

dôchodOK

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
K 30. JÚNU 2006**

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

Účtovná závierka k 30. 06. 2006
VÚB Generali STABIL, vyvážený dôchodkový fond
VÚB Generali d.s.s., a.s.

PRIEBEŽNÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Obdobie, za ktoré sa účtovná
závierka zostavuje

od

0 1 0 1 2 0 0 6

do

3 0 0 6 2 0 0 6

Deň, ku ktorému sa účtovná
závierka zostavuje

3 0 0 6 2 0 0 6

IČO

--	--	--	--	--	--	--	--

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

V	Ú	B	G	e	n	e	r	a	l	i	S	T	A	B	I	L					
v	Y	á	ž	e	n	ý	d	ô	c	h	o	d	k	o	v	ý	f	o	n	d	
V	Ú	B	G	e	n	e	r	a	l	i	d.	s.	s.	,	a.	s.					

Právna forma účtovnej jednotky

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Sídlo

M	l	y	n	s	k	é	n	i	v	y	1									
8	2	9	9	0	B	r	a	t	i	s	l	a	v	a						

Smerové číslo telefónu

--	--	--	--	--

Číslo telefónu

--	--	--	--	--	--	--	--

Číslo faxu

--	--	--	--	--	--	--	--

Deň zostavenia účtovnej závierky: 10.8.2006	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky: Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovedajúcej za zostavenie účtovnej závierky: Ing. Andrea Semancová	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva: Martina Kutajová
----------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------

S Ú V A H A
k 30.06. 2006

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	30.6.2006	31.12.2005
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
1.	Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách splatné na požiadanie		0	0
2.	Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie		688 212	455 790
3.	Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám		35 052	35 093
a)	brutto		35 052	35 093
b)	korekcia		0	0
4.	Cenné papiere na obchodovanie		361 558	102 240
5.	Deriváty		0	530
a)	na obchodovanie		0	530
b)	zabezpečovacie		0	0
6.	Cenné papiere na predaj		0	0
7.	Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom		0	4
a)	brutto		0	4
b)	korekcia		0	0
8.	Dlhové cenné papiere držané do splatnosti		0	0
a)	štátnych orgánov		0	0
b)	ostatných subjektoch		0	0
A1	brutto		0	0
B2	korekcia		0	0
9.	Podiely na základnom imaní v pridružených účtovných jednotkách		0	0
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora		0	0
a1	brutto		0	0
a2	korekcia		0	0
b)	ostatných účtovných jednotkách		0	0
b1	brutto		0	0

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	30.6.2006	31.12.2005
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
b2	korekcia		0	0
10.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách		0	0
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora		0	0
A1	brutto		0	0
A2	korekcia		0	0
b)	ostatných účtovných jednotkách		0	0
B1	brutto		0	0
B2	korekcia		0	0
11.	Obstaranie hmotného a nehmotného majetku		0	0
a)	brutto		0	0
b)	korekcia		0	0
12.	Nehmotný majetok		0	0
a)	brutto		0	0
b)	korekcia		0	0
B1	oprávky		0	0
B2	opravné položky		0	0
13.	Hmotný majetok		0	0
a)	neodpisovaný		0	0
A1	brutto		0	0
A2	korekcia		0	0
b)	odpisovaný		0	0
B1	brutto		0	0
B2	korekcia		0	0
B2a	oprávky		0	0
B2b	opravné položky		0	0
14.	Daňové pohľadávky		0	0
15.	Ostatný majetok		31	0
a)	brutto		31	0
b)	korekcia		0	0
	Aktíva spolu		1 084 853	593 657

