

dôchodOK

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
K 30. JÚNU 2007**

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



Účtovná závierka k 30. 06. 2007

VÚB Generali STABIL, vyvážený dôchodkový fond

VÚB Generali d.s.s., a.s.

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

 Mlynské nivy 1
 820 04 Bratislava

S Ú V A H A

30.6.2007

Ozna - čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	30.6.2007	31.12.2006
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
1.	Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách splatné na požiadanie		-	-
2.	Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie		738 281	826 789
3.	Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám		35 052	35 368
a)	brutto		35 052	35 368
b)	korekcia		-	-
4.	Cenné papiere na obchodovanie		1 425 599	707 349
5.	Deriváty		5 960	10 457
a)	na obchodovanie		5 960	10 457
b)	zabezpečovacie		-	-
6.	Cenné papiere na predaj		-	-
7.	Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom		-	-
a)	brutto		-	-
b)	korekcia		-	-
8.	Dlhové cenné papiere držané do splatnosti		-	-
a)	štátnych orgánov		-	-
b)	ostatných subjektoch		-	-
a1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
9.	Podiely na základnom imaní v pridružených účtovných jednotkách		-	-
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora		-	-
a1	brutto		-	-
a2	korekcia		-	-
b)	ostatných účtovných jednotkách		-	-
b1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
10.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách		-	-
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora		-	-
a1	brutto		-	-
a2	korekcia		-	-
b)	ostatných účtovných jednotkách		-	-
b1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
11.	Obstaranie hmotného a nehmotného majetku		-	-
a)	brutto		-	-
b)	korekcia		-	-
12.	Nehmotný majetok		-	-
a)	brutto		-	-
b)	korekcia		-	-
b1	oprávky		-	-
b2	opravné položky		-	-
13.	Hmotný majetok		-	-

a)	neodpisovaný		-	-
a1	brutto		-	-
a2	korekcia		-	-
b)	odpisovaný		-	-
b1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
b2a	oprávky		-	-
b2b	opravné položky		-	-
14.	Daňové pohľadávky		-	-
15.	Ostatný majetok		21	104
a)	brutto		21	104
b)	korekcia		-	-
	Aktíva spolu		2 204 913	1 580 067

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	30.6.2007	31.12.2006
a	b	c	1	2
x	Pasíva	x	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 11)		5 765	822
1.	Závazky voči centrálnym bankám splatné na požiadanie		-	-
2.	Závazky voči bankám splatné na požiadanie		-	-
3.	Ostatné záväzky voči centrálnym bankám a bankám		-	-
4.	Závazky voči klientom a iným veriteľom		-	-
a)	splatné na požiadanie		-	-
b)	ostatné záväzky		-	-
5.	Závazky z cenných papierov predaných na krátko		-	-
6.	Deriváty		-	-
a)	na obchodovanie		-	-
b)	zabezpečovacie		-	-
7.	Závazky z dlhových cenných papierov		-	-
a)	so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roku		-	-
b)	so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 rok		-	-
8.	Ostatné záväzky		5 753	750
9.	Rezervy		-	-
10.	Podriadené finančné záväzky		-	-
11.	Daňové záväzky		12	72
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)		2 199 148	1 579 245
12.	Základné imanie, z toho:		-	-
a)	upísané základné imanie		-	-
b)	pohľadávky voči akcionárom (x)		-	-
13.	Vlastné akcie (x)		-	-
14.	Kapitálové fondy		2 090 292	1 526 576
a)	emisné ážio		-	-
b)	ostatné kapitálové fondy		2 090 292	1 526 576
15.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení		-	-
16.	Oceňovacie rozdiely x/(x)		12 729	(417)
a)	z majetku x/(x)		12 729	(417)
b)	z cenných papierov na predaj x/(x)			
c)	zo zabezpečovacích derivátov x/(x)		-	-
d)	z prepočtu podielových cenných papierov a vkladov v cudzej mene x/(x)		-	-
e)	z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek		-	-
17.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov x/(x)		53 086	4 561
18.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)		-	-
19.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)		43 041	48 525
	Pasíva		2 204 913	1 580 067
Zostavená dňa:	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:	
27.júl 2007	Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský	Ing. Andrea Semancová	Martina Kutajová	

