

dôchodOK

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
K 30. JÚNU 2010**

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

VÚB GENERALI

DŮCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

VÚB Generali STABIL, vyvážený dôchodkový fond

VÚB Generali d. s. s., a. s.

Priebežná účtovná zvierka k 30.06.2010.

Obsah

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

Súvaha k 30. júnu 2010

(EUR)

Označenie	POLOŽKA	Pozn.	30.6.2010	31.12.2009
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
I	Investičný majetok		158 495 133	151 835 202
1	Dlhopisy	E1	112 582 205	102 886 261
a	bez kupónov		25 155 864	35 141 087
b	s kupónmi		87 426 341	67 745 174
2	Akcie	E2	462 840	1 041 320
3	Podielové listy		-	-
a	otvorených podielových fondov		-	-
b	ostatné		-	-
4	Krátkodobé pohľadávky	E3	45 450 088	47 907 621
5	Dlhodobé pohľadávky		-	-
6	Obrátené repoobchody		-	-
7	Deriváty	E4	-	-
8	Drahé kovy		-	-
II	Neinvestičný majetok		15 980 305	20 268
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E5	15 980 305	20 268
10	Ostatný majetok	E6	-	-
	Aktíva spolu		174 475 438	151 855 470
Označenie	POLOŽKA	Pozn.	30.6.2010	31.12.2009
a	b	C	1	2
x	Pasíva		x	x
I	Závazky		9 746	23 286
1	Závazky voči bankám		-	-
2	Závazky z ukončenia sporenia		-	-
3	Závazky voči správcovskej spoločnosti	E8	9 746	20 888
4	Deriváty	E7	-	-
5	Repoobchody		-	-
6	Ostatné záväzky	E8	-	2 398
II	Vlastné imanie		174 465 692	151 832 184
7	Dôchodkové jednotky, z toho		174 465 692	151 832 184
a	fondy z ocenenia		-	-
b	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		1 248 679	1 724 935
	Pasíva spolu		1 74 475 438	151 855 470



Ing. Beáta Haramiová

predsedníčka predstavenstva



MUDr. Viktor Kouřil

podpredseda predstavenstva

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 12. augusta 2010.

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

Výkaz ziskov a strát za 6 mesiacov roku 2010

(EUR)

Označenie	POLOŽKA	Pozn.	30.6.2010	30.6.2009
a	b	C	1	2
1	Výnosy z úrokov	E9	1 735 681	1 801 095
2	Výnosy z podielových listov		-	-
3	Výnosy z dividend		-	53 425
4a	Zisk/strata z predaja cenných papierov	E10	(1 066 399)	(5 905 279)
5b	Zisk/strata z predaja devíz		4 248	(394 725)
6c	Zisk/strata z derivátov	E11	-	60 458
7d	Zisk/strata z predaja drahých kovov		-	-
8e	Zisk/strata z predaja iného majetku		-	-
9f	Zisk/strata z precenenia cenných papierov	E12	577 227	4 699 474
I	Výnos majetku vo fonde		1 250 757	314 448
F	Transakčné náklady		-	-
G	Bankové a iné poplatky		-	-
II	Čistý výnos z majetku vo fonde		1 250 757	314 448
H	Náklady na financovanie fondu		(2 078)	(6 605)
h1	náklady na úroky		-	-
h2	zisky/straty zo zaistenia úrokov		-	-
h3	náklady na dane a poplatky		(2 078)	(6 605)
III	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde		1 248 679	307 843
I	Náklady na odplatu za správu fondu		-	-
J	Náklady na odplaty za služby depozitára		-	-
A	Zisk alebo strata		1 248 679	307 843

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

Poznámky k účtovnej zavierke

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 správoplatný 21. 1. 2005.

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

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

Dôchodková správcovská spoločnosť vedie v dôchodkovom fonde účtovníctvo a výkazníctvo oddelene od svojho majetku.

Dôchodkový fond je auditovaný audítorskou spoločnosťou Ernst&Young Slovakia, s.r.o.