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	30.6.2006	31.12.2005
a	b	c	1	2
x	Pasíva	x	x	x
I.	Záväzky (súčet položiek 1 až 11)		5 059	8 826
1.	Záväzky voči centrálnym bankám splatné na požiadanie		0	0
2.	Záväzky voči bankám splatné na požiadanie		0	0
3.	Ostatné záväzky voči centrálnym bankám a bankám		0	0
4.	Záväzky voči klientom a iným veriteľom		0	0
a)	splatné na požiadanie		0	0
b)	ostatné záväzky		0	0
5.	Záväzky z cenných papierov predaných na krátko		0	0
6.	Deriváty		206	0
a)	na obchodovanie		206	0
b)	zabezpečovacie		0	0
7.	Záväzky z dlhových cenných papierov		0	0
a)	so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roku		0	0
b)	so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 rok		0	0
8.	Ostatné záväzky		4 840	8 806
9.	Rezervy		0	0
10.	Podriadené finančné záväzky		0	0
11.	Daňové záväzky		13	20
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)		1 079 794	584 831
12.	Základné imanie, z toho:		0	0
a)	upísané základné imanie		0	0
b)	pohľadávky voči akcionárom (x)		0	0
13.	Vlastné akcie (x)		0	0
14.	Kapitálové fondy		1 064 424	578 322
a)	emisné ážio		0	0
b)	ostatné kapitálové fondy		1 064 424	578 322
15.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení		0	0
16.	Oceňovacie rozdiely x/(x)		(1 085)	1 948
a)	z majetku x/(x)		(1 085)	1 948
b)	z cenných papierov na predaj x/(x)			0
c)	zo zabezpečovacích derivátov x/(x)		0	0
d)	z prepočtu podielových cenných papierov a vkladov v cudzej mene x/(x)		0	0

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	30.6.2006	31.12.2005
a	b	c	1	2
x	Pasíva	x	x	x
e)	z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek		0	0
17.	Nerозdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov x/(x)		0	0
18.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)		4 561	0
19.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)		11 894	4 561
	Pasíva		1 084 853	593 657
Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky: Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský		Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie súvahy: Ing. Andrea Semancová	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva: Martina Kutajová	

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
za 6 mesiacov roku 2006

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	30.6.2006	30.6.2005
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy		13 110	810
a.	Náklady na úroky a obdobné náklady, z toho		0	0
I.	Čisté úrokové výnosy		13 110	810
2.	Výnosy z odplát a provízií		0	0
b.	Náklady na odplaty a provízie		0	1 137
II.	Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií		0	(1 137)
3.	Výnosy z vkladov do základného imania		0	0
3.1	dcérskych účtovných jednotiek a pridružených účtovných jednotiek		0	0
3.2	ostatných účtovných jednotiek		0	0
4./c.	Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami		262	0
5.	Výnosy z predaja majetku a z prevodu majetku		0	0
6.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek k predávanému a prevádzanému majetku		0	0
d.	Náklady na predaj majetku a na prevod majetku		0	0
III.	Čistý zisk alebo strata z predaja a z prevodu majetku		0	0
7.	Výnosy zo zrušenia rezerv na záväzky z hlavných činností		0	0
8.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek a z odpísaných pohľadávok		0	0
e.	Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku		0	0
f.	Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku		0	0
f.1.	náklady na tvorbu opravných položiek		0	0
f.1.1.	k finančnému majetku			
f.1.2.	k hmotnému a nehmotnému majetku			
f.2.	náklady na odpísanie majetku		0	0
f.2.1.	finančného			
f.2.2.	hmotného a nehmotného			

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	30.6.2006	30.6.2005
a	b	c	1	2
f.3.	náklady na oceňovacie rozdiely		0	0
9.	Ostatné výnosy		0	0
9.1.	výnosy zo zrušenia rezerv			
9.2.	iné ostatné výnosy			
g.	Ostatné náklady		0	0
g.1.	personálne náklady		0	0
g.1.1.	mzdové a sociálne náklady			
g.1.2.	ostatné personálne náklady			
g.2.	náklady na tvorbu rezerv		0	0
g.3.	odpisy		0	0
g.3.1.	odpisy hmotného majetku			
g.3.2.	odpisy nehmotného majetku			
g.4.	Iné ostatné náklady		0	0
10./h.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych a pridružených účtovných jednotkách			
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením		13 372	(327)
i.	Daň z príjmov		(1 478)	(154)
i.1.	splatná daň z príjmov		(1 478)	(154)
i.2.	odložená daň z príjmov			
B.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanením		11 894	(481)
Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky: Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský		Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie výkazu ziskov a strát: Ing. Andrea Semancová	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva: Martina Kutajová	

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE K 30.6.2006

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

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, 829 90 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 správoplatnený 21. 1. 2005.

Zameraním fondu je investovať zhromaždené peňažné prostriedky vo fonde v súlade so zákonom do dlhopisových, peňažných, akciových investícií a na obchody na obmedzenie menového rizika.

