

dôchodOK

ROČNÁ SPRÁVA 2009

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

VÚB GENERALI
DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a. s.

Bilancia aktív a pasív

Obchodné meno / Názov účtovnej jednotky

VÚB Generali STABIL, vyvážený d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

31.12.2009

Označenie	POLOŽKA	čís.r.	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie (údaje v tis. eur)
a	b	c	d	l
x	Aktíva			x
1.	Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách splatné na požiadanie	1		
2.	Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	2		20
3.	Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám	3		47 908
a)	brutto	4		47 908
b)	korekcia	5		
4.	Cenné papiere na obchodovanie	6		103 927
5.	Deriváty	7		
a)	na obchodovanie	8		
b)	zabezpečovacie	9		
6.	Cenné papiere na predaj	10		
7.	Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom	11		
a)	brutto	12		
b)	korekcia	13		
8.	Dlhové cenné papiere držané do splatnosti	14		
a)	štátnych orgánov	15		
b)	ostatných subjektov	16		
b1	brutto	17		
b2	korekcia	18		
9.	Podiely na základnom imaní v pridružených účtovných jednotkách	19		
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora	20		
a1	brutto	21		
a2	korekcia	22		
b)	ostatných účtovných jednotkách	23		
b1	brutto	24		
b2	korekcia	25		
10.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách	26		
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora	27		
a1	brutto	28		
a2	korekcia	29		
b)	ostatných účtovných jednotkách	30		
b1	brutto	31		
b2	korekcia	32		
11.	Obstaranie hmotného a nehmotného majetku	33		
a)	brutto	34		
b)	korekcia	35		
12.	Nehmotný majetok	36		
a)	brutto	37		
b)	korekcia	38		
b1	oprávky	39		
b2	opravné položky	40		
13.	Hmotný majetok	41		
a)	neodpisovaný	42		
a1	brutto	43		
a2	korekcia	44		
b)	odpisovaný	45		
b1	brutto	46		
b2	korekcia	47		
b2a	oprávky	48		
b2b	opravné položky	49		
14.	Daňové pohľadávky	50		
15.	Ostatný majetok	51		
a)	brutto	52		
b)	korekcia	53		
	Aktíva spolu	54		151 855

Označenie	POLOŽKA	čís.r.	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie (údaje v tis. eur)
a	b	c	d	l
x	Pasíva			x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 11)	55		23
1.	Závazky voči centrálnym bankám splatné na požiadanie	56		
2.	Závazky voči bankám splatné na požiadanie	57		
3.	Ostatné záväzky voči centrálnym bankám a bankám	58		
4.	Závazky voči klientom a iným veriteľom	59		
a)	splatné na požiadanie	60		
b)	ostatné záväzky	61		
5.	Závazky z cenných papierov predaných na krátko	62		
6.	Deriváty	63		
a)	na obchodovanie	64		
b)	zabezpečovacie	65		
7.	Závazky z dlhových cenných papierov	66		
a)	so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roku	67		
b)	so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 rok	68		
8.	Ostatné záväzky	69		21
9.	Rezervy	70		
10.	Podriadené finančné záväzky	71		
11.	Daňové záväzky	72		2
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)	73		151 832
12.	Základné imanie, z toho	74		
a)	upísané základné imanie	75		
b)	pohľadávky voči akcionárom	76		
13.	Vlastné akcie	77		
14.	Kapitálové fondy	78		151 385
a)	emisné ážio	79		
b)	ostatné kapitálové fondy	80		151 385
15.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení	81		
16.	Oceňovacie rozdiely	82		
a)	z majetku	83		
b)	z cenných papierov na predaj	84		
c)	zo zabezpečovacích derivátov	85		
d)	z prepočtu podielových cenných papierov a vkladov v cudzej mene	86		
e)	z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek	87		
17.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov	88		-1 278
18.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní	89		
19.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	90		1 725
	Pasíva spolu	91		151 855

Výkaz nákladov a výnosov

Obchodné meno / Názov účtovnej jednotky

VÚB Generali STABIL, vyvážený d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