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

Depozitár

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

Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 30.6.2010

Predseda:	Beáta Haramiová
Podpredseda:	Viktor Kouřil
Členovia:	Róbert Kubinský
	Radovan Zápražný

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 30.6.2010

Predseda:	Ignacio Jaquotot
Členovia:	Pavol Kárász
	Vladimír Maruška
	Michal Marendiak

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 Poistovňa, a.s.	Generali PPF Holding B.V.
Sídlo:	Plynárska 7/C,824 79 Bratislava	Amsterdam, Holandsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky	Generali Slovensko Poistovňa, a.s. Plynárska 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 30.6.2010, výkazu ziskov a strát k 30.6.2010 a poznámok k účtovnej závierke k 30.6.2010 bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2008 – 74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

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.

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 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 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 znení neskorších predpisov a vyhlášky Národnej banky Slovenska č. 246/2009 Z. z. o spôsobe určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde 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 cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcí. 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 vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu alebo ku dňu zostavenia účtovnej závierky, alebo k inému dňu, ak to ustanovuje osobitný predpis. Pri kúpe a predaji cudzej meny za slovenskú menu sa použije kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané.

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 od 1.1.2007 do 22.3.2008 predstavovala 0,075 % a od 23.3.2008 do 30.6.2009 predstavovala 0,065% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde. Podľa novely zákona Spoločnosť od 1. júla 2009 znížila vo všetkých troch fondoch poplatok za správu dôchodkového fondu z 0,065% na 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku príslušného fondu.

Spoločnosť podľa zákona zaviedla od 1.7.2009 v každom dôchodkovom fonde garančný účet a musí vyhodnocovať výkonnosť dôchodkových fondov na šesťmesačnej báze pre všetky tri dôchodkové fondy, ktoré spravuje. V prípade poklesu hodnoty majetku v príslušnom dôchodkovom fonde je Spoločnosť povinná doplatiť do dôchodkového fondu z vlastného majetku tak, aby bola garantovaná výška dôchodkových úspor sporiteľa v sledovanom období podľa pravidiel stanovených zákonom. Prvé sledované obdobie začalo plynúť 1.7.2009 a skončí 31.12.2009, druhé sledované obdobie začne plynúť 1.8.2009 a skončí 31.1.2010 atď.

Spoločnosti naďalej prináleží odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu vo výške 1 % zo sumy mesačného príspevku pripísaného na bežný účet dôchodkového fondu po pripísaní dôchodkových jednotiek na osobný účet sporiteľa.

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 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov dôchodkový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania.

C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	30.6.2010	31.12.2009
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Zisk/strata pred zdanením	1 250 757	1 734 054
Upravený o:		
Úrokové výnosy	(1 735 681)	(3 575 427)
Výnosy z dividend	-	(102 404)
Nerealizovaný zisk/strata z precenenia finančných nástrojov	(577 227)	(7 423 223)
Kurzový zisk/strata z peňazí a ekvivalentov	(4 248)	42 927
Prevádzkový zisk /strata pred zmenami stavu pracovného kapitálu	(1 057 903)	(9 324 073)
Zmena stavu krátkodobých dlhopisov	-	-
Zmena stavu akcií	798 892	15 737 228
Zmena stavu podielových listov	-	-
Zmena stavu krátkodobých pohľadávok	2 457 533	(47 907 621)
Zmena stavu derivátov	-	(20 427)
Zmena stavu drahých kovov a ostatného majetku	-	30 081
Zmena stavu pohľadávok voči bankám	-	1 173 951
Zmena stavu záväzkov z vrátenia podielov a záväzkov voči správcovskej spoločnosti	(11 142)	20 888
Zmena stavu ostatných záväzkov	(2 398)	7
Prijaté úroky	1 513 404	2 092 829
Zaplatená daň	(2 078)	(9 119)
Prijaté dividendy	-	102 404
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	3 696 308	(38 103 852)
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup dlhodobých dlhových finančných nástrojov	(40 451 000)	(49 009 514)
Zmaturované dlhodobé dlhové finančné nástroje	17 935 992	17 487 183
Predaj dlhodobých dlhových finančných nástrojov	13 398 156	23 969 142
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(9 116 852)	(7 553 189)
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Prijaté príspevky	19 937 529	38 179 602
Prestupy	1 966 071	(5 157 166)
Poplatky	(518 771)	(1 150 200)
Ostatné		-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	21 384 829	31 872 236
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a v peňažných ekvivalentoch	15 964 285	(13 784 805)
Počiatkový stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov k 1. januáru 2010 (2009)	20 268	13 848 000
Kurzový zisk/strata z precenenia peňažných prostriedkov a ekvivalentov	4 248	(42 927)
Konečný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2010 (k 31. decembru 2009)	15 980 305	20 268