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

Hlavným predmetom činnosti dôchodkovej 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 je Slovenská sporiteľňa, a.s. so sídlom Suché Mýto 4, 816 07 Bratislava

Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 30. 06. 2006:

Predseda:	Ing. Roman Juráš
Podpredseda:	Ing. Róbert Kubinský
Členovia:	MUDr. Viktor Kouřil
	Ing. Tibor Zalabai

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 30. 06. 2006:

Predseda:	Tomas Spurny, MBA
Podpredseda:	Dfkm. Werner Moertel
Členovia:	Dipl. Bw. Walter Steidl
	Dr. Lorenzo Kravina – do 29. 3. 2006
	Dr. Adriano Arietti
	Mgr. Mario Drosc, MPhil.
	Dr. Luciano Cirina – do 29. 3. 2006

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 SKK a v rôznych svetových

menách. Majetok vo fonde, ktorý je zabezpečený proti menovému riziku, tvorí najmenej 50% hodnoty majetku vo fonde. Maximálny podiel akciových investícií 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.	Banca Intesa
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Miláno, Taliansko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Miláno, Taliansko
	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Generali Poistovňa, a.s.	Generali Holding Vienna, AG
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 811 09 Bratislava	Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej	Generali Poistovňa, a.s. Mlynské nivy 1, 811 09 Bratislava	Viedeň, Rakúsko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

1. PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo Súvahy k 30. 06. 2006, Výkazu ziskov a strát k 30. 06. 2006 a Poznámok k účtovnej závierke k 30. 06. 2006 bola pripravená v súlade so zákonom o účtovníctve a postupmi účtovania pre banky, pobočky zahraničných bánk, Národnú banku Slovenska, Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správcovské spoločnosti, pobočky zahraničných správcovských spoločností a podielové fondy platnými v Slovenskej republike (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.

Účtovná závierka bola pripravená na princípoch historických cien, s výnimkou vybraných finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou.

Použitá mena v účtovnej závierke je slovenská koruna (ďalej len „Sk“) a všetky zostatky sú uvedené v tisícoch Sk, pokiaľ nie je uvedené inak.

2. HLAVNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Zhrnutie hlavných účtovných zásad, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť v dôchodkovom fonde uplatňovala v prevej polovici roku 2006.

a) Pohľadávky voči bankám

Pohľadávky voči bankám predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, a to bežné a termínované účty.

Pohľadávky voči bankám sú účtované v akumulovanej 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. K 30. 06. 2006 dôchodkový fond nevykázal tvorbu opravných položiek k pohládkám voči bankám.

b) Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve dôchodkového fondu sú kategorizované do portfólií na obchodovanie, predaj a na cenné papiere držané do splatnosti podľa zámeru v čase nadobudnutia cenných papierov a v zmysle stratégie dôchodkovej správcovskej spoločnosti ohľadne investovania dôchodkových fondov do cenných papierov.

Dôchodková správcovská spoločnosť podľa zámeru nadobudnutia kategorizovala cenné papiere do portfólia „Cenné papiere na obchodovanie“. Cenné papiere určené na obchodovanie predstavujú finančné aktíva držané na účely obchodovania a dosahovania zisku z cenových rozdielov.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú cenou obstarania. V prípade, že cenné papiere znejú na cudziu menu, ocenia sa kurzom NBS platným v deň obstarania.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa následne oceňujú reálnou hodnotou. Zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú v súvahe vo vlastnom imaní v položke „Oceňovacie rozdiely z majetku“. Precenenie cenných papierov sa pri predaji alebo splatnosti týchto cenných papierov stáva súčasťou ziskov alebo strát bežného obdobia, ktoré sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami.“

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 alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom. Ocenenie cenných papierov je odsúhlasené depozitárom.

Pri cenných papieroch určených na obchodovanie, ak ide o dlhopisy s kupónmi, sa ich ocenenie odo dňa vyrovnania nákupu do dňa vyrovnania predaja, alebo do dňa ich splatnosti, postupne zvyšuje o dosahované výnosy z úrokov. Výnosové úroky z cenných papierov určených na obchodovanie sú vykázané ako „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát.

Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie postupne zvyšuje o dosahované výnosy iné ako úrokové výnosy z kupónov, ktorými sú prémie alebo diskont. Tieto sú vykázané ako „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát. Takto ocenené dlhové cenné papiere sa ocenia reálnou hodnotou ku dňu ocenenia.