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

 Mlynské nivy 1
 820 04 Bratislava

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

za 6 mesiacov roku 2007

Označenie	P O L O Ž K A	Číslo poznámky	30.6.2007	30.6.2006
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy		35 668	13 110
a.	Náklady na úroky a obdobné náklady, z toho		-	-
I.	Čisté úrokové výnosy		35 668	13 110
2.	Výnosy z odplát a provízií		-	-
b.	Náklady na odplaty a provízie		-	-
II.	Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií		-	-
3.	Výnosy z vkladov do základného imania		-	-
3.1	dcérskych účtovných jednotiek a pridružených účtovných jednotiek		-	-
3.2	ostatných účtovných jednotiek		-	-
4./c.	Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami		10 755	262
5.	Výnosy z predaja majetku a z prevodu majetku		-	-
6.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek k predávanému a prevádzanému majetku		-	-
d.	Náklady na predaj majetku a na prevod majetku		-	-
III.	Čistý zisk alebo strata z predaja a z prevodu majetku		-	-
7.	Výnosy zo zrušenia rezerv na záväzky z hlavných činností		-	-
8.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek a z odpísaných pohľadávok		-	-
e.	Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku		-	-
f.	Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zozníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku		-	-
f.1.	náklady na tvorbu opravných položiek		-	-
f.1.1.	k finančnému majetku		-	-
f.1.2.	k hmotnému a nehmotnému majetku		-	-
f.2.	náklady na odpísanie majetku		-	-
f.2.1.	finančného		-	-
f.2.2.	hmotného a nehmotného		-	-
f.3.	náklady na oceňovacie rozdiely		-	-
9.	Ostatné výnosy		-	-
9.1.	výnosy zo zrušenia rezerv		-	-
9.2.	iné ostatné výnosy		-	-
g.	Ostatné náklady		-	-
g.1.	personálne náklady		-	-
g.1.1.	mzdové a sociálne náklady		-	-
g.1.2.	ostatné personálne náklady		-	-
g.2.	náklady na tvorbu rezerv		-	-
g.3.	odpisy		-	-
g.3.1.	odpisy hmotného majetku		-	-
g.3.2.	odpisy nehmotného majetku		-	-
g.4.	Iné ostatné náklady		-	-
10./h.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych a pridružených účtovných jednotkách		-	-

A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením		46 423	13 372
i.	Daň z príjmov		(3 382)	(1 478)
i.1.	splatná daň z príjmov		(3 382)	(1 478)
i.2.	odložená daň z príjmov		-	-
B.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanením		43 041	11 894
Zostavená dňa:	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:	
27.júl 2007	Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský	Ing. Andrea Semancová	Martina Kutajová	

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE K 30.06.2007

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, 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 správoplatnený 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 do dlhopisových, peňažných, akciových investícií a na obchody na obmedzenie menového rizika.

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. Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

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 30.06.2007:

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 30.06.2007:

Predseda:	Tomas Spurny, MBA
Podpredseda:	Dfkm. Werner Moertel
Členovia:	Dipl. Bw. Walter Steidl
	Dr. Adriano Arietti
	Ignacio Jaquotot
	Dr. Luciano Cirina

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.	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.	Generali Holding Vienna, AG
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 811 09 Bratislava	Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Generali Poist'ovňa, 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 30.06.2007, Výkazu ziskov a strát k 30.06.2007 a Poznámok k účtovnej závierke k 30.06.2007 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.

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2. HLAVNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Zhrnutie hlavných účtovných zásad, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť v dôchodkovom fonde uplatňovala v priebehu prvého polroka 2007.

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. 2007 dôchodkový fond nevykázal tvorbu opravných položiek k pohľadávkam 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. 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 ľarchu 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 30.06.2007 dôchodkový fond dodržiaval uvedené limity a obmedzenia.

C. PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

Ozna- čenie	Názov položky	1.1.2006	Zmena	31.12.2006	Zmena	30.6.2007
a	b	1	2	3	4	5
1.	Základné imanie	-	-	-	-	-
2.	Vlastné akcie (x)	-	-	-	-	-
3.	Emisné ážio	-	-	-	-	-
4.	Ostatné kapitálové fondy	578 322	948 254	1 526 576	563 716	2 090 292
a)	kapitálový fond dôchodkového fondu - príspevky	-	1 042 598	-	572 198	-
b)	kapitálový fond dôchodkového fondu - prestupy	-	(75 198)	-	5 230	-
c)	kapitálový fond dôchodkového fondu - penále	-	575	-	50	-
d)	kapitálový fond dôchodkového fondu - výplaty	-	-	-	-	-
e)	kapitálový fond dôchodkového fondu - poplatky	-	(19 721)	-	(13 762)	-
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	(2 365)	(417)	13 146	12 729
12.	Výsledok hospodárenia v schvaľovacom konaní	-	-	-	48 525	48 525
13.	Nerozdelený zisk	-	4 561	4 561	-	4 561
14.	Neuhradená strata (x)	-	-	-	-	-
15.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	4 561	43 964	48 525	(5 484)	43 041
a)	prevod do výsledku hospodárenia v schvaľovacom konaní	-	(4 561)	-	(48 525)	-
b)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	-	48 525	-	43 041	-
16.	Vlastné imanie (súčet riadkov 1 až 15)	584 831	994 414	1 579 245	619 903	2 199 148

D. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	30.06.2007	31.12.2006
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Čistý zisk pred zdanením	46 423	53 531
Upravená o:		
Úrokové výnosy	(35 668)	(40 247)
Precenenie derivátov, zisk – strata z obchodovania	2 813	(9 927)
Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu	13 568	3 357
Cenné papiere na obchodovanie – (nárast)/pokles	(701 940)	(599 638)
Dlhodobé termínované úložky – (nárast)/pokles	-	-
Ostatné aktíva – (nárast)/pokles	83	(100)
Ostatné záväzky – nárast/(pokles)	4 943	(8 004)
Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti	(683 346)	(604 385)
Prijaté úroky	34 504	32 137
Zaplatené dane z príjmu	(3 382)	(5 006)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(652 224)	(577 254)
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup hmotného majetku	-	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-	-
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Transakcie na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov		
- prírastky na dôchodkových účtoch	572 198	1 043 237
- úbytky na dôchodkových účtoch	(8 482)	(94 984)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	563 716	948 253
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	(88 508)	370 999
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	826 789	455 790
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	738 281	826 789

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 30.06.2007 a 31.12.2006:

Popis	30.06.2007	31.12.2006
Bežný účet SLSP SKK	6 706	372
Bežný účet SLSP EUR	2	395
Bežný účet SLSP USD	9 792	2
Bežný účet VÚB SKK	721 781	826 020
Celkom	738 281	826 789
Termínovaný účet VÚB SKK	35 052	35 368
Celkom	35 052	35 368

Štruktúra termínovaných vkladov k 30.06.2007 je nasledovná:

Banka	Mena	Istina v tis. Sk	Časovo rozlíšený úrok	Celkom	Úroková sadzba	Splatnosť
VÚB, a.s.	SKK	34 988	64	35 052	1,77 %	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 peňazi zahrnutý termínovaný vklad v objeme 35 052 tis. Sk (k 31.12.2006: 35 368 tis. Sk)

Štruktúra termínovaných vkladov k 31.12. 2006 je nasledovná:

Banka	Mena	Istina v tis. Sk	Časovo rozlíšený úrok	Celkom	Úroková sadzba	Splatnosť
VÚB, a.s.	SKK	34 988	380	35 368	1,77 %	25. 05. 2010

2. CENNÉ PAPIERE

Štruktúra cenných papierov k 30.06. 2007 a 31.12. 2006 je nasledovná:

Popis	30.06.2007	31.12.2006
Cenné papiere určené na obchodovanie	1 425 599	707 349
Celkom	1 425 599	707 349

Cenné papiere určené na obchodovanie majú nasledovnú štruktúru:

Popis	30.06.2007	31.12.2006
Cenné papiere určené na obchodovanie		
- akcie	337 023	209 679
- dlhové cenné papiere ostatných subjektov	1 088 576	497 670
Celkom	1 425 599	707 349

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 dlhových cenných papierov v portfóliu je nasledovná:

