

dôchodOK

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
K 30. JÚNU 2009**

**VÚB Generali STABIL
vyvážený dôchodkový fond
VÚB Generali d. s. s., a. s.**

VÚB GENERALI

DŔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

VÚB Generali STABIL, vyvážený dôchodkový fond

VÚB Generali d.s.s., a.s.

Priebežná účtovná zázvierka k 30.6.2009

Obsah

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

Súvaha k 30. júnu 2009

(v EUR)

Označenie	POLOŽKA	Poznámka	30.6.2009	31.12.2008
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
I	Investičný majetok		107 302 093	104 410 699
1	Dlhopisy	E1	100 553 936	93 357 986
a	bez kupónov		40 080 508	27 523 048
b	s kupónmi		60 473 428	65 834 938
2	Akcie	E2	5 577 763	9 847 812
3	Podielové listy		-	-
a	otvorených podielových fondov		-	-
b	ostatné		-	-
4	Krátkodobé pohľadávky		-	-
5	Dlhodobé pohľadávky		1 163 501	1 173 951
6	Obrátené repoobchody		-	-
7	Deriváty	E3	6 893	30 950
8	Drahé kovy		-	-
II	Neinvestičný majetok		36 010 099	13 878 081
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E4	36 008 397	13 848 000
10	Ostatný majetok	E5	1 702	30 081
	Aktíva spolu		143 312 192	118 288 780
Označenie	POLOŽKA	Poznámka	30.6.2009	31.12.2008
a	b	C	1	1
x	Pasíva		x	x
I	Závazky		5 725 392	53 768
1	Závazky voči bankám		-	-
2	Závazky z ukončenia sporenia		-	-
3	Závazky voči správcovskej spoločnosti		16 573	-
4	Deriváty	E6	8 231	51 377
5	Repoobchody		-	-
6	Ostatné záväzky	E7	5 700 588	2 391
II	Vlastné imanie		137 586 800	118 235 012
7	Dôchodkové jednotky, z toho		137 586 800	118 235 012
a	fondy z ocenenia		-	-
b	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		307 843	(5 790 459)
	Pasíva spolu		143 312 192	118 288 780

MUDr. Viktor Kouřil

Podpredseda predstavenstva

Ing. Róbert Kubinský

Člen predstavenstva

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 19.8. 2009

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

Výkaz ziskov a strát za 6 mesiacov roku 2009

(v EUR)

Označenie	POLOŽKA	Poznámky	30.6.2009	30.6.2008
a	b	c	1	2
1	Výnosy z úrokov	E8	1 801 095	1 904 407
2	Výnosy z podielových listov		-	-
3	Výnosy z akcií		53 425	62 708
4a	Zisk/strata z predaja cenných papierov	E9	(5 905 279)	(255 478)
5b	Zisk/strata z predaja devíz		(394 725)	(69 940)
6c	Zisk/strata z derivátov	E10	60 458	1 475 302
7d	Zisk/strata z predaja drahých kovov		-	-
8e	Zisk/strata z predaja iného majetku		-	-
9f	Zisk/strata z precenenia cenných papierov	E11	4 699 474	(4 814 193)
I	Výnos z majetku vo fonde		314 448	(1 697 194)
F	Transakčné náklady		-	-
G	Bankové a iné poplatky		-	-
II	Čistý výnos z majetku vo fonde		314 448	(1 697 194)
H	Náklady na financovanie fondu		(6 605)	(77 876)
h1	náklady na úroky		-	-
h2	zisky/straty zo zaistenia úrokov		-	-
h3	náklady na dane a poplatky		(6 605)	(77 876)
III	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde		307 843	(1 775 070)
I	Náklady na odplatu za správu fondu		-	-
J	Náklady na odplaty za služby depozitára		-	-
A	Zisk alebo strata		307 843	(1 775 070)

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

Poznámky k účtovnej závierke

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

VÚB Generali STABIL vyvážený 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 30.06.2009

