2. Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je do jedného roka, 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.

Deň uskutočnenia účtovného prípadu je deň dohodnutia obchodu. Krátkodobé pohľadávky sú pri prvotnom vykázaní zaúčtované v hodnote peňažných tokov z nich, diskontovaných efektívnou úrokovou mierou.

Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v umorovanej 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.

2.2.3. Finančné deriváty

Finančné deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové / menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách. Fond používa finančné nástroje 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.

Derivátové finančné nástroje sa prvotne zaúčtujú v súvahe a následne aj vykazujú 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.

2.2.4. Dlhodobé a krátkodobé záväzky

Dlhodobé a krátkodobé záväzky predstavujú záväzky z prestupov medzi fondami, záväzky voči správcovskej spoločnosti a podobné záväzky.

Deň uskutočnenia účtovného prípadu je deň dohodnutia obchodu. Dlhodobé a krátkodobé záväzky sú pri prvotnom vykázaní zaúčtované v hodnote peňažných tokov z nich, diskontovaných efektívnou úrokovou mierou.

Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v umorovanej hodnote, t.j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú menovitou hodnotou.

2.2.5. Dane

Úrokové výnosy dôchodkového fondu podliehajú zrážkovej dani v zmysle § 43 zákona o dani z príjmov.

2.2.6. 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 vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata” z precenenia cenných papierov”.

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

2.2.8. Poplatky

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá predstavuje 0,065% 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. Do 22.3.2008 bola odplata za správu dôchodkového fondu stanovená na 0,075% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku fondu. Poplatky sú zaúčtované na ťarchu účtu účtovej skupiny 51 ako Dôchodkové jednotky, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu.

2.2.9. 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.

2.2.10. 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 30.06.2008 dôchodkový fond dodržiaval uvedené limity a obmedzenia.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	30.6.2008	31.12.2007
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Zisk pred zdanením	(127 182)	163 810
Upravený o:		
Úrokové výnosy	(87 101)	(127 576)
Nerealizový zisk - strata z obchodovania - precenenie derivátov	(74 594)	-
Nerealizový zisk - strata z precenenia CP	193 601	-
Neralizovaný kurzový zisk/strata	91 375	-
Rezervy	-	-
Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu	(3 901)	36 234
Cenné papiere na obchodovanie	(1 508 096)	(2 027 314)
Dlhodobé termínované úložky	(401 977)	-
Ostatné aktíva	-	208
Ostatné záväzky	84 734	(428)
Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti	(1 829 240)	(1 991 300)
Prijaté úroky	73 895	108 293
Zaplatená zrážková daň	(3 142)	(9 194)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(1 758 487)	(1 892 201)
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nakup dlhodobych bankovych uloziek	-	-
Splatenie dlhodobych bankovych uloziek	-	-
Nákup hmotného majetku	-	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-	-
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Prijate prispevky	948 384	1 814 887
Prestupy	(99 324)	(28 658)
Poplatky	(28 851)	(47 095)
Ostatne	336	552
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	820 545	1 739 686
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	(937 942)	(152 515)
Kurzový rozdiel z precenenia peňažných prostriedkov a ekvivalentov	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	1 074 297	1 226 812
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	**136 355**	**1 074 297**

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	P O L O Ž KY	30.6.2008	31.7.2007
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	4 307 852	2 440 065
a)	počet dôchodkových jednotiek	3 827 207 738,1277	2 257 660 151
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	1,1256	1,0808
1.	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	948 720	1 815 439
2.	Zisk alebo strata fondu	(130 324)	154 616
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia		
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	(28 851)	(47 095)
5.	Prevedené dôchodkové jednotky	(99 324)	(28 658)
II.	**Nárast / pokles čistého majetku**	690 221	78 863
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	4 998 073	4 307 852
a)	počet dôchodkových jednotiek	4 570 078 110,1499	3 827 207 738,1377
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	1,0937	1,1256

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

1. DLHOPISY

Členenie dlhopisov podľa jednotlivých druhov je nasledovné:

Označenie	Položka	30.6.2008	31.12.2007
a)	štátne dlhopisy	1 369 946	566 347
b)	hypotekárne záložné listy	1 212 054	923 949
c)	ostatné dlhopisy	957 197	724 929
	Dlhopisy spolu	**3 539 197**	**2 215 225**