Nákup a predaj cenných papierov sa bežne vykazuje metódou zúčtovania k dátumu dohodnutia obchodu.

c) Deriváty

Finančné deriváty zahŕňajú menové a úrokové swapy, menové a úrokové forwardy, FRA a menové opcie a ostatné finančné deriváty.

Finančné deriváty sa vykazujú v reálnej hodnote. Nerealizované zisky a straty z finančných derivátov sa vykazujú v položkách derivátov v súvahe. Realizované a nerealizované zisky a straty sú vo výkaze ziskov a strát zahrnuté v položke „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami“. Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú hodnotu podkladového nástroja, vyplývajúcu z časovej hodnoty pri danej výnosovej krivke alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície. Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci poskytujú pri riadení rizika dôchodkového fondu účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie hedgingu podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú do výnosov alebo nákladov.

d) Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky

Pohľadávky sa účtujú v nominálnej hodnote, ku ktorým je v prípade sporných a pochybných pohľadávok vytvorená opravná položka.

e) Dlhodobé a krátkodobé záväzky

Záväzky sa účtujú v ich nominálnej hodnote.

f) 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 účtujú na príslušnom účte účtovej skupiny 56 ako „Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov“, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu súvzťažne s príslušnými účtami majetku a záväzkov. Ich zaúčtovanie do výkazu ziskov a strát sa uskutoční v období, keď nastane úhrada príslušnej pohľadávky alebo záväzku.

g) 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 úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát. Výnosové úroky zahŕňajú úroky z vkladov v bankách, úroky z kupónov z cenných papierov a postupne dosahovaný rozdiel medzi nominálnou hodnotou a čistou obstarávacou cenou cenného papiera, ktorými sú diskonty a prémie.

h) Dane

Dôchodkový fond podlieha zrážkovej dani v zmysle § 43 zákona o dani z príjmov.

i) Poplatky

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá predstavuje 0,08% 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 sporiteľa. Poplatky sú zaúčtované na ťarchu účtu „Kapitálový fond dôchodkového fondu“ v rámci vlastného imania. Takéto účtovanie poplatkov je v súlade s opatrením MF SR.

j) 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 56 ako Kapitálový fond dôchodkového fondu, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu.

k) 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. 2006 dôchodkový fond dodržiaval uvedené limity a obmedzenia.

C. PREHLAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

Ozna- čenie	Názov položky	1.1.2005	Zmena	31.12.2005	Zmena	30.6.2006
A	b	1	2	3	4	5
1.	Základné imanie					
2.	Vlastné akcie (x)					
3.	Emisné ážio					
4.	Ostatné kapitálové fondy		578 322	578 322	486 102	1 064 424
a)	kapitálový fond dôchodkového fondu - príspevky		585 077	585 077	507 554	1 092 631
b)	kapitálový fond dôchodkového fondu - prestupy		320	320	(12 857)	(12 537)
c)	kapitálový fond dôchodkového fondu - výplaty		-	-	-	-
d)	kapitálový fond dôchodkového fondu - poplatky		(7 075)	(7 075)	(8 595)	(15 670)
5.	Rezervné fondy					
6.	Ostatné fondy tvorené z rozdelenia zisku					
7.	Oceňovacie rozdiely z cenných papierov na predaj					
8.	Oceňovacie rozdiely zo zabezpečovacích derivátov					
9.	Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania v cudzej mene					
10.	Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek					
11.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku v podielovom fonde alebo inom fonde		1 948	1 948	(3 033)	(1 085)
12.	Výsledok hospodárenia v schvaľovacom konaní				4 561	4 561
13.	Nerozdelený zisk				0	0
14.	Neuhradená strata (x)				0	0
15.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)		4 561	4 561	7 333	11 894
a)	Prevod na výsledok hospodárenia v schvaľovacom konaní				(4 561)	(4 561)
b)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)				11 894	11 894
16.	Vlastné imanie (súčet riadkov 1 až 14)		584 831	584 831	494 963	1 079 794

D. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	30. 6. 2006	31. 12. 2005
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Čistý zisk po zdanení	11 894	4 561
Upravená o:		
Zaplatenú zrážkovú daň	1 478	971
Úrokové výnosy	(13 764)	(6 066)
Precenenie derivátov	0	(530)
Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu	(392)	(1 064)
Cenné papiere na obchodovanie	(260 279)	(100 067)
Dlhodobé termínované úložky	0	(34 988)
Ostatné aktíva	(27)	(4)
Ostatné záväzky	(3 767)	8 826
Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti	(264 465)	(127 297)
Prijaté úroky	12 263	5 736
Zaplatené dane z príjmu	(1 478)	(971)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(253 680)	(122 532)
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup hmotného majetku	0	0
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	0	0
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Prijaté príspevky zo Sociálnej poisťovne	486 102	578 322
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	486 102	578 322
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	232 422	455 790
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	455 790	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	688 212	455 790

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

1. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch a termínovaných vkladoch k 30. 06. 2006 a 31. 12. 2005:

Popis	30. 06. 2006	31. 12. 2005
Bežný účet SLSP	20 903	625
Bežný účet SLSP EUR	389	1
Bežný účet VÚB	666 920	455 164
Termínovaný účet VÚB	35 052	35 093
Celkom	723 264	490 883

Štruktúra termínovaných vkladov k 30. 06. 2006 je nasledovná:

Banka	Mena	Istina v tis. Sk	Časovo rozlíšený úrok	Celkom	Úroková sadzba	Splatnosť
VÚB, a.s.	SKK	34 988	64	35 052	3 %	25. 05. 2010

Pre účely prehľadu o peňažných tokoch sa za peniaze a peňažné ekvivalenty považujú iba finančné aktíva so zmluvnou dobou splatnosti do troch mesiacov. Z tohto dôvodu nebol v prehľade o peňažných tokoch v zostatku peňazí zahrnutý termínovaný vklad v objeme 35 052 tis. Sk.

2. CENNÉ PAPIERE

Štruktúra cenných papierov k 30. 06. 2006 a 31. 12. 2005 je nasledovná:

Popis	30. 06. 2006	31. 12. 2005
Cenné papiere určené na obchodovanie	361 558	102 240
Celkom	361 558	102 240

Cenné papiere určené na obchodovanie majú nasledovnú štruktúru:

Popis	30. 06. 2006	31. 12. 2005
Cenné papiere určené na obchodovanie		
- akcie	100 497	32 016
- dlhové cenné papiere ostatných subjektov	261 061	70 224
Celkom	361 558	102 240

Zmeny reálnej hodnoty cenných papierov sú zohľadnené prostredníctvom účtu účtovnej skupiny 56 ako „Oceňovacie rozdiely z majetku“, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu. Amortizácia diskontu a prémie k cenným papierom je súčasťou účtu „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát.

Štruktúra cenných papierov v portfóliu:

Cenný papier	GOLDMAN SACHS	MERRILL LYNCH	VUB 01	HSBC FINANCE CORP.
ISIN	XS0223960302	XS0230016916	SK4120004748	XS0233154912
Mena	SKK	SKK	SKK	SKK
Počet ks	170	9	15	8
Nominálna hodnota	100	2 000	1 000	2 500
Obstarávacia cena	17 000	18 000	15 000	20 000
Čista trhovú hodnota v %	99,976 %	99,917 %	99,884 %	99,820 %
AÚV	120	4	4	151
Celková trhovú hodnota	17 116	17 989	14 986	20 115
Splatnosť	22.7.2010	28.9.2010	28.9.2012	26.10.2012
Definícia kupónu	3M Bribor	3M Bribor	3M Bribor+0,05%	6M Bribor+0,11%
Trh: kótovanie/obchodovanie	Luxembourg	London	Bratislava	Luxembourg

Cenný papier	VÚB HZL XVII	Štátny dlhopis	Bear Stearns	OTP HZL VI
ISIN	SK4120004813	SK4120004219	XS0243584454	SK4120004607
Mena	SKK	SKK	SKK	SKK
Počet ks	70	650	20	35
Nominálna hodnota	1 000	100	1 000	1 000
Obstarávacia cena	70 000	65 000	20 000	35 000
Čista trhov hodnota v %	99,932 %	99,236 %	99,967 %	99,762 %
AV	254	1 005	103	127
Celkov trhov hodnota	70 207	65 508	20 096	35 044
Splatnosť	28.11.2015	21.01.2009	16.02.2014	31.05.2009
Definicia kupónu	3M Bribor+0,11%	Zero	3M Bribor+0,10%	6M Bribor+0,11%
Trh: kótovanie/obchodovanie	Bratislava	Bratislava	London	Bratislava

