

dôchodOK

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
k 30. JÚNU 2008**

**VÚB Generali KLASIK
konzervatívny dôchodkový fond
VÚB Generali d. s. s., a. s.**



Účtovná závierka k 30. 06. 2008

VÚB Generali KLASIK, konzervatívny dôchodkový fond

VÚB Generali d.s.s., a.s.

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 7) | | 410 398 | 194 194 |
| 1. | Dlhopisy | 1 | 314 490 | 188 348 |
| a) | bez kupónov | | 72 969 | 8 261 |
| b) | s kupónmi | | 241 521 | 180 087 |
| 2. | Akcie | | | |
| 3. | Podielové listy | | | |
| a) | otvorenie podielových fondov | | | |
| b) | ostatné | | | |
| 4. | Krátkodobé pohľadávky | 2 | 90 115 | |
| 5. | Dlhodobé pohľadávky | | 5 793 | 5 846 |
| 6. | Obrátené repoobchody | | | |
| 7. | Deriváty | | | |
| 8. | Drahé kovy | | | |
| II. | Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10) | | 23 382 | 178 619 |
| 9. | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 3 | 23 301 | 178 619 |
| 10. | Ostatný majetok | 4 | 81 | |
| | Aktíva spolu | | 433 780 | 372 813 |
| | | | | |
| Označenie | POLOŽKA | Poznámka | 30.6.2008 | 31.12.2007 |
| a | b | c | 1 | 2 |
| x | Pasíva | | x | x |
| I. | Závazky (súčet položiek 1 až 5) | | 464 | 65 |
| 1. | Závazky voči bankám | | | |
| 2. | Závazky z ukončenia sporenia | | | |
| 3. | Závazky voči správcovskej spoločnosti | | 464 | 65 |
| 4. | Deriváty | | | |
| 5. | Repoobchody | | | |
| 6. | Ostatné záväzky | 5 | 9 844 | 12 |
| II. | Vlastné imanie (súčet položiek 6 a 7) | | 433 316 | 372 748 |
| 7. | Dôchodkové jednotky, z toho | | 423 472 | 372 736 |
| a) | fondy z ocenenia | | | (177) |
| b) | zisk alebo strata bežného účtovného obdobia | | 6 426 | 11 117 |
| | Pasíva spolu | | 433 780 | 372 813 |

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

| Označenie | POLOŽKA | Poznámky | 30.6.2008 | 30.6.2007 |
|-------------|---|----------|-----------|-----------|
| a | b | c | 1 | 2 |
| 1. | Výnosy z úrokov | | 9 161 | 5 318 |
| 1.1. | úroky | 6 | 9 161 | 5 318 |
| 1.2. | výsledok zaistenia | | | |
| 2. | Výnosy z podielových listov | | | |
| 3. | Výnosy z dividend | | - | - |
| 3.1. | dividendy | | | |
| 3.2. | výsledok zaistenia | | | |
| 4./a. | Zisk/strata z predaja cenných papierov | 7 | (396) | |
| 5./b. | Zisk/strata z predaja devíz | | | |
| 6./c. | Zisk/strata z derivátov | | | |
| 7./d. | Zisk/strata z predaja drahých kovov | | | |
| 8./e. | Zisk/strata z predaja iného majetku | | | |
| 9./f. | Zisk/strata z precenenia cenných papierov | 8 | (1 822) | |
| I. | Výnos majetku vo fonde | | 6 943 | 5 318 |
| f. | Transakčné náklady | | | |
| g. | Bankové a iné poplatky | | | |
| II. | Čistý výnos z majetku vo fonde | | 6 943 | 5 318 |
| h. | Náklady na financovanie fondu | | (517) | (562) |
| h.1. | náklady na úroky | | | |
| h.2. | zisky/straty zo zaistenia úrokov | | | |
| h.3. | náklady na dane a poplatky | | (517) | (562) |
| III. | Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde | | 6 426 | 4 756 |
| i | Náklady na odplatu za správu fondu | | | |
| j. | Náklady na odplatu za služby depozitára | | | |
| A. | Zisk alebo strata | | 6 426 | 4 756 |

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE K 30.06.2008

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

VÚB Generali KLASIK konzervatívny 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 správoplatný 21. 1. 2005.