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	P O L O Ž K Y	30.06.2010	31.12.2009
a	b	1	2
I	Čistý majetok na začiatku obdobia	151 832 184	118 235 013
a	počet dôchodkových jednotiek	4 262 969 930,5920	3 361 782 873,6180
b	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,035617	0,035169
1	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	19 937 529	38 179 602
2	Zisk alebo strata fondu	1 248 679	1 724 935
3	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	-	-
4	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	(518 771)	(1 150 200)
5	Prevedené dôchodkové jednotky	1 966 071	(5 157 166)
II	Nárast / pokles čistého majetku	22 633 508	33 597 171
A	Čistý majetok na konci obdobia	174 465 692	151 832 184
a	počet dôchodkových jednotiek	4 860 582 538,6775	4 262 969 930,5920
b	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,035894	0,035617

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

1. Dlhopisy

Členenie dlhopisov podľa jednotlivých druhov:

Označenie	Položka	30.06.2010	31.12.2009
a)	štátne dlhopisy	29 547 840	44 231 772
b)	hypotekárne záložné listy	20 211 309	23 199 103
c)	štátne pokladničné poukážky	7 970 400	0
d)	ostatné dlhopisy	54 852 656	35 455 386
	Dlhopisy spolu	112 582 205	102 886 261

Členenie dlhopisov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	30.06.2010	31.12.2009
a)	do 1 mesiaca	3 698 756	407 638
b)	1 až 3 mesiace	1 151 739	16 519 724
c)	3 mesiace až 1 rok	47 824 503	12 366 958
d)	1 až 5 rokov	53 080 260	66 961 078
e)	nad 5 rokov	6 826 947	6 630 863
	Dlhopisy spolu	112 582 205	102 886 261

Členenie dlhopisov podľa dohodnutej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	30.06.2010	31.12.2009
a)	do 1 mesiaca	-	-
b)	1 až 3 mesiace	-	-
c)	3 mesiace až 1 rok	7 970 400	-
d)	1 až 5 rokov	52 000 735	61 351 467
e)	nad 5 rokov	52 611 070	41 534 794
	Dlhopisy spolu	112 582 205	102 886 261

Členenie dlhopisov podľa mien:

Označenie	Položka	30.06.2010	31.12.2009
a)	EUR	112 582 205	102 886 261
b)	USD	-	-
	Dlhopisy spolu	112 582 205	102 886 261

Členenie dlhopisov:

Označenie	Položka	30.06.2010	31.12.2009
a)	bez kupónov	87 426 341	35 141 087
b)	s kupónmi	25 155 864	67 745 174
	Dlhopisy spolu	112 582 205	102 886 261

2. Akcie

Členenie akcií podľa mien:

Označenie	Položka	30.06.2010	31.12.2009
a)	v EUR	462 840	1 041 320
b)	v USD	-	-
c)	v JPY	-	-
	Akcie spolu	462 840	1 041 320

Členenie akcií podľa spôsobu určenia ich reálnej hodnoty:

Označenie	Položka	30.06.2010	31.12.2009
a)	reálna hodnota určená ako trhová na základe obchodovania na Slovenskej burze	-	-
b)	reálna hodnota určená ako trhová na základe obchodovania na iných burzách	462 840	1 041 320
c)	reálna hodnota určená ako odhad (vl.modelom) s referenciou na trh	-	-
d)	reálna hodnota určená bez referencie na aktívny trh	-	-
	Akcie spolu	462 840	1 041 320

3. Krátkodobé pohľadávky

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	30.06.2010	31.12.2009
a)	do 1 mesiaca	-	17 380 400
b)	1 až 3 mesiace	-	5 401 080
c)	3 mesiace až 1 rok	45 450 088	25 126 141
	Krátkodobé pohľadávky spolu	45 450 088	47 907 621

Všetky krátkodobé pohľadávky sú denominované v EUR.