Členenie dlhopisov podľa dohodnutej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	30.6.2008	31.12.2007
a)	do 1 mesiaca		
b)	1 až 3 mesiace		54 171
c)	3 mesiace až 1 rok	433 761	
d)	1 až 5 rokov	2 718 763	1 713 043
e)	nad 5 rokov	386 873	448 011
	Dlhopisy spolu	**3 539 397**	**2 215 225**

2. AKCIE

Členenie akcií podľa mien, v ktorých sú denominované:

Označenie	Položka	30.6.2008	31.12.2007
a)	v SKK		
b)	v EUR	520 158	613 065
c)	v USD	261 379	231 028
d)	v JPY	92 647	116 106
	Akcie spolu	**874 184**	**960 199**

3. KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	30.6.2008	31.12.2007
a)	do 1 mesiaca	400 422	
b)	1 až 3 mesiace		
c)	3 mesiace až 1 rok		
	Krátkodobé pohľadávky spolu	**400 422**	**0**

4. DERIVÁTY – aktíva

Členenie derivátov podľa toho, či sú s dodávkou alebo bez dodávky:

Označenie	Položka	30.6.2008	31.12.2007
a)	s dodávkou		
b)	bez dodávky	84 993	12 885
	Deriváty spolu	**84 993**	**12 885**

5. PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Členenie peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

Označenie	Položka	30.6.2008	31.12.2007
a)	bežné vklady	113 750	1 001 544
b)	termínované vklady so splatnosťou do 24 hodín	22 605	72 753
	Peňažné ekvivalenty spolu	**136 355**	**1 074 297**

6. OSTATNÝ MAJETOK

Členenie ostatného majetku podľa druhov:

Označenie	Položka	30.6.2008	31.12.2007
a)	pohľadávky z predaja CP		
b)	pohľadávky voči dôchodkovým fondom		
	Ostatný majetok spolu	**0**	**0**

7. DERIVÁTY - pasíva

Členenie derivátov podľa toho, či sú s dodávkou alebo bez dodávky:

Označenie	Položka	30.6.2008	31.12.2007
a)	s dodávkou		
b)	bez dodávky	(364)	(2 850)
	Deriváty spolu	**(364)**	**(2 850)**

8. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Členenie ostatných záväzkov podľa jednotlivých druhov:

Označenie	Položka	30.6.2008	31.12.2007
a)	záväzky z nákupu CP	78 736	0
b)	záväzky voči dôchodkovým fondom	1 002	28
c)	daňové záväzky	17	101
	Ostatné záväzky spolu	**79 755**	**129**

9. VÝNOSY Z ÚROKOV

Členenie výnosov z úrokov podľa druhov:

Označenie	Položka	30.6.2008	30.6.2007
a)	z dlhových cenných papierov	65 899	25 072
b)	z vkladov	2 446	430
c)	z bežných účtov	15 215	25 097
	Výnosy spolu	**83 560**	**50 599**

10. ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Označenie	Položka	30.6.2008	30.6.2007
a)	zisk/strata z predaja dlhopisov	(2 574)	
b)	zisk/strata z predaja akcií	(8 645)	
	Spolu	**(11 219)**	**0**

11. ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Označenie	Položka	30.6.2008	30.6.2007
a)	Zisk z derivátov	94 826	57 507
b)	Strata z derivátov	(8 346)	(39 657)
	Spolu	**86 480**	**17 850**

12. ZISK/STRATA Z PRECENENIA CENNÝCH PAPIEROV

Označenie	Položka	30.6.2008	30.6.2007
a)	zisk/strata z precenenia dlhopisov	(20 868)	
b)	zisk/strata z precenenia akcií	(262 182)	
	Spolu	**(283 050)**	**0**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Štruktúra podsúvahy k 30. júnu 2008 a k 31. decembru 2007 je nasledovná:

Označenie	Položka	30.6.2008	31.12.2007
a)	pohľadávky z pevných term.operácií s menovými nástrojmi	833 946	739 694
b)	záväzky z pevných term. operácií s menovými nástrojmi	(834 437)	(728 367)
c)	usporiadací účet pevných term.operácií s menovými nástrojmi	491	(11 327)
	Spolu	**0**	**0**

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 30.6.2008.

***

Táto účtovná závierka k 30.6.2008 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpis v mene predstavenstva:

.....
MUDr. Viktor Kouřil
predseda predstavenstva

.....
Ing. Róbert Kubinský
člen predstavenstva

13. august 2008, Bratislava