Zameraním fondu je investovať zhromaždené peňažné prostriedky vo fonde v súlade so zákonom č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení len do dlhopisových a peňažných investícií a na obchody na obmedzenie menového rizika.

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá dôchodkový fond spravuje je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia.

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.

Depozitár

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

Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 30.06.2008:

| | |
|--------------|-----------------------------------|
| 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 30.06.2008:

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

Stratégia fondu VÚB Generali KLASIK, konzervatívny dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Fond je určený sporiteľom, ktorí chcú ochrániť svoje úspory na dôchodok pred väčšími výkyvmi a znehodnotením, t.j. očakávajú mierne nižšiu mieru výnosu pri minimálnej úrovni rizika. Finančné prostriedky sa investujú na peňažnom a dlhopisovom trhu, a to najmä v slovenských korunách. Majetok vo fonde je plne zabezpečený proti menovému riziku.

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 Poist'ovňa, a.s. | Assicurazioni Generali S.p.A. |
| Sídlo: | Mlynské nivy 1, 811 09 Bratislava | Terst, Taliansko |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky | Generali Poist'ovňa, 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. 06. 2008, výkazu ziskov a strát k 30. 06. 2008 a poznámok k účtovnej závierke k 30. 06. 2008 bola pripravená v súlade so zákonom o účtovníctve a postupmi účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (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.

Použitá mena v účtovnej závierke je slovenská koruna (ďalej len „Sk“) a všetky zostatky sú uvedené v tisícoch Sk, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty v súvahe, výkaze ziskov a strát a v poznámkach sú uvedené v okrúhlych zátvorkách.

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 trhovú cenu 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 splátné 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 obstarávací 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 sporiťa. Do 22.3.2008 bola odplata za správu dôchodkového fondu stanovená na 0,07% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku fondu. Poplatky sú zaúčtované na ľarchu účtu účtovnej 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. 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 30.06.2008 dôchodkový fond dodržiaval uvedené limity a obmedzenia.

C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

| | 30.6.2008 | 31.12.2007 |
|--|---------------|----------------|
| Peňažné toky z prevádzkovej činnosti | | |
| Zisk pred zdanením | 6 944 | 12 316 |
| Upravený o: | | |
| Úrokové výnosy | (9 161) | (12 316) |
| Nerealizový zisk - strata z obchodovania - precenenie derivátov | - | - |
| Nerealizový zisk - strata z precenenia CP | 1 822 | - |
| Nerealizovaný kurzový zisk/strata | - | - |
| Rezervy | - | - |
| Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu | (395) | - |
| Cenné papiere na obchodovanie | (125 804) | (101 059) |
| Dlhodobé termínované úložky | (90 115) | - |
| Ostatné aktíva | (81) | - |
| Ostatné záväzky | 10 231 | (100) |
| Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti | (206 164) | (101 159) |
| Prijaté úroky | 7 054 | 11 082 |
| Zaplatená zrážková daň | (517) | (1 199) |
| Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti | (199 627) | (91 276) |
| Peňažné toky z investičnej činnosti | | |
| Nakup dlhodobých bankových uložiek | - | - |
| Splatenie dlhodobých bankových uložiek | - | - |
| Nákup hmotného majetku | - | - |
| Čisté peňažné toky z investičnej činnosti | - | - |
| Peňažné toky z finančnej činnosti | | |
| Prijaté príspevky | 81 452 | 154 699 |
| Prestupy | (30 852) | 3 018 |
| Poplatky | (2 440) | (2 463) |
| Ostatne | (3 850) | (2 550) |
| Čisté peňažné toky z finančnej činnosti | 44 310 | 152 704 |
| Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch | (155 318) | 61 428 |
| Kurzový rozdiel z precenenia peňažných prostriedkov a ekvivalentov | - | - |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia | 178 619 | 117 191 |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia | 23 301 | 178 619 |