31.12.2009

Označenie	POLOŽKA	čís.r.	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie (údaje v tis. eur)
a	b	c	d	l
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1		3 575
a.	Náklady na úroky a obdobné náklady	2		
I.	Čisté úrokové výnosy	3		3 575
2.	Výnosy z odplát a provízií	4		
b.	Náklady na odpłaty a provízie	5		
II.	Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií	6		
3.	Výnosy z vkladov do základného imania	7		
3.1.	dcérskych účtovných jednotiek a pridružených účtovných jednotiek	8		
3.2.	ostatných účtovných jednotiek	9		
4./c.	Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami	10		-1 841
5.	Výnosy z predaja majetku a z prevodu majetku	11		
6.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek k predávanému a prevádzanému majetku	12		
d.	Náklady na predaj majetku a na prevod majetku	13		
III.	Čistý zisk alebo strata z predaja a z prevodu majetku	14		
7.	Výnosy zo zrušenia rezerv na záväzky z hlavných činností	15		
8.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek a z odpísaných pohľadávok	16		
e.	Náklady na tvorbu rezerv na záväzky z hlavných činností	17		
f.	Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku	18		
f.1.	náklady na tvorbu opravných položiek	19		
f.1.1.	k finančnému majetku	20		
f.1.2.	k hmotnému a nehmotnému majetku	21		
f.2.	náklady na odpísanie majetku	22		
f.2.1.	finančného	23		
f.2.2.	hmotného a nehmotného	24		
f.3.	náklady na oceňovacie rozdiely	25		
9.	Ostatné výnosy	26		
9.1.	výnosy zo zrušenia rezerv	27		
9.2.	iné ostatné výnosy	28		
g.	Ostatné náklady	29		
g.1.	personálne náklady	30		
g.1.1.	mzdové a sociálne náklady	31		
g.1.2.	ostatné personálne náklady	32		
g.2.	náklady na tvorbu rezerv	33		
g.3.	odpisy	34		
g.3.1.	odpisy hmotného majetku	35		
g.3.2.	odpisy nehmotného majetku	36		
g.4.	Iné ostatné náklady	37		
10./h.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych a pridružených účtovných jednotkách	38		
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením	39		1 734
i.	Daň z príjmov	40		9
i.1.	splatná daň z príjmov	41		9
i.2.	odložená daň z príjmov	42		
B.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení	43		1 725

Informácie o majetku v dôchodkovom fonde

Stav majetku v dôchodkovom fonde v členení podľa trhov, bánk, pobočiek zahraničných bánk a emitentov

Názov dôchodkového fondu

VÚB Generali STABIL, vyvážený d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

31.12.2009

Druh majetku	Členenie	čís.r.	Stav (v tis. eur)	Podiel na majetku v dôchodkovom fonde v %
a	b	c	1	2
Akcie	Kótovaný a regulovaný voľný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte, iný regulovaný verejný trh so sídlom v členskom štáte, ktorý je prístupný verejnosti a funguje pravidelne	1a	1 041	0,6855
	Kótovaný trh zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v nečlenskom štáte	1b		
	Nové emisie akcií, ktoré budú prijaté na kótovaný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov	1c		
Dlhopisy	Kótovaný a regulovaný voľný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte, iný regulovaný verejný trh so sídlom v členskom štáte, ktorý je prístupný verejnosti a funguje pravidelne	2a	96 176	63,3341
	Kótovaný trh zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v nečlenskom štáte	2b	5 500	3,6219
	Nové emisie dlhopisov, ktoré budú prijaté na kótovaný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov	2c		
Podielové listy, akcie zahraničných subjektov kolektívneho investovania	Tuzemské obchodované na trhu burzy cenných papierov	3a		
	Tuzemské neobchodované na trhu burzy cenných papierov	3b		
	Zahraničné obchodované na trhu zahraničnej burzy cenných papierov	3c		
	Zahraničné neobchodované na trhu zahraničnej burzy cenných papierov	3d		
Nástroje peňažného trhu	Vydané Ministerstvom financií Slovenskej republiky a Národnou bankou Slovenska	4a		
	Vydané ostatnými tuzemskými emitentami	4b		
	Vydané iným členským štátom, jeho orgánmi, nečlenským štátom, Európskou centrálnou bankou, Európskou úniou, Európskou investičnou bankou alebo medzinárodnou organizáciou	4c		
	Vydané ostatnými zahraničnými emitentami	4d		
Iné cenné papiere	Kótovaný a regulovaný voľný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte, iný regulovaný verejný trh so sídlom v členskom štáte, ktorý je prístupný verejnosti a funguje pravidelne	5a		
	Kótovaný trh zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v nečlenskom štáte	5b		
	Nové emisie iných cenných papierov, ktoré budú prijaté na kótovaný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov	5c		
Peňažné prostriedky na bankových účtoch	Peňažné prostriedky na bežnom účte u depozitára	6a	20	0,0132
	Peňažné prostriedky na vkladovom účte u depozitára	6b	674	0,4438
	Peňažné prostriedky na bežných účtoch v iných bankách a pobočkách zahraničných bánk ako u depozitára	6c		
	Peňažné prostriedky na vkladových účtoch v iných bankách a pobočkách zahraničných bánk ako u depozitára	6d	47 162	31,0573
Obchody na obmedzenie menového rizika	Obchodované na regulovanom trhu	7a		
	Obchodované na mimoburzovom trhu	7b		
	Neobchodované na verejnom trhu	7c		
Cenné papiere vyradené z obchodovania na regulovanom trhu cenných papierov		8		
Nové emisie cenných papierov, ktoré nespĺnili podmienku podľa § 81 ods. 1 písm. d) zákona		9		
Iný majetok		10		
Objem pohľadávok dôchodkového fondu celkom		11	1 282	0,8442
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde		12	151 855	100,0000
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom		13	23	0,0152
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde		14	151 832	99,9849

Hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

VÚB Generali STABIL, vyvážený d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

31.12.2009

Položka	čís.r.	Stav (v tis. eur)
a	b	1
Zisk/strata z akcií v dôchodkovom fonde	1	278
Zisk/strata z dlhopisov v dôchodkovom fonde	2	878
Zisk/strata z podielových listov v dôchodkovom fonde	3	
Zisk/strata z nástrojov peňažného trhu v dôchodkovom fonde	4	
Zisk/strata z iných cenných papierov v dôchodkovom fonde	5	
Zisk/strata z peňažných prostriedkov na bankových účtoch dôchodkového fondu	6	521
Zisk/strata z obchodov na obmedzenie menového rizika v dôchodkovom fonde	7	57
Zisk/strata z iného majetku v dôchodkovom fonde	8	
Zisk/strata z majetku v dôchodkovom fonde	9	1 734
Odplata za správu dôchodkového fondu podľa § 63 ods. 1 písm. a) zákona	10	
Dane z majetku v dôchodkovom fonde	11	9
Zisk/strata z majetku v dôchodkovom fonde po zdanení	12	1 725

Najvýznamnejšie skutočnosti, ktoré ovplyvnili hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde

Prvým významným faktorom, ktorý zasiahol nielen dôchodkový systém na Slovensku, bola pretrvávajúca globálna finančná a hospodárska kríza. Masívna finančná podpora vlád a centrálnych bánk na záchranu domácich ekonomík, či finančných trhov vliala investorom na finančných trhoch nádej, že spoločnými silami je možné zastaviť zrejme najhlbší celosvetový prepád hospodárstva v novodobej histórii ľudstva. Druhým lokálnym faktorom boli legislatívne zmeny, ktoré sa týkali najmä investovania prostriedkov sporiteľov. Okrem výrazného rastu akciových trhov, opätovný záujem investorov dopomohol aj ostatným rizikovejším trhom, akými sú dlhopisové trhy s korporátnymi, bankovými alebo ostatnými štátnymi dlhopismi. Zníženie rizikových prirážok voči nemeckým benchmarkovým dlhopisom viedlo k zhodnoteniu štátnych dlhopisov Slovenskej republiky, hypotekárnych záložných listov bánk pôsobiacich na Slovensku, ale aj bankových dlhopisov a štátnych dlhopisov krajín zo strednej Európy.