Predseda:	Ing. Zuazana Adamová
Podpredseda:	MUDr. Viktor Kouřil
Členovia:	Ing. Róbert Kubinský
	Ing. Radovan Zápražný

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 30.06.2009

Predseda:	Ignacio Jaquotot
Členovia:	Ing. Lubomír Bušek
	Dr. Adriano Arietti
	RNDr. Pavol Kárász CSc.
	Ing. Ivo Foltýn MBA
	Mgr. Juraj Sedlačko

Stratégia fondu VÚB Generali STABIL, vyvážený dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššie zhodnotenie pri strednej úrovni rizika. Finančné prostriedky sa investujú do peňažných, dlhopisových a akciových investícií v EUR a v rôznych svetových menách. Majetok vo fonde, ktorý je zabezpečený proti menovému riziku, tvorí najmenej 50% hodnoty majetku vo fonde. Maximálny podiel akciovej časti je 50%.

Štruktúra skupiny dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Dôchodková správcovská spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Intesa Sanpaolo
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 Slovensko Poist'ovňa, a.s.	Generali PPF Holding B.V.
Sídlo:	Plynárenská 7/C,824 79 Bratislava	Amsterdam, Holandsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky	Generali Slovensko Poist'ovňa, a.s. Plynárenská 7/C,824 79 Bratislava	Amsterdam, Holandsko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30.06.2009, výkazu ziskov a strát k 30.06.2009 a poznámok k účtovnej závierke k 30.06.2009 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 účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že dôchodkový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

V súvislosti so zavedením eura ako oficiálnej meny v Slovenskej Republike od 1. januára 2009 sa funkčná mena dôchodkovej správcovskej spoločnosti zmenila zo slovenskej koruny na euro. Zmena funkčnej meny bola zavedená prospektívne a všetky aktíva, záväzky a vlastné imanie dôchodkovej správcovskej spoločnosti boli skonvertované na euro oficiálnym konverzným kurzom 1€ = 30,126 Sk. Táto zmena neovplyvnila finančnú situáciu dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2009.

Použitá mena v účtovnej závierke je EURO (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2 Hlavné účtovné zásady

2.1 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve dôchodkového fondu obsahujú dlhopisy, akcie a podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Deň uskutočnenia účtovného prípadu kúpy alebo predaja cenného papiera je deň dohodnutia obchodu. Cenné papiere sú pri prvotnom vykázaní oceňované v reálnej hodnote.

Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja cenných papierov“ a „Zisk/strata z precenenia cenných papierov“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery ako výnosové úroky vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny.

V prípade dlhových cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad, založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Na diskontovanie sa použije vnútorná miera výnosovosti odvodená z výnosovej krivky daného dňa. Pri kvalifikovanom odhade sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Ak hodnotu dlhového cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 48/2005 určená dôchodkovou správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

V prípade akcií, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad založený na dividendovom modeli oceňovania akcií. Ak nie je možné vykonať kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcií, ocení sa cenou obstarania upravenou o zníženie hodnoty.

2.2 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.3 Finančné deriváty

Finančné deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové / menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách. Fond používa deriváty na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s jeho transakciami na finančných trhoch. Tieto zaistenia sú účtované ako finančné deriváty určené na obchodovanie, pretože hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových

ciem, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. V rámci svojej činnosti fond uzatvára zmluvy na finančné deriváty s cieľom zabezpečenia likvidity, menových a úrokových rizík. Všetky derivátové finančné nástroje sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátových finančných nástrojov určených na obchodovanie sú zahrnuté do riadku „Zisk/strata z derivátov“.

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

2.4 Dlhodobé a krátkodobé záväzky

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

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote.

Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, t.j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

2.5 Dane

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

2.6 Operácie v cudzej mene

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska (NBS) v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu alebo ku dňu zostavenia účtovnej závierky, alebo k inému dňu, ak to ustanovuje osobitný predpis.

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska platného v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska platným k dátumu účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja devíz“.