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

| Označenie | P O L O Ź K Y | 30.6.2008 | 31.12.2007 |
|------------|--|------------------|------------------|
| a | b | 1 | 2 |
| I. | Čistý majetok na začiatku obdobia | 372 736 | 209 177 |
| a) | počet dôchodkových jednotiek | 337 539 221,0295 | 196 764 010,7758 |
| b) | hodnota 1 dôchodkovej jednotky v Sk | 1,1043 | 1,0631 |
| 1. | Upísané príspevky do dôchodkových fondov | 81 471 | 154 756 |
| 2. | Zisk alebo strata fondu | 6 426 | 11 117 |
| 3. | Čistý rast / pokles majetku z precenenia | | (262) |
| 4. | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | (2 440) | (2 463) |
| 5. | Prevedené dôchodkové jednotky | (34 721) | 411 |
| II. | Nárast / pokles čistého majetku | 50 736 | 163 559 |
| A. | Čistý majetok na konci obdobia | 423 472 | 372 736 |
| a) | počet dôchodkových jednotiek | 377 385 158,7238 | 337 539 221,0295 |
| b) | hodnota 1 dôchodkovej jednotky v Sk | 1,1221 | 1,1043 |

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 | 123 591 | 40 560 |
| b) | hypotekárne záložné listy | 125 639 | 100 562 |
| c) | ostatné dlhopisy | 65 260 | 47 226 |
| | Dlhopisy spolu | 314 490 | 188 348 |

Členenie dlhopisov podľa dohodnutej doby ich splatnosti:

| Označenie | Položka | 30.6.2008 | 31.12.2007 |
|-----------|-----------------------|----------------|----------------|
| a) | do 1 mesiaca | | |
| b) | 1 až 3 mesiace | | 8 334 |
| c) | 3 mesiace až 1 rok | 33 409 | |
| d) | 1 až 5 rokov | 225 891 | 142 897 |
| e) | nad 5 rokov | 55 190 | 37 117 |
| | Dlhopisy spolu | 314 490 | 188 348 |

2. KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

| Označenie | Položka | 30.6.2008 | 31.12.2007 |
|-----------|------------------------------------|---------------|------------|
| a) | do 1 mesiaca | 90 115 | |
| b) | 1 až 3 mesiace | | |
| c) | 3 mesiace až 1 rok | | |
| | Krátkodobé pohľadávky spolu | 90 115 | 0 |

3. PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Členenie peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

| Označenie | Položka | 30.6.2008 | 31.12.2007 |
|-----------|---|---------------|----------------|
| a) | bežné vklady | 21 410 | 171 336 |
| b) | termínované vklady so splatnosťou do 24 hodín | 1 891 | 7 283 |
| | Peňažné ekvivalenty spolu | 23 301 | 178 619 |

4. 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 | 81 | |
| | Ostatný majetok spolu | 81 | 0 |

5. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Členenie ostatných záväzkov podľa jednotlivých druhov:

| Označenie | Položka | 30.6.2008 | 31.12.2007 |
|-----------|------------------------------|--------------|------------|
| a) | záväzky z nákupu CP | 9 842 | |
| b) | daňové záväzky | 2 | 12 |
| | Ostatné záväzky spolu | 9 844 | 12 |

6. VÝNOSY Z ÚROKOV

Členenie výnosov z úrokov podľa druhov:

| Označenie | Položka | 30.6.2008 | 31.12.2007 |
|-----------|-----------------------------|--------------|--------------|
| a) | z dlhových cenných papierov | 5 952 | 2 360 |
| b) | z vkladov | 649 | 2 906 |
| c) | z bežných účtov | 2 560 | 52 |
| | Výnosy spolu | 9 161 | 5 318 |

7. ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

| Označenie | Položka | 30.6.2008 | 31.12.2007 |
|-----------|---------------------------------|--------------|------------|
| a) | zisk/strata z predaja dlhopisov | (396) | - |
| b) | zisk/strata z predaja akcií | | |
| | Spolu | (396) | - |

8. ZISK/STRATA Z PRECENENIA CENNÝCH PAPIEROV

| Označenie | Položka | 30.6.2008 | 31.12.2007 |
|-----------|------------------------------------|----------------|------------|
| a) | zisk/strata z precenenia dlhopisov | (1 822) | - |
| b) | zisk/strata z precenenia akcií | | |
| | Spolu | (1 822) | - |

F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Dôchodkový fond nevykazuje žiadne podsúvahové aktíva ani pasíva.

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. 06. 2008.

Táto účtovná závierka k 30. 06. 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
podpredseda predstavenstva

.....
Ing. Róbert Kubinský
člen predstavenstva

13. august 2008, Bratislava