

dôchodOK

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
K 30. JÚNU 2011**

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

VÚB GENERALI

DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

VÚB Generali STABIL, vyvážený dôchodkový fond

VÚB Generali d. s. s., a. s.

Priebežná účtovná zvierka k 30.6.2011.

Obsah

	Strana
Súvaha	3
Výkaz ziskov a strát	4
Poznámky k účtovnej závierke	5 - 15

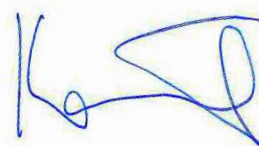
Súvaha k 30. júnu 2011

(EUR)

Označenie	POLOŽKA	Pozn.	30.6.2011	31.12.2010
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
I	Investičný majetok		221 446 202	197 399 381
1	Dlhopisy	E1	146 129 934	133 186 095
a	bez kupónov		8 951 687	26 156 800
b	s kupónmi		137 178 247	107 029 295
2	Akcie		-	-
3	Podielové listy		-	-
a	otvorených podielových fondov		-	-
b	ostatné		-	-
4	Krátkodobé pohľadávky	E2	55 825 471	45 010 733
5	Dlhodobé pohľadávky		19 490 797	19 202 553
6	Obrátené repoobchody		-	-
7	Deriváty		-	-
8	Drahé kovy		-	-
II	Neinvestičný majetok		831 718	278 955
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E3	831 718	278 950
10	Ostatný majetok	E4	-	5
	Aktíva spolu		222 277 920	197 678 336
Označenie	POLOŽKA	Pozn.	30.6.2011	31.12.2010
a	b	C	1	2
x	Pasíva		X	x
I	Závazky	E5	23 279	16 229
1	Závazky voči fondom		4 236	-
2	Závazky z ukončenia sporenia		-	-
3	Závazky voči správcovskej spoločnosti		19 043	16 229
4	Deriváty		-	-
5	Repoobchody		-	-
6	Ostatné záväzky		-	-
II	Vlastné imanie		222 254 641	197 662 107
7	Dôchodkové jednotky, z toho		222 254 641	197 662 107
a	fondy z ocenenia		-	-
b	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		2 283 024	3 305 615
	Pasíva spolu		222 277 920	197 678 336



Ing. Beáta Haramiová
predsedníčka predstavenstva



MUDr. Viktor Kouřil
podpredseda predstavenstva

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 17. augusta 2011.

Poznámky na stranách 5 až 15 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát za 6 mesiacov roku 2011

(EUR)

Označenie	POLOŽKA	Pozn.	30.6.2011	30.6.2010
a	b	C	1	2
1	Výnosy z úrokov	E6	2 467 001	1 735 681
2	Výnosy z podielových listov		-	-
3	Výnosy z dividend		-	-
4a	Zisk/strata z predaja cenných papierov	E7	(123 194)	(1 066 399)
5b	Zisk/strata z predaja devíz		(789)	4 248
6c	Zisk/strata z derivátov	E8	(82)	-
7d	Zisk/strata z predaja drahých kovov		-	-
8e	Zisk/strata z predaja iného majetku		-	-
9f	Zisk/strata z precenenia cenných papierov	E9	(59 912)	577 227
I	Výnos majetku vo фонде		2 283 024	1 250 757
F	Transakčné náklady		-	-
G	Bankové a iné poplatky		-	-
II	Čistý výnos z majetku vo фонде		2 283 024	1 250 757
H	Náklady na financovanie fondu		-	(2 078)
h1	náklady na úroky		-	-
h2	zisky/straty zo zaistenia úrokov		-	-
h3	náklady na dane a poplatky		-	(2 078)
III	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде		2 283 024	1 248 679
I	Náklady na odplatu za správu fondu		-	-
J	Náklady na odplaty za služby depozitára		-	-
A	Zisk alebo strata		2 283 024	1 248 679

Poznámky na stranách 5 až 15 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Poznámky k účtovnej závierke

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

VÚB Generali STABIL vyvážený dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s. (ďalej len „dôchodkový fond“), je dôchodkový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení dôchodkovou správcovskou spoločnosťou VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len „dôchodková správcovská spoločnosť“) so sídlom Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava. Dôchodkový fond bol založený dňa 1.1.2005, vytvorený 22.3.2005 pripísaním prvého príspevku. Štatút fondu bol schválený rozhodnutím Úradu pre finančný trh SR č. GRUFT – 008/2005/PSDS a 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 auditorskou 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 30.6.2011