Cenn papier	Indexchange ETF DJ Euro Stoxx 50 Ex	iShares DJ Euro Stoxx 50	Lyxor ETF CECEEUR	Nomura ETF Nikkei 225	SPDR Trust Series 1–S&P 500
ISIN	DE0005933956	IE0008471009	FR0010204073	JP3027650005	US78462F1030
Mena	EUR	EUR	EUR	JPY	USD
Počet ks	15 040	16 210	22 680	6 670	2 650
Nominálna hodnota	1	1	1	1	1
Obstarávacia cena	20 173	23 133	19 469	27 016	10 287
ista trhov hodnota v mene	37,140	36,540	21,480	15 670	127,23
Celkov trhov hodnota	21 406	22 699	18 669	27 411	10 312
Trh: kótovanie/obchodovanie	Frankfurt	Frankfurt	Paris	Osaka	New York

3. VLASTN IMANIE

ZHRNUTIE POHYBOV NA UTOCH VLASTNÉHO IMANIA POČAS ROKA 2006 POZRI ČASŤ C UTOVNEJ ZÁVIERKY
Kapitlov fond dôchodkového fondu

Štruktúra utu „Kapitlov fond dôchodkového fondu“ k 30.06. 2006 a k 31.12. 2005 :

Popis	Počet dôchodkových jednotiek (v tis. kusov)	Ostatn kapitlov fondy celkom (v tis. kusov)
Stav k 30. 06. 2006	1 033 314	1 064 424
Stav k 31. 12. 2005	566 235	578 322

4. OSTATN ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. 06. 2006 a 31. 12. 2005:

Popis	30. 06. 2006	31. 12. 2005
Poplatky za správu	2 067	1 224
Poplatky za vedenie utu	2 710	5 851
Danov záväzky	13	20
In záväzky	269	1 731
Celkom	5 059	8 826

Všetky záväzky k 30. 06. 2006 predstavujú krtkodob záväzky. K 30. 06. 2006 dchodkov fond neevidoval záväzky po lehote splatnosti.

5. VÝNOSY A NÁKLADY

a) Čisté úrokové výnosy

Štruktúra úrokových výnosov:

Popis	30. 6. 2006		30. 6. 2005	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Úroky z vkladov	8 985	0	810	0
Výnosy z úrokov z CP	4 125	0	0	0
Celkom	13 110	0	810	0

b) Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami

Popis	30. 6. 2006		30. 6. 2005	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Zisk (strata) z obchodovania s CP	0	0	0	0
Zisk (strata) z obchodovania s derivátmi	463	232	0	0
Realizované kurzové rozdiely	191	160	0	0
Celkom	654	392	0	0

c) Dane

Popis	30. 6. 2006	30. 6. 2005
Daň z príjmov	1 478	154
Celkom	1 478	154

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Deriváty – reálne hodnoty (kreditné zostatky v súvahe)	30. 06. 2006	31. 12. 2005
Forwardy menové	(304)	215
Swapy menové	98	315
Celkom	(206)	530

Deriváty uvedené v tabuľke sú evidované ako deriváty na obchodovanie. Uvedené zostatky derivátov sú zahrnuté v riadku 6 Súvahy - Deriváty.

Deriváty – nominálna hodnota (zostatky v podsúvahovej evidencii)	30. 06. 2006		31. 12. 2005	
	Pohľadávka	Závazok	Pohľadávka	Závazok
Forwardy menové	11 465	11 465	5 751	5 751
Swapy menové	59 634	59 634	15 440	15 440
Celkom	71 099	71 099	21 191	21 191

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

6. ZOSTATKY A TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Štruktúra záväzkov voči ostatným spriazneným stranám k 30. 06. 2006:

Spoločnosť	Počiatkový stav	Prírastky	Úbytky	Konečný zostatok	Popis
VÚB Generali d.s.s., a.s.	1 224	3 522	2 679	2 067	Poplatky za správu dôchodkového fondu
VÚB Generali d.s.s., a.s.	5 851	5 073	8 214	2 710	Poplatok za vedenie účtu
Celkom	7 075	8 595	10 893	4 777	

Uvedené zostatky záväzkov sú zahrnuté v položkách Ostatné záväzky (pozri bod 4 poznámok).