Očakávaný vývoj v nasledujúcom kalendárnom roku

Dôchodková správcovská spoločnosť v roku 2010 predpokladá len pomalé oživenie ekonomicky najsilnejších krajín v rámci eurozóny. Slabý hospodársky rast bez výraznejšieho zníženia počtu nezamestnaných by sa mal prejaviť aj v ostatných členských krajinách, vrátane Slovenska. Práve neistý hospodársky rast po ukončení štátnych podporných balíčkov a menových opatrení centrálnych bánk, potreba konsolidácie verejných financií a dlhov mnohých krajín vo svete spôsobí, že väčšina investorov bude investovať do bezpečných štátnych, štátom garantovaných, resp. nadnárodných dlhopisov. V roku 2010 očakávame mierny nárast majetku v dôchodkovom fonde z dôvodu pokračujúceho rastu objemu príspevkov a z ďalšieho zhodnotenia dlhopisov obozretne hospodariacich krajín a inštitúcií.

Typ a rozsah uskutočnených obchodov určených na obmedzenie menového rizika v dôchodkovom fonde

Majetok v dôchodkovom fonde bol zaistený voči vplyvu pohybu výmenných kurzov a to uzatváraním menových forwardov a swapov na predaj cudzej meny v rozsahu investičnej stratégie a zákonných obmedzení.

Výkon hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku v dôchodkovom fonde

V súvislosti s nakladaním s majetkom vo vyváženom dôchodkovom fonde nebol v roku 2009 realizovaný žiadny výkon hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v portfóliu tohto fondu.

Stav majetku v dôchodkovom fonde podľa odvetvového hľadiska

Dof (HMF) 03-02

Názov dôchodkového fondu

VÚB Generali STABIL, vyvážený d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

31.12.2009

Odvetvia	čís. r.	Spolu		Akcie		Dlhopisy		Podielové listy		Nástroje peňažného trhu		Iné cenné papiere		Peňažné prostriedky na bankových účtoch		Obchody na obmedzenie menového rizika		Iný majetok		Pohľadávky dôchodkového fondu		
		objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	reálna hodnota v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	
Energie	1	4 036	2,6578			3 937	2,5926													99	0,0652	
Materiály	2																					
Základné suroviny	2a																					
Chemický priemysel	2b																					
Priemysel	3																					
Stavebníctvo	3a																					
Priemyselná produkcia a služby	3b																					
Cyklické spotrebné tovary	4																					
Automobilový priemysel	4a																					
Cyklické tovary a služby	4b																					
Médiá	4c																					
Maloobchod	4d																					
Necyklické spotrebné tovary	5																					
Potraviny, nápoje a tabakové výrobky	5a																					
Necyklické tovary a služby	5b																					
Zdravotníctvo	6																					
Zdravotné pomôcky a služby	6a																					
Farmaceutický priemysel a biotechnológie	6b																					
Finančníctvo	7	89 614	59,0129	1 041	0,6855	40 342	26,5661							47 856	31,5143					375	0,2470	
Banky	7a	85 476	56,2879			37 250	24,5300							47 856	31,5143					370	0,2437	
Finančné služby	7b	4 138	2,7250	1 041	0,6855	3 092	2,0362													5	0,0033	
Poistenie	7c																					
Informačné technológie	8																					
Softvér a služby	8a																					
Technologický hardvér a vybavenie	8b																					
Polovodiče a výroba polovodičových zariadení	8c																					
Telekomunikačné služby	9	2 912	1,9176			2 839	1,8696													73	0,0481	
Verejné služby	10																					
Štát	11	55 293	36,4117			54 558	35,9277													735	0,4840	

Stav majetku v dôchodkovom fonde podľa geografického hľadiska

Názov dôchodkového fondu

VÚB Generali STABIL, vyvážený d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