Predseda:	Beáta Haramiová
Podpredseda:	Viktor Kouřil
Členovia:	Ján Hollý
	Radovan Zápražný

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 30.6.2011

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, S.p.A.
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Generali Slovensko Poist'ovňa, a.s.	Generali PPF Holding B.V.
Sídlo:	Plynárska 7/C,824 79 Bratislava	Amsterdam, Holandsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky	Generali Slovensko Poist'ovňa, 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 30.6.2011, výkazu ziskov a strát k 30.6.2011 a poznámok k účtovnej závierke k 30.6.2011 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 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. V prípade nárastu hodnoty majetku v príslušnom dôchodkovom fonde má Spoločnosť nárok na časť zhodnotenia vo výške 5,6% mesačne. 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

	30.6.2011	31.12.2010
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Zisk/strata pred zdanením	2 283 024	3 308 124
Upravený o:		
Úrokové výnosy	(2 467 001)	(3 817 059)
Výnosy z dividend	-	(12 000)
Nerealizovaný zisk/strata z precenenia finančných nástrojov	(633 718)	(514 904)
Kurzový zisk/strata z peňazí a ekvivalentov	(789)	(4 278)
Prevádzkový zisk /strata pred zmenami stavu pracovného kapitálu	(818 484)	(1 040 117)
Zmena stavu krátkodobých dlhopisov	6 426 476	(6 426 476)
Zmena stavu akcií	817 962	1 228 492
Zmena stavu podielových listov	-	-
Zmena stavu krátkodobých pohľadávok	(10 814 738)	2 896 888
Zmena stavu derivátov	-	-
Zmena stavu drahých kovov a ostatného majetku	5	(5)
Zmena stavu pohľadávok voči bankám	(288 244)	(19 202 553)
Zmena stavu záväzkov z vrátenia podielov a záväzkov voči správcovskej spoločnosti	2 814	(4 659)
Zmena stavu záväzkov voči fondom a ostatných záväzkov	4 236	(2 398)
Prijaté úroky	3 194 173	2 221 487
Zaplatená daň	-	(2 509)
Prijaté dividendy	-	12 000
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(1 475 800)	(20 319 849)
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup dlhodobých dlhových finančných nástrojov	(54 900 000)	(66 912 530)
Zmaturované dlhodobé dlhové finančné nástroje	34 596 344	30 064 319
Predaj dlhodobých dlhových finančných nástrojov	21 924	14 898 156
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(20 281 732)	(21 950 055)
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Prijaté príspevky	19 813 873	39 340 991
Prestupy	3 094 544	4 244 492
Poplatky	(598 907)	(1 061 175)
Ostatné	-	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	22 309 510	42 524 308
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a v peňažných ekvivalentoch	551 979	254 404
Počiatkový stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov k 1. januáru 2011 (2010)	278 950	20 268
Kurzový zisk/strata z precenenia peňažných prostriedkov a ekvivalentov	789	4 278
Konečný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30.júnu 2011 (k 31.decembru 2010)	831 718	278 950

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	P O L O Ž K Y	30.6.2011	31.12.2010
a	b	1	2
I	Čistý majetok na začiatku obdobia	197 662 107	151 832 184
a	počet dôchodkových jednotiek	5 445 935 128,3768	4 262 969 930,5920
b	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,036295	0,035617
1	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	19 813 873	39 340 991
2	Zisk alebo strata fondu	2 283 024	3 305 615
3	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	-	-
4	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	(598 907)	(1 061 175)
5	Prevedené dôchodkové jednotky	3 094 544	4 244 492
II	Nárast / pokles čistého majetku	24 592 534	45 829 923
A	Čistý majetok na konci obdobia	222 254 641	197 662 107
a	počet dôchodkových jednotiek	6 057 418 183,1642	5 445 935 128,3768
b	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,036691	0,036295

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

1. Dlhopisy

Členenie dlhopisov podľa jednotlivých druhov:

Označenie	Položka	30.6.2011	31.12.2010
a)	štátne dlhopisy	49 805 028	52 652 324
b)	štátne pokladničné poukážky	-	6 488 645
c)	hypotekárne záložné listy	26 016 222	23 211 873
d)	ostatné dlhopisy	70 308 685	50 833 253
	Dlhopisy spolu	146 129 934	133 186 095