2.7 Vykazovanie výnosov a nákladov

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

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradzovania úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.8 Poplatky

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá 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. Poplatky sú zaúčtované na ľarchu účtu účtovej skupiny 51 ako Dôchodkové jednotky, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu.

2.9 Dôchodkové jednotky

Hodnota dôchodkovej jednotky sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu dôchodkových jednotiek. Dôchodkový fond účtuje o dôchodkových jednotkách na príslušnom účte účtovej skupiny 51 ako Dôchodkové jednotky, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu.

2.10 Záonné 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 30.06.2009 dôchodkový fond dodržiaval uvedené limity a obmedzenia.

C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	2009	2008
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Zisk/(strata) pred zdanením	314 448	(5 703 164)
Upravený o:		
Úrokové výnosy	(1 801 095)	(3 948 575)
Výnosy z dividend	(53 425)	(292 384)
Nerealizovaný zisk z precenenia finančných nástrojov	(4 437 540)	9 275 584
Prevádzkový zisk/ (strata) pred zmenami stavu pracovného kapitálu	(5 977 612)	(668 539)
Zmena stavu akcií	7 552 198	(1 562 898)
Zmena stavu derivátov	(19 089)	178 250
Zmena stavu drahých kovov a ostatného majetku	38 829	(30 024)
Zmena stavu záväzkov z vrátenia podielov a záväzkov voči správcovskej spoločnosti	16 573	(15 926)
Zmena stavu ostatných záväzkov	5 698 197	(48)
Zaplatená daň	(6 605)	(87 295)
Prijaté úroky	1 763 079	4 899 278
Prijaté dividendy	53 425	292 384
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	9 118 995	3 005 182
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup dlhodobých dlhových finančných nástrojov	(31 309 623)	(48 205 939)
Zmaturované dlhové finančné nástroje	10 127 487	1 327 757
Predaj dlhodobých dlhových finančných nástrojov	15 179 594	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(6 002 542)	(46 878 182)
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Prijaté príspevky a penále	20 797 475	40 758 405
Prestupy	(1 060 084)	(8 525 540)
Poplatky	(693 447)	(1 249 198)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	19 043 944	30 983 667
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	22 160 397	(12 889 333)
Počiatkový stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov k 1. januáru 2009 (2008)	13 848 000	26 737 333
Konečný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2009 (k 31. decembru 2008)	36 008 397	13 848 000

D. PREHLAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	POLOŽKY	30.6.2009	31.12.2008
a	b	1	2
I	Čistý majetok na začiatku obdobia	118 235 013	93 041 805
a	počet dôchodkových jednotiek	3 361 782 873,6180	2 503 152 025,6157
b	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,035169	0,037170
1	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	20 797 475	40 758 405
2	Zisk alebo strata fondu	307 843	(5 790 459)
3	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	-	-
4	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	(693 447)	(1 249 198)
5	Prevedené dôchodkové jednotky	(1 060 084)	(8 525 540)
II	Nárast / pokles čistého majetku	19 351 787	25 193 208
A	Čistý majetok na konci obdobia	137 586 800	118 235 013
a	počet dôchodkových jednotiek	3 902 088 613,577500	3 361 782 873,6180
b	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,035260	0,035169

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

1. Dlhopisy

Členenie dlhopisov podľa jednotlivých druhov:

Označenie	Položka	30.6.2009	31.12.2008
a)	štátne dlhopisy	47 029 276	47 910 631
b)	hypotekárne záložné listy	21 127 245	26 233 313
c)	ostatné dlhopisy	32 397 415	19 214 042
	Dlhopisy spolu	100 553 936	93 357 986

Členenie dlhopisov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	30.6.2009	31.12.2008
a)	do 1 mesiaca	28 912	6 668 105
b)	1 až 3 mesiace	3 823 070	632 295
c)	3 mesiace až 1 rok	21 919 531	6 721 815
d)	1 až 5 rokov	67 852 462	62 173 843
e)	nad 5 rokov	6 929 961	17 161 928
	Dlhopisy spolu	100 553 936	93 357 986