31.12.2009

čís.r.	Štáty	Spolu		Akcie		Dlhopisy		Podielové listy		Nástroje peňažného trhu		Iné cenné papiere		Peňažné prostriedky na bankových účtoch		Obchody na obmedzenie menového rizika		Iný majetok		Pohľadávky dôchodkového fondu	
		objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	reálna hodnota v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1a	Členské štáty	146 346	96,3722	1 041	0,6855	96 175	63,3335							47 856	31,5143					1 274	0,8390
1b	Nečlenské štáty	5 509	3,6278			5 501	3,6225													8	0,0052
1	CELKOM	151 855	100,0000	1 041	0,6855	101 676	66,9560							47 856	31,5143					1 282	0,8442
2	AT																				
3	AU																				
4	BE																				
5	BG																				
6	CA																				
7	CY																				
8	CZ																				
9	DE	601	0,3958	601	0,3958																
10	DK	1 322	0,8706			1 312	0,8640													10	0,0066
11	EE																				
12	ES																				
13	FI																				
14	FR	440	0,2898	440	0,2898																
15	GB																				
16	GR	3 986	2,6249			3 940	2,5946													46	0,0303
17	HU	39 019	25,6949			2 369	1,5600							36 600	24,1019					50	0,0329
18	CH																				
19	IE	2 912	1,9176			2 839	1,8696													73	0,0481
20	IS																				
21	IT	3 974	2,6170			3 968	2,6130													6	0,0040
22	JP																				
23	KR																				
24	LI																				
25	LT																				
26	LU	3 183	2,0961			3 018	1,9874													165	0,1087
27	LV																				
28	MT																				
29	MX																				
30	NL	4 707	3,0997			4 604	3,0318													103	0,0678
31	NO	2 412	1,5884			2 409	1,5864													3	0,0020
32	NZ																				
33	PL	7 075	4,6591			6 767	4,4562													308	0,2028
34	PT																				
35	RO																				
36	SE																				
37	SI	11 029	7,2629			1 614	1,0629							9 400	6,1901					15	0,0099
38	SK	68 098	44,8441			65 744	43,2939							1 856	1,2222					498	0,3279
39	TR																				
40	US	3 097	2,0395			3 092	2,0362													5	0,0033

Dof (HMF) 03-02

Stav majetku v dôchodkovom fonde podľa percentuálneho podielu emitentov na majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

VUB Generali STABIL, vyvážený d.f. VUB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

31.12.2009

čís.r.	Emitenti/Banky	Spolu		Akcie		Dlhopisy		Podielové listy		Nástroje peňažného trhu		Iné cenné papiere		Peňažné prostriedky na bankových účtoch		Obchody na obmedzenie menového rizika		Iný majetok		Pohľadávky dôchodkového fondu	
		objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	reálna hodnota v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1	CELKOM	151 855	100,0000	1 041	0,6855	101 676	66,9560							47 856	31,5143					1 282	0,8442
2	Abanka Vip a d.d. / SI-1517 Ljubljana	1 615	1,0635			1 614	1,0629													1	0,0007
3	Banca Popolare di Milano / I-20149 Milan	1 727	1,1373			1 727	1,1373														
4	Banka Koper d.d. / SI-6000 Koper	9 414	6,1993											9 400	6,1901					14	0,0092
5	Bear Stearns / New York 10179	572	0,3767			571	0,3760													1	0,0007
6	CEZ Finance BV / 1017CG Amsterdam	4 036	2,6578			3 937	2,5926													99	0,0652
7	CIB Bank Zrt. / H-1027 Budapest	14 538	9,5736											14 500	9,5486					38	0,0250
8	DNB Nor Bank / N-4004	2 412	1,5884			2 409	1,5864													3	0,0020
9	ČSOB / SK-81563 Bratislava	4 465	2,9403			4 394	2,8936													71	0,0468
10	Europäische Hypothekenbank S.A. / L-1736 Senningerberg	3 183	2,0961			3 018	1,9874													165	0,1087
11	General Electric Corp / New York 82004	1 390	0,9154			1 386	0,9127													4	0,0026
12	German Postal Pension Securitisation PLC / DUBLIN 2	2 912	1,9176			2 839	1,8696													73	0,0481
13	Goldman Sachs / New York 10004	556	0,3661			555	0,3655													1	0,0007
14	Hellenic Republic / GR-30571	3 986	2,6249			3 940	2,5946													46	0,0303
15	Indexchange Investment AG / D-85774 Munich	601	0,3958	601	0,3958																
16	ING Bank Bratislava / SK-81102 Bratislava	694	0,4570											694	0,4570						
17	ING Bank Zrt. / H-1068 Budapest	7 401	4,8737											7 400	4,8731					1	0,0007
18	Ludová banka / SK-81000 Bratislava	1 110	0,7310			1 103	0,7264													7	0,0046
19	Lyxor International Asset Management / F-92800 Puteaux	440	0,2898	440	0,2898																
20	Merrill Lynch / New York 10080	580	0,3819			580	0,3819														
21	Ministerstwo finansii Polski / PL-00-916 Warsaw	7 075	4,6591			6 767	4,4562													308	0,2028
22	MKB Bank ZRT / H-1056 Budapest	2 372	1,5620			2 369	1,5600													3	0,0020
23	NORDEA Bank Danmark / DK-0900 Copenhagen C	1 322	0,8706			1 312	0,8640													10	0,0066
24	OTP Banka Slovensko, a.s. / SK-81354 Bratislava	2 026	1,3342			2 024	1,3329													2	0,0013
25	Raiffeisen Bank Zrt. / H-1054 Budapest	14 706	9,6842											14 700	9,6803					6	0,0040
26	Slovenská republika / SK-813 19 Bratislava	44 232	29,1278			43 851	28,8769													381	0,2509
27	Slovenská sporiteľňa (Erste Bank) / SK-81607 Bratislava	1 981	1,3045			1 979	1,3032													2	0,0013
28	SNS Bank / 3521 BJ Utrecht	671	0,4419			667	0,4392													4	0,0026
29	Tatra Banka, a.s. / SK-800000 Bratislava	6 525	4,2969			6 505	4,2837													20	0,0132
30	UniCredit Bank / SK-81416 Bratislava	1 292	0,8508			1 292	0,8508														
31	Unicredito Italiano / I-20123 Milano	2 247	1,4797			2 241	1,4758													6	0,0040
32	Všeobecná úverová banka / SK-82990 Bratislava	5 774	3,8023			4 596	3,0266							1 162	0,7652					16	0,0105