Členenie dlhopisov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	30.6.2011	31.12.2010
a)	do 1 mesiaca	211 489	10 346 853
b)	1 až 3 mesiace	118 219	13 803 713
c)	3 mesiace až 1 rok	33 212 763	24 965 729
d)	1 až 5 rokov	112 587 463	82 493 489
e)	nad 5 rokov	-	1 576 311
	Dlhopisy spolu	146 129 934	133 186 095

Členenie dlhopisov podľa dohodnutej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	30.6.2011	31.12.2010
a)	do 1 mesiaca	-	-
b)	1 až 3 mesiace	-	-
c)	3 mesiace až 1 rok	-	6 488 645
d)	1 až 5 rokov	74 741 308	61 783 472
e)	nad 5 rokov	71 388 626	64 913 978
	Dlhopisy spolu	146 129 934	133 186 095

Členenie dlhopisov:

Označenie	Položka	30.6.2011	31.12.2010
a)	bez kupónov	8 951 687	26 156 800
b)	s kupónmi	137 178 247	107 029 295
	Dlhopisy spolu	146 129 934	133 186 095

Všetky dlhopisy sú denominované v EUR.

2. Krátkodobé pohľadávky

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	30.6.2011	31.12.2010
a)	do 1 mesiaca	-	17 724 378
b)	1 až 3 mesiace	9 007 397	27 286 355
c)	3 mesiace až 1 rok	46 818 074	-
	Krátkodobé pohľadávky spolu	55 825 471	45 010 733

Všetky krátkodobé pohľadávky sú denominované v EUR.

3. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

Označenie	Položka	30.6.2011	31.12.2010
a)	bežné vklady	831 718	278 950
b)	termínované vklady so splatnosťou do 24 hodín	-	-
	Peňažné ekvivalenty spolu	831 718	278 950

4. Ostatný majetok

Členenie ostatného majetku podľa druhov:

Označenie	Položka	30.6.2011	31.12.2010
a)	pohľadávky za kupóny		-
b)	pohľadávky voči správcovskej spoločnosti		5
c)	pohľadávky voči fondom		-
	Ostatný majetok spolu	-	5

5. Závazky

Členenie záväzkov podľa jednotlivých druhov:

Označenie	Položka	30.6.2011	31.12.2010
a)	záväzky voči fondom	4 236	-
b)	záväzky voči správcovskej spoločnosti	19 043	16 229
c)	daňové záväzky	-	-
	Závazky spolu	23 279	16 229

6. Výnosy z úrokov

Členenie výnosov z úrokov podľa druhov:

Označenie	Položka	30.6.2011	30.6.2010
a)	z dlhových cenných papierov	1 571 732	1 291 150
b)	z vkladov	888 131	443 004
c)	z bežných účtov	7 138	1 527
	Výnosy spolu	2 467 001	1 735 681

7. Zisk/strata z predaja cenných papierov

Označenie	Položka	30.6.2011	30.6.2010
a)	zisk/strata z predaja dlhopisov	(120 712)	(803 907)
b)	zisk/strata z predaja akcií	-	(262 492)
c)	zisk/strata z predaja špp	(2 482)	-
	Spolu	(123 194)	(1 066 399)

8. Zisk/strata z derivátov

Označenie	Položka	30.6.2011	30.6.2010
a)	zisk z derivátov	-	-
b)	strata z derivátov	(82)	-
	Spolu	(82)	-

9. Zisk/strata z precenenia cenných papierov

Označenie	Položka	30.6.2011	30.6.2010
a)	zisk/strata z precenenia dlhopisov	(59 912)	356 815
b)	zisk/strata z precenenia akcií	-	220 412
	Spolu	(59 912)	577 227

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 30. júnu 2011 a k 31. decembru 2010 neevidoval iné aktíva a pasíva.

G. OSTATNE POZNÁMKY

Následné udalosti

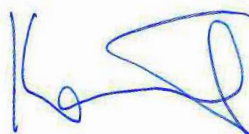
Po dni účtovnej závierky nedošlo k významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 30.6.2011.

Táto účtovná závierka k 30.6.2011 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
podpredseda 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: 17. august 2011