Členenie dlhopisov podľa dohodnutej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	30.6.2009	31.12.2008
a)	do 1 mesiaca	-	-
b)	1 až 3 mesiace	-	-
c)	3 mesiace až 1 rok	5 688 725	24 867 590
d)	1 až 5 rokov	61 708 989	64 831 926
e)	nad 5 rokov	33 156 222	3 658 470
	Dlhopisy spolu	100 553 936	93 357 986

Členenie dlhopisov podľa mien:

Označenie	Položka	30.6.2009	31.12.2008
a)	SKK	-	93 357 986
b)	EUR	100 553 936	-
c)	USD	-	-
	Dlhopisy spolu	100 553 936	93 357 986

Členenie dlhopisov:

Označenie	Položka	30.6.2009	31.12.2008
a)	bez kupónov	40 080 508	27 523 048
b)	s kupónmi	60 473 428	65 834 938
	Dlhopisy spolu	100 553 936	93 357 986

Členenie dlhopisov podľa spôsobu určenia ich reálnej hodnoty:

Označenie	Položka	30.6.2009	31.12.2008
a)	reálna hodnota určená ako trhová na základe obchodovania na Slovenskej burze	-	-
b)	reálna hodnota určená ako trhová na základe obchodovania na iných burzách	78 126 346	14 079 444
c)	reálna hodnota určená ako odhad (vl.modelom) s referenciou na trh	22 427 590	79 278 542
d)	reálna hodnota určená bez referencie na aktívny trh	-	-
	Dlhopisy spolu	100 553 936	93 357 986

2. Akcie

Členenie akcií podľa mien:

Označenie	Položka	30.6.2009	31.12.2008
a)	v SKK	-	-
b)	v EUR	2 917 179	5 543 051
c)	v USD	990 129	2 993 952
d)	v JPY	1 670 455	1 310 809
	Akcie spolu	5 577 763	9 847 812

Členenie akcií podľa spôsobu určenia ich reálnej hodnoty:

Označenie	Položka	30.6.2009	31.12.2008
a)	reálna hodnota určená ako trhová na základe obchodovania na Slovenskej burze	-	-
b)	reálna hodnota určená ako trhová na základe obchodovania na iných burzách	5 577 763	9 847 812
c)	reálna hodnota určená ako odhad (vl.modelom) s referenciou na trh	-	-
d)	reálna hodnota určená bez referencie na aktívny trh	-	-
	Akcie spolu	5 577 763	9 847 812

3. Deriváty – aktíva

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

Označenie	Položka	Reálna hodnota		Nominálna hodnota-pohl'adávk		Nominálna hodnota-závazok	
		2009	2008	2009	2008	2009	2008
a)	menové forwardy	6893	30 950	2 600 000	1 220 000	2 592 274	1 177 933
b)	menové swapy	-	-	-	-	-	-
c)	menové opcie	-	-	-	-	-	-
	Deriváty spolu	6893	30 950	2 600 000	1 220 000	2 592 274	1 177 933

Členenie derivátov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	30.6.2009	31.12.2008
a)	Do 1 mesiaca	6 893	-
b)	1 až 3 mesiace	-	30 950
c)	3 mesiace až 1 rok	-	-
	Deriváty spolu	6 893	30 950

Členenie derivátov podľa spôsobu vysporiadania:

Označenie	Položka	30.6.2009	31.12.2008
a)	s dodávkou	-	-
b)	bez dodávky	6 893	30 950
	Deriváty spolu	6 893	30 950

4. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

Označenie	Položka	30.6.2009	31.12.2008
a)	bežné vklady	6 782 684	13 166 136
b)	termínované vklady so splatnosťou do 24 hodín	29 225 713	681 864
	Peňažné ekvivalenty spolu	36 008 397	13 848 000

5. Ostatný majetok

Členenie ostatného majetku podľa druhov:

Označenie	Položka	30.6.2009	31.12.2008
a)	pohľadávky za kupóny	-	28 359
b)	pohľadávky za dividendy	-	1 722
c)	pohľadávky voči fondom	1 702	-
	Ostatný majetok spolu	1 702	30 081

6. Deriváty – záväzky

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

Označenie	Položka	Reálna hodnota		Nominálna hodnota-pohľadávka		Nominálna hodnota-záväzok	
		2009	2008	2009	2008	2009	2008
a)	menové forwardy	8 231	51 377	1 195 000	2 490 000	1 202 760	2 503 001
b)	menové swapy	-	-	-	-	-	-
c)	menové opcie	-	-	-	-	-	-
	Deriváty spolu	8 231	51 377	1 195 000	2 490 000	1 202 760	2 503 001

Členenie derivátov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	30.6.2009	31.12.2008
a)	Do 1 mesiaca	8 231	-
b)	1 až 3 mesiace	-	51 377
c)	3 mesiace až 1 rok	-	-
	Deriváty spolu	8 231	51 377

Členenie derivátov podľa spôsobu vysporiadania:

Označenie	Položka	30.6.2009	31.12.2008
a)	s dodávkou	-	-
b)	bez dodávky	8 231	51 377
	Deriváty spolu	8 231	51 377

7. Ostatné záväzky

Členenie ostatných záväzkov podľa jednotlivých druhov:

Označenie	Položka	30.6.2009	31.12.2008
a)	záväzky z nákupu CP	5 700 182	-
b)	záväzky voči dôchodkovým fondom	-	-
c)	daňové záväzky	406	2 391
	Ostatné záväzky spolu	5 700 588	2 391

8. Výnosy z úrokov

Členenie výnosov z úrokov podľa druhov:

Označenie	Položka	30.6.2009	30.06.2008
a)	z dlhových cenných papierov	1 665 452	1 470 770
b)	z vkladov	120 582	52 835
c)	z bežných účtov	15 061	380 802
	Výnosy spolu	1 801 095	1 904 407

9. Zisk/Strata z predaja cenných papierov

Označenie	Položka	30.6.2009	30.06.2008
a)	zisk/(strata) z predaja dlhopisov	(2 763 239)	(65 724)
b)	zisk/(strata) z predaja akcií	(3 142 040)	(189 754)
	Spolu	(5 905 279)	(255 478)

10. Zisk/Strata z derivátov

Označenie	Položka	30.6.2009	30.06.2008
a)	Zisk z derivátov	316 267	1 590 054
b)	Strata z derivátov	(255 809)	(114 752)
	Spolu	60 458	1 475 302

11. Zisk/Strata z precenenia cenných papierov

Označenie	Položka	30.6.2009	30.6.2008
a)	Zisk/ (strata) z precenenia dlhopisov	1 155 391	(692 706)
b)	Zisk/ (strata) z precenenia akcií	3 544 083	(8 702 881)
	Spolu	4 699 474	(9 395 587)

F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Nominálna hodnota derivátov je uvedená v poznámkach č. 3 a č.6.
Fond k 30. júnu 2009 a k 31. decembru 2008 neevidoval iné aktíva a pasíva.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

Následné udalosti

Po dni účtovnej závierky nedošlo k významným udalostiam , ktoré by si vyžadovali vykazanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 30. júnu 2009.

Táto účtovná závierka k 30.06.2009 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:

.....
MUDr. Viktor Kouřil
podpredseda predstavenstva
VÚB Generali dôchodková správcovská
spoločnosť, a.s.

.....
Ing. Róbert Kubinský
člen predstavenstva
VÚB Generali dôchodková správcovská
spoločnosť, a.s.

Podpis osoby zodpovednej za zostavenie
účtovnej závierky:

Podpis osoby zodpovednej za vedenie
účtovníctva:

.....
Ing. Andrea Semancová

.....
Jana Neumahrová

Dátum: 19. augusta 2009