

dôchodOK

**POLROČNÁ SPRÁVA
K 30. JÚNU 2011**

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

VÚB GENERALI
DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a. s.

Dof (PAS) 31-02

Strana 1/1

Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

30.06.2011

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	23
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	19
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	ostatné záväzky	6	4
2.	Vlastné imanie	7	222 255
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	8	222 073
b)	dôchodkové jednotky na garančnom účte	9	182
3.	Pasíva v dôchodkovom fonde celkom	10	222 278

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Andrea Semancová

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

02/59338850

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Jana Neumahrová

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

02/59338848

Dof (VVN) 32-02

Strana 1/1

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

30.06.2011

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	2 467
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	7
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	888
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	1 572
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
2.	Výnosy z kapitálových cenných papierov a obdobné výnosy	6	
3.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	7	
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi	8	344
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	344
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi	13	527
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	525
c)	nástroje peňažného trhu	16	2
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	18	-183
7.	Zisk/strata z obchodov určených na obmedzenie devízového rizika	19	0
a)	swapy	20	
b)	forwardy	21	
c)	opcie	22	
8.	Zisk/strata z devízových operácií	23	-1
9.	Zisk/strata z predaja iného majetku	24	
10.	Iné výnosy	25	0
a)	výnosy z rozpustenia prostriedkov na garančnom účte	26	
b)	výnosy z majetku doplneného zo zdrojov dôchodkovej správcovskej spoločnosti	27	
c)	ostatné výnosy	28	
11.	Iné náklady	29	
12.	Náklady na dane vzťahujúce sa na majetok v dôchodkovom fonde	30	
13.	Zisk/strata za účtovné obdobie	31	2 283

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Andrea Semancová

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

02/59338850

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Jana Neumahrová

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

02/59338848

Dof (HNS) 28-02

Strana 1/1

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

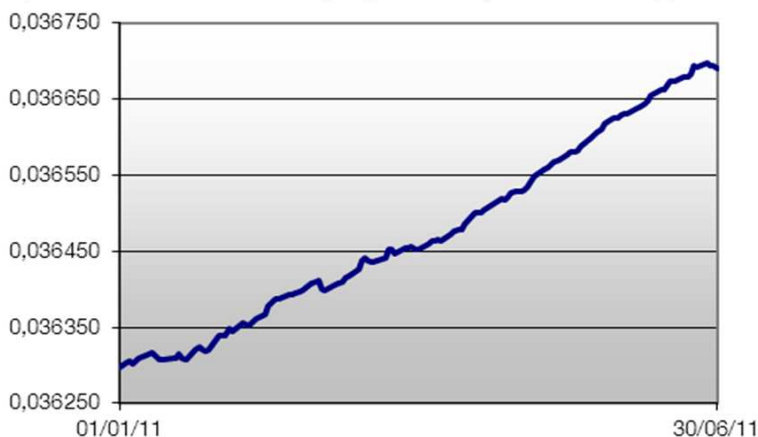
2203060003

Stav ku dňu

30.06.2011

a) Informácie o najvýznamnejších skutočnostiach, ktoré ovplyvnili hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde a informácie o jeho očakávanom vývoji v nasledujúcom období

Po Grécku a Írsku sa stalo Portugalsko už treťou členskou krajinou eurozóny, ktorá začiatkom mája 2011 musela kvôli dopadom dlhovej krízy požiadať Európsku úniu a Medzinárodný menový fond o finančnú pomoc. Zhoršené podmienky prefinancovania dlhovej služby periférnych krajín nemali výraznejší vplyv na dlhopisové tituly, ktoré sa nachádzali v majetku dôchodkových fondov. Naše rozhodnutie významne nezvyšovať duráciu dlhopisovej zložky vo fonde bolo opodstatnené, keďže kvôli nárastu celoeurópskej spotrebiteľskej inflácie nad cieľovú 2%-nú hranicu a pokračujúcemu zosilneniu inflačných tlakov, sa "ostrážitá" ECB rozhodla postupne sprísňovať menovú politiku. V apríli prvýkrát zvýšila kľúčovú sadzbu z historicky minimálnej úrovne 1% o 0,25% na 1,25%. Dôchodková správcovská spoločnosť v 2. polroku 2011 predpokladá mierny nárast majetku v dôchodkovom fonde z dôvodu pokračujúceho rastu objemu príspevkov a z výnosov dlhopisových investícií v majetku dôchodkového fondu. Aj v nasledujúcom období budú prostriedky sporiteľov vo vyváženom dôchodkovom fonde nainvestované hlavne do štátnych pokladničných poukážok a krátkych bezpečných dlhopisov.

b) Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Andrea Semancová

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

02/59338850

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Vladimír Mlynek

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

02/59338823

Dof (SP) 17-02

Strana 1/1

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

30.06.2011

Počet sporiteľov spolu	Objem príspevkov v eurách spolu	Objem penále v eurách spolu	Počet sporiteľov podľa pohlavia		Počet sporiteľov podľa spôsobu		Zmena stavov sporiteľov				
			muži	ženy	aktívny	pasívny	medzi DF v rámci DSS		z DSS do inej DSS		úmrtia
							prírastky	úbytky	prírastky	úbytky	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
67 326	19 811 727	2 146	33 122	34 204	54 386	12 940	1 034	289	160	56	59

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Andrea Semanová

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

02/59338850

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Dušan Mačkay

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

02/59338885

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom фонде

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

30.06.2011

Členenie podľa trhov

Druh majetku	Členenie	č.r.	Hodnota v tis. eur	Podiel na majetku v dôchodkovom фонде v %
a	b	c	1	2
Kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	1		
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	2		
	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru, a ktorý je uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	3		
	Z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejmé, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	4		
Dlhové cenné papiere	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	5	61 588	27,7077
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6	84 542	38,0344
	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru, a ktorý je uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	7		
	Z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejmé, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	8		
Podielové listy otvorených podielových fondov a cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania podľa § 81 ods. 1 písm. c) zákona	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	9		
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	10		
	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru, a ktorý je uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	11		
	Z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejmé, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vyda	12		
Cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania podľa § 81 ods. 1 písm. d) zákona	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	13		
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	14		
	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru, a ktorý je uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	15		
	Z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejmé, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných	16		
Nástroje peňažného trhu podľa § 81 ods. 1 písm. e) zákona	Vydané alebo zaručené Ministerstvom financií SR alebo Národnou bankou Slovenska	17		
	Vydané alebo zaručené členskými štátmi a jeho centrálnymi orgánmi	18		
	Vydané alebo zaručené centrálnou bankou členského štátu	19		
	Vydané alebo zaručené orgánmi miestnej správy členského štátu	20		
	Vydané alebo zaručené ECB, EÚ, EIB, IBRD, IFA, CEB, IADB, ADB, AFDB, CDB, NIB, EBRD, EIF, IMF, BIS, MIGA	21		
	Vydané alebo zaručené emitentom, ktorého cenné papiere boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	22		
	Vydané alebo zaručené finančnými inštitúciami so sídlom v členskom štáte alebo nečlenskom štáte; to platí, ak za splatenie nástrojov peňažného trhu prevzala záruku finančná inštitúcia	23		
Bežné účty a vkladové účty podľa § 81 ods. 1 písm. f) zákona	Peňažné prostriedky na bežnom účte u depozitára	24	832	0,3743
	Peňažné prostriedky na vkladovom účte u depozitára	25		
	Peňažné prostriedky na bežných účtoch v bankách alebo pobočkách zahraničných bánk so sídlom v Slovenskej republike, v inom členskom štáte alebo nečlenskom štáte, ak táto banka alebo pobočka zahraničnej banky podlieha dohľadu	26		
	Peňažné prostriedky na vkladových účtoch v bankách alebo pobočkách zahraničných bánk so sídlom v Slovenskej republike, v inom členskom štáte alebo nečlenskom štáte, ak táto banka alebo pobočka zahraničnej banky podlieha dohľadu	27	75 316	33,8837
Obchody na obmedzenie devízového rizika podľa § 81 ods. 1 písm. g) zákona	28			
Cenné papiere, ktoré prestali byť obchodované na regulovanom trhu cenných papierov podľa § 83 ods. 1 zákona	29			
Cenné papiere z nových emisií, ktoré nespĺnili podmienku podľa § 81 ods. 1 písm. b) zákona a neboli prijaté na obchodovanie do 1 roka	30			
Iný majetok	31			
Objem pohľadávok dôchodkového fondu celkom	32			
Hodnota majetku v dôchodkovom фонде	33	222 278	100,0000	
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	34	23	0,0104	
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom фонде	35	222 255	99,9897	