Dof (HMF) 03-02

Stav splatnosti majetku a záväzkov v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

VÚB Generali STABIL, vyvážený d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

31.12.2009

údaje v tis. eur

Položka	čís.r.	Na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane	Od 1 do 3 mesiacov vrátane	Od 3 do 6 mesiacov vrátane	Od 6 mesiacov do 1 roka vrátane	Od 1 do 3 rokov vrátane	Od 3 do 5 rokov vrátane	Od 5 do 10 rokov vrátane	Od 10 do 15 rokov vrátane	Nad 15 rokov	Nedefinovaná splatnosť
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Akcie	1										1 041
Dlhopisy	2		15 950	1 979	10 155	52 159	14 802	6 631			
Podielové listy	3										
Nástroje peňažného trhu	4										
Iné cenné papiere	5										
Peňažné prostriedky na účtoch v bankách a v pobočkách zahraničných bánk	6	17 395	5 400	10 561	14 500						
Obchody na obmedzenie menového rizika	7										
Iný majetok	8										
Pohľadávky dôchodkového fondu	9	6	52	28	86	754	348	8			
Záväzky dôchodkového fondu	10	21		2							
SPOLU	11	17 380	21 402	12 566	24 741	52 913	15 150	6 639			1 041

Ročná správa o hospodárení v dôchodkovom fonde (skrátená verzia)

Stav majetku v dôchodkovom fonde v členení podľa trhov, bánk, pobočiek zahraničných bánk a emitentov

Názov dôchodkového fondu

VÚB Generali Stabil, vyvážený dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Stav ku dňu

31.12.2009

Druh majetku	čís.r.	Stav (v tis. EUR)	Podiel na majetku v dôchodkovom fonde v %
a	c	1	2
Akcie	1	1 041	0,6855
Dlhopisy	2	101 676	66,9560
Podielové listy,	3		
Nástroje peňažného trhu	4		
Iné cenné papiere	5		
Peňažné prostriedky na bankových účtoch	6	47 856	31,5143
Obchody na obmedzenie menového rizika	7		
Iný majetok	8		
Objem pohľadávok dôchodkového fondu celkom	9	1 282	0,8442
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde	10	151 855	100,0000
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	11	23	0,0151
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde	12	151 832	99,9849

Hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

VÚB Generali Stabil, vyvážený dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Stav ku dňu