4. Deriváty – aktíva

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

Označenie	Položka	Reálna hodnota		Nominálna hodnota-pohľadávka		Nominálna hodnota-závazok	
		2010	2009	2010	2009	2010	2009
a)	menové forwardy		-		-		-
b)	menové swapy		-		-		-
c)	menové opcie		-		-		-
	Deriváty spolu		-		-		-

Členenie derivátov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	30.06.2010	31.12.2009
a)	Do 1 mesiaca	-	-
b)	1 až 3 mesiace	-	-
c)	3 mesiace až 1 rok	-	-
	Deriváty spolu	-	-

Členenie derivátov podľa spôsobu vysporiadania:

Označenie	Položka	30.06.2010	31.12.2009
-	s dodávkou	-	-
b)	bez dodávky	-	-
	Deriváty spolu	-	-

5. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

Označenie	Položka	30.06.2010	31.12.2009
a)	bežné vklady	15 980 305	20 268
b)	termínované vklady so splatnosťou do 24 hodín	-	-
	Peňažné ekvivalenty spolu	15 980 305	20 268

6. Ostatný majetok

Členenie ostatného majetku podľa druhov:

Označenie	Položka	30.06.2010	31.12.2009
a)	pohľadávky za kupóny	-	-
b)	pohľadávky za dividendy	-	-
c)	pohľadávky voči fondom	-	-
	Ostatný majetok spolu	-	-

7. Deriváty - pasíva

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

Označenie	Položka	Reálna hodnota		Nominálna hodnota-pohľadávka		Nominálna hodnota-závazok	
		2010	2009	2010	2009	2010	2009
a)	menové forwardy		-		-		-
b)	menové swapy		-		-		-
c)	menové opcie		-		-		-
	Deriváty spolu		-		-		-

Členenie derivátov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	30.06.2010	31.12.2009
a)	Do 1 mesiaca	-	-
b)	1 až 3 mesiace	-	-
c)	3 mesiace až 1 rok	-	-
	Deriváty spolu	-	-

Členenie derivátov podľa spôsobu vysporiadania:

Označenie	Položka	30.06.2010	31.12.2009
a)	s dodávkou	-	-
b)	bez dodávky	-	-
	Deriváty spolu	-	-

8. Závazky

Členenie záväzkov podľa jednotlivých druhov:

Označenie	Položka	30.06.2010	31.12.2009
a)	záväzky z nákupu CP	-	-
b)	záväzky voči správ. spoločnosti	9 746	20 888
c)	daňové záväzky	-	2 398
	Ostatné záväzky spolu	9 746	23 286

9. Výnosy z úrokov

Členenie výnosov z úrokov podľa druhov:

Označenie	Položka	30.06.2010	30.06.2009
a)	z dlhových cenných papierov	1 291 150	1 665 452
b)	z vkladov	443 004	120 582
c)	z bežných účtov	1 527	15 061
	Výnosy spolu	1 735 681	1 801 095

10. Zisk/strata z predaja cenných papierov

Označenie	Položka	30.06.2010	30.06.2009
a)	zisk/strata z predaja dlhopisov	(803 907)	(2 763 239)
b)	zisk/strata z predaja akcií	(262 492)	(3 142 040)
	Spolu	(1 066 399)	(5 905 279)

11. Zisk/strata z derivátov

Označenie	Položka	30.06.2010	30.06.2009
a)	Zisk z derivátov	-	316 267
b)	Strata z derivátov	-	(255 809)
	Spolu	-	60 458

12. Zisk/strata z precenenia cenných papierov

Označenie	Položka	30.06.2010	30.06.2009
a)	zisk/strata z precenenia dlhopisov	356 815	1 155 391
b)	zisk/strata z precenenia akcií	220 412	3 544 083
	Spolu	577 227	4 699 474

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 30. júnu 2010 a k 31. decembru 2009 neevidoval iné aktíva a pasíva.

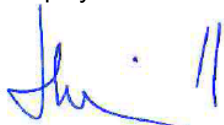
G. OSTATNE POZNÁMKY

Následné udalosti

Po dni účtovnej závierky nedošlo k významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 30.6.2010.

Táto účtovná závierka k 30.6.2010 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:



.....
Ing. Beáta Haramiová
predsedníčka predstavenstva
VÚB Generali dôchodková
správcovská spoločnosť, a.s.



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

Podpis osoby zodpovednej za
zostavenie účtovnej závierky:



.....
Ing. Andrea Semancová

Podpis osoby zodpovednej za
vedenie účtovníctva:



.....
Jana Neumahrová

Dátum: 12. augusta 2010