7. ÚDAJE O RIZIKÁCH

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza analýza majetku a záväzkov do skupín podľa ich príslušnej zostatkovej splatnosti od dátumu súvahy do zmluvného dátumu splatnosti. Tabuľka sa zostavuje na základe najobzretniejšieho posudzovania dátumu splatnosti v prípade, keď existujú možnosti predčasného splatenia alebo splátkový kalendár umožňujúci predčasné splatenie. Ten majetok a záväzky, ktoré nemajú zmluvnú dobu splatnosti, sa vykazujú spoločne v kategórii „neurčená splatnosť“.

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 30.06.2006:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Majetok	688 243	0	64	170 645	125 404	100 497	1 084 853
Pohľadávky voči bankám	688 212	0	64	34 988	0	0	723 264
Cenné papiere na obchodovanie	0	0	0	135 657	125 404	100 497	361 558
Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom	31	0	0	0	0	0	31
Záväzky	(5 245)	0	186	0	0	0	(5 059)
Ostatné záväzky	(4 853)	0	0	0	0	0	(4 853)
Deriváty na obchodovanie	(392)	0	186	0	0	0	(206)
Čistá súvahová pozícia k 30.06.2006	682 998	0	250	170 645	125 404	100 497	1 079 794

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených pasív používaných ako zdroj financovania týchto aktív. Z časového vymedzenia, počas ktorého je úroková miera fixovaná na finančný nástroj, vyplýva, do akého rozsahu je uvedený finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery k 30.06.2006

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Majetok	688 243	50 091	210 970	35 052	0	100 497	1 084 853
Pohľadávky voči bankám	688 212	0	0	35 052	0	0	723 264
Dlhové cenné papiere	0	50 091	210 970	0	0	0	261 061
Akcie	0	0	0	0	0	100 497	100 497
Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom	31	0	0	0	0	0	31
Závazky	(5 245)	0	186	0	0	0	(5 059)
Ostatné závazky	(4 853)	0	0	0	0	0	(4 853)
Deriváty na obchodovanie	(392)	0	186	0	0	0	(206)
Čistá súvahová pozícia k 30.06.2006	682 998	50 091	211 156	35 052	0	100 497	1 079 794

Štruktúra majetku a záväzkov vyjadrených v cudzej mene 30.06.2006:

	SKK	EUR	USD	JPY	Celkom
Majetok	983 936	63 163	10 343	27 411	1 084 853
Pohľadávky voči bankám	722 875	389	0	0	723 264
Dlhové cenné papiere	261 061	0	0	0	261 061
Akcie	0	62 774	10 312	27 411	100 497
Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom	0	0	31	0	31
Závazky	(4 853)	(392)	45	141	(5 059)
Ostatné závazky	(4 853)	0	0	0	(4 853)
Deriváty na obchodovanie	0	(392)	45	141	(206)
Čistá súvahová pozícia k 30.06.2006	979 083	62 771	10 388	27 552	1 079 794

8. VÝPOČET HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY

Popis	Hodnota pre účely stanovenia hodnoty dôch. jednotky (v tis. Sk)	Hodnota majetku podľa účtovníctva (v tis. Sk)
AKTÍVA	1 084 634	1 084 853
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	723 251	723 264
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	361 558	361 558
Deriváty	-206	0
Pohľadávky voči klientom a iným veriteľom	31	31
ZÁVÄZKY	4 840	5 059
Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4 777	4 777
Deriváty	0	206
Ostatné závazky	63	76

ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	1 079 794	1 079 794
Počet dôchodkových jednotiek (v kusoch)	1 033 314 461,7113	1 033 314 461,7113
Hodnota dôchodkovej jednotky k 30. 06. 2006	1,0450	1,0450

9. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Po dni účtovnej závierky nedošlo k takým významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 30. 06. 2006.

Táto účtovná závierka k 30. 06. 2006 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovenská republika.

Podpis v mene predstavenstva:

.....
 Ing. Roman Juráš
 predseda predstavenstva

.....
 Ing. Róbert Kubinský
 podpredseda predstavenstva

Bratislava, 10. 08. 2006