31.12.2009

Stav v tis. EUR

Položka	čís.r.	stav ku dňu 31.12.2009	stav ku dňu 31.12.2008	stav ku dňu 31.12.2007	stav ku dňu 31.12.2006
a	b	1	2	3	4
Zisk/strata z akcií v dôchodkovom fonde	1	278	292	299	85
Zisk/strata z dlhopisov v dôchodkovom fonde	2	878	-7 214	1 488	376
Zisk/strata z podielových listov v dôchodkovom fonde	3				
Zisk/strata z nástrojov peňažného trhu v dôchodkovom fonde	4				
Zisk/strata z iných cenných papierov v dôchodkovom fonde	5				
Zisk/strata z peňažných prostriedkov na bankových účtoch dôchodkového fondu	6	521	710	1 138	875
Zisk/strata z obchodov na obmedzenie menového rizika v dôchodkovom fonde	7	57	509	532	437
Zisk/strata z iného majetku v dôchodkovom fonde	8			-6	4
Zisk/strata z majetku v dôchodkovom fonde	9	1 734	-5 703	3 451	1 777
Odplata za správu dôchodkového fondu podľa § 63 ods. 1 písm. a) zákona	10				
Dane z majetku v dôchodkovom fonde	11	9	87	216	166
Zisk/strata z majetku v dôchodkovom fonde po zdanení	12	1 725	-5 790	3 235	1 611

Najvýznamnejšie skutočnosti, ktoré ovplyvnili hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde

Prvým významným faktorom, ktorý zasiahol nielen dôchodkový systém na Slovensku, bola pretrvávajúca globálna finančná a hospodárska kríza. Masívna finančná podpora vlád a centrálnych bánk na záchranu domácich ekonomík, či finančných trhov vliala investorom na finančných trhoch nádej, že spoločnými silami je možné zastaviť zrejme najhlbší celosvetový prepád hospodárstva v novodobej histórii ľudstva. Druhým lokálnym faktorom boli legislatívne zmeny, ktoré sa týkali najmä investovania prostriedkov sporeiteľov. Okrem výrazného rastu akciových trhov, opätovný záujem investorov dopomohol aj ostatným rizikovejším trhom, akými sú dlhopisové trhy s korporátnymi, bankovými alebo ostatnými štátnymi dlhopismi. Zníženie rizikových prirážok voči nemeckým benchmarkovým dlhopisom viedlo k zhodnoteniu štátnych dlhopisov Slovenskej republiky, hypotekárnych záložných listov bánk pôsobiacich na Slovensku, ale aj bankových dlhopisov a štátnych dlhopisov krajín zo strednej Európy.

Očakávaný vývoj v nasledujúcom kalendárnom roku

Dôchodková správcovská spoločnosť v roku 2010 predpokladá len pomalé oživenie ekonomicky najsilnejších krajín v rámci eurozóny. Slabý hospodársky rast bez výraznejšieho zníženia počtu nezamestnaných by sa mal prejavovať aj v ostatných členských krajinách, vrátane Slovenska. Práve neistý hospodársky rast po ukončení štátnych podporných balíčkov a menových opatrení centrálnych bánk, potreba konsolidácie verejných financií a dlhov mnohých krajín vo svete spôsobí, že väčšina investorov bude investovať do bezpečných štátnych, štátom garantovaných, resp. nadnárodných dlhopisov. V roku 2010 očakávame mierny nárast majetku v dôchodkovom fonde z dôvodu pokračujúceho rastu objemu príspevkov a z ďalšieho zhodnotenia dlhopisov obozretne hospodariacich krajín a inštitúcií.

Hodnota dôchodkovej jednotky a priemerné zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

VÚB Generali Stabil, vyvážený dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Stav ku dňu

31.12.2009

Ukazovateľ	čís.r.	Stav ku dňu 31.12.2009	Stav ku dňu 31.12.2008	Stav ku dňu 31.12.2007	Stav ku dňu 31.12.2006
a	b	1	2	3	4
Hodnota dôchodkovej jednotky	1	0,035617	0,035169	0,037171	0,035703
Zhodnotenie od začiatku príslušného kalendárneho roka v %	2	1,27%	-5,39%	4,11%	4,14%
Zhodnotenie odo dňa začatia vytvárania dôchodkového fondu v %	3	7,30%	5,95%	11,98%	7,56%