Hlásenie o stave 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

30.06.2011

Členenie podľa emitentov

čís.r.	Emitenti/Banky	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dlhové CP		PL OPF a CP ZSKI		CP IZSKI		NPT		BÚ a VÚ		Obchody na obmedzenie devízového 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 %
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1	CELKOM	222 278	100,0000			146 130	65,7420							76 148	34,2580						
2	Abanka Vipa d.d.	1 401	0,6303			1 401	0,6303														
3	Ludová banka/Volksbank Slovensko	1 346	0,6056			1 346	0,6056														
4	Banca Popolare di Milano	4 025	1,8108			4 025	1,8108														
5	Banqu Federative du Credit Mutuel	4 087	1,8387			4 087	1,8387														
6	Bear Stearns	2 679	1,2053			2 679	1,2053														
7	CEZ a.s.	14 165	6,3727			14 165	6,3727														
8	Commerzbank AG	4 852	2,1829			4 852	2,1829														
9	Credit Suisse Group Finance Inc.	7 521	3,3836			7 521	3,3836														
10	Česká exportní banka, a.s.	1 403	0,6312			1 403	0,6312														
11	Československá obchodní banka (KBC Bank)	4 036	1,8157			4 036	1,8157														
12	Danske Bank A/S	1 750	0,7873			1 750	0,7873														
13	Dresdner Finance B.V.	4 659	2,0960			4 659	2,0960														
14	Erste Group Bank AG	6 625	2,9805			6 625	2,9805														
15	Fortis Bank Nederland NV	1 860	0,8368			1 860	0,8368														
16	General Electric Corp	1 603	0,7212			1 603	0,7212														
17	ING Bank NV Nederland	3 860	1,7366			3 860	1,7366														
18	MFSR	30 003	13,4980			30 003	13,4980														
19	Ministerstvo financii Polsko	4 691	2,1104			4 691	2,1104														
20	National Australia Bank Limited	6 136	2,7605			6 136	2,7605														
21	Nordea Bank AB	2 927	1,3168			2 927	1,3168														
22	Nova Ljubljanska Banka	10 622	4,7787			1 615	0,7266							9 007	4,0521						
23	OTP Banka Slovensko, a.s.	2 005	0,9020			2 005	0,9020														
24	Rabobank Nederland	1 481	0,6663			1 481	0,6663														
25	Raiffeisen Bank	2 516	1,1319			2 516	1,1319														
26	SID Banka	3 316	1,4918			3 316	1,4918														
27	SNS REAAL Group - SNS Bank	1 300	0,5849			1 300	0,5849														
28	Tatra Banka, a.s.	7 087	3,1884			7 087	3,1884														
29	UBS AG	1 497	0,6735			1 497	0,6735														
30	UniCredit Bank	2 280	1,0257			2 280	1,0257														
31	Unicredit CAIB AG	10 277	4,6235			10 277	4,6235														
32	Unicredito Italiano	1 808	0,8134			1 808	0,8134														
33	Vseobecná úverová banka	10 370	4,6653			1 319	0,5934							9 051	4,0719						
34	ING Bank NV, Bratislava	832	0,3743											832	0,3743						
35	CIB Bank Zrt., HU	19 491	8,7688											19 491	8,7688						
36	Banka Koper d.d., SI	16 118	7,2513											16 118	7,2513						
37	Raiffeisen Bank Zrt.	21 649	9,7396											21 649	9,7396						

Hlásenie o stave majetku 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

30.06.2011

Členenie podľa menového hľadiska

č.r.	Zostatková fixácia úrokových mier	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dlhové CP		PL OPF a CP ZSKI		CP IZSKI		NPT		BÚ a VÚ		Obchody na obmedzenie devízového 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	hodnota podkladového nástroja 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	21	
1	Majetok denominovaný v EUR																						
2	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane	832	0,3743											832	0,3743								
3	od 1 do 3 mesiacov vrátane	9 007	4,0521											9 007	4,0521								
4	od 3 do 6 mesiacov vrátane	28 495	12,8195			6 846	3,0799							21 649	9,7396								
5	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane	42 793	19,2520			17 624	7,9288							25 169	11,3232								
6	od 1 do 3 rokov vrátane	125 221	56,3353			105 730	47,5666							19 491	8,7688								
7	od 3 do 5 rokov vrátane	15 930	7,1667			15 930	7,1667																
8	od 5 do 10 rokov vrátane																						
9	od 10 do 15 rokov vrátane																						
10	nad 15 rokov																						
11	nedefinované																						
12	CELKOM	222 278	100,0000			146 130	65,7420							76 148	34,2580								

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Andrea Semancová

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

02/59338850

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Miroslava Malá

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

02/59338826

Skrátená verzia polročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Stav ku dňu

30.6.2011

Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	Čís.r.	Hodnota v tis. eur k 30.6.2011	Hodnota v tis. eur k 30.6.2010	Hodnota v tis. eur k 30.6.2009
a	b	c	1	2	3
I.	Investičný majetok	1	221 446	158 495	107 302
1.	Dlhopisy	2	146 130	112 582	100 553
a)	bez kupónov	3	8 952	25 156	40 080
b)	s kupónmi	4	137 178	87 426	60 473
2.	Akcie	5		463	5 578
3.	Podielové listy	6			
a)	otvorených podielových fondov	7			
b)	ostatné	8			
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	55 825	45 450	
5.	Dlhodobé pohľadávky	10	19 491		1 164
6.	Deriváty	11			7
II.	Neinvestičný majetok	12	832	15 980	36 010
7.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	13	832	15 980	36 008
8.	Ostatný majetok	14			2
	Aktíva v dôchodkovom fonde spolu	15	222 278	174 475	143 312
I.	Záväzky	16	23	10	5 725
1.	Záväzky voči bankám	17			
2.	Záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	18			
3.	Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	19	19	10	16
4.	Záväzky z derivátových operácií	20			8
5.	Ostatné záväzky	21	4		5 701
II.	Vlastné imanie	22	222 255	174 465	137 587
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporeiteľov	23	222 073	174 360	137 587
2.	Dôchodkové jednotky na garančnom účte	24	182	105	
	Pasíva v dôchodkovom fonde spolu	25	222 278	174 475	143 312

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	Čís.r.	Hodnota v tis. eur k 30.6.2011	Hodnota v tis. eur k 30.6.2010	Hodnota v tis. eur k 30.6.2009
a	b	c	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	1	2 467	1 736	1 801
2.	Výnosy z podielových listov	2			
3.	Výnosy z dividend	3			53
4.a	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	4	-123	-1 066	-5 905
5.b	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	5	-1	4	-395
6.c	Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií	6			60
7.d	Čistý zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	7			
8.e	Čistý zisk/(strata) z precenenia cenných papierov	8	-60	577	4 700
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	9	2 283	1 251	314
f	Náklady na financovanie fondu	10			
III.	Čistý zisk/(strata) zo správy majetku vo fonde	11	2 283	1 251	314
g	Dane	12		2	6
IV.	Zisk/(strata) dôchodkového fondu	13	2 283	1 249	308