Cenný papier	ISIN	Mena	ks	Nominálna hodnota	Obstarávacía cena	Čista trhová hodnota v %	AÚV	Celková trh.hodnota	Splatnosť	Definicia kupónu	Trh
Goldman Sachs	XS0223960302	SKK	170	100	17 000	99,980%	127	17 124	22.07.2010	3M Bribor	Luxembourg
Merril Lynch	XS0230016916	SKK	9	2 000	18 000	100,003%	4	18 005	28.09.2010	3M Bribor	London
VUB 01	SK4120004748	SKK	15	1 000	15 000	99,968%	4	14 999	28.09.2012	3M Bribor+0,05%	Bratislava
HSBC Finance corp.	XS0233154912	SKK	18	2 500	45 000	99,967%	342	45 327	26.10.2012	6M Bribor+0,11%	Luxembourg
VÚB HZL XVII	SK4120004813	SKK	151	1 000	151 000	99,984%	576	151 552	28.11.2015	3M Bribor+0,11%	Bratislava
Štátny dlhopis 201	SK4120004219	SKK	1 500	100	150 000	100,158%	3 048	153 285	21.01.2009	12M Bribor	Bratislava
Bear Stearns	XS0243584454	SKK	20	1 000	20 000	99,990%	106	20 104	16.02.2014	3M Bribor+0,10%	London
OTP HZL VI	SK4120004607	SKK	35	1 000	35 000	99,966%	126	35 114	31.05.2009	6M Bribor+0,11%	Bratislava
VÚB HZL XIV	SK4120004458	SKK	3 968	10	39 680	99,783%	868	40 462	13.12.2007	4%	Bratislava
TB HZL XVII	SK4120005182	SKK	126	1 000	126 000	99,940%	537	126 461	24.11.2011	6M Bribor+0,08%	Bratislava
Štátny dlhopis 191	SK4120003740	SKK	400	100	40 000	100,493%	633	40 830	05.03.2008	4,95%	Bratislava
SNS Bank	XS0241485720	SKK	450	100	45 000	100,003%	855	45 856	28.01.2013	6M Bribor+0,07%	Amsterdam
Štátny dlhopis 203	SK4120004284	SKK	500	100	50 000	100,778%	507	50 896	14.04.2009	4,8%	Bratislava
Lehman Brothers	XS0291967296	SKK	25	2 000	50 000	99,995%	53	50 051	21.03.2012	3M Bribor flat	Dublin
OTP HZL VII	SK4120004896	SKK	36	1 000	36 000	100,006%	40	36 042	21.12.2015	3M Bribor+0,15%	Bratislava
OTP HZL I.	SK4120004805	SKK	50	1 000	50 000	99,974%	255	50 242	16.11.2009	3M Bribor+0,06%	Bratislava
SLSP Float 2010	SK4120005422	SKK	30	2 000	60 000	99,905%	207	60 150	01.06.2010	6M Bribor+0,04%	Bratislava
HZL HVB3	SK4120005299	SKK	16	2 500	40 000	99,972%	43	40 032	21.12.2011	6M Bribor+0,08%	Bratislava
Štátny dlhopis 205	SK4120004565	SKK	500	100	50 000	80,838%	-	40 419	04.05.2012	0%	Bratislava
Štátny dlhopis 202	SK4120004227	SKK	500	100	50 000	101,359%	946	51 625	11.02.2014	4,9%	Bratislava
Spolu							9 277	1 088 576			

Štruktúra akcií v portfóliu je nasledovná:

Cenný papier	ISIN	Mena	Počet ks	Obstarávací cena v SKK	Čistá tržová hodnota v mene/ks	Celková tržová hodnota v SKK	Trh
Indexchange ETF DJ Euro Stoxx 50 Ex	DE0005933956	EUR	36 820	48 651	45,610	56 809	Frankfurt
iShares DJ Euro Stoxx 50	IE0008471009	EUR	39 470	54 716	45,670	60 978	Frankfurt
Lyxor ETF CECEEUR	FR0010204073	EUR	59 480	49 779	29,300	58 954	Paris
ESPA Stock NTX	AT000A00EH2	EUR	11 600	6 133	20,230	7 938	Vienna
Nomura ETF Nikkei 225	JP3027650005	JPY	12 390	41 026	18 380	46 518	Osaka
Nikko ETF Nikkei 225	JP3027660004	JPY	2 130	7 038	18 440	8 023	Osaka
SPDR Trust Series 1-S&P 500	US78462F1030	USD	11 580	39 898	150,430	43 755	New York
Deutsche Bank DJ Euro Stoxx 50 DVG	DE0005318448	EUR	30 150	43 102	45,570	46 478	Frankfurt
Vanguard Large - CAP ETF	US9229086379	USD	4 500	7 182	66,970	7 570	New York
Spolu						337 023	

3. DERIVÁTY

Deriváty – reálne hodnoty (kreditné zostatky v súvahe)	30.06.2007	31. 12. 2006
Forwardy menové	2 272	6 530
Swapy menové	3 688	3 927
Celkom	5 960	10 457

Deriváty uvedené v tabuľke sú evidované ako deriváty na obchodovanie.

4. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatných pohľadávok k 30.06.2007 a 31. 12. 2006:

Popis	30.06.2007	31. 12. 2006
Pohľadávka za nevyplatenú dividendu	21	104
Celkom	21	104

Všetky pohľadávky k 30. 06. 2007 predstavujú krátkodobé pohľadávky. K 30. 06. 2007 dôchodkový fond neevidoval pohľadávky po lehote splatnosti.

5. VLASTNÉ IMANIE

Tabuľka pohybov na účtoch vlastného imania v roku 2007 sa nachádza v časti C poznámok k účtovnej závierky.

Kapitálový fond dôchodkového fondu

Štruktúra účtu „Kapitálový fond dôchodkového fondu“ k 30.06.2007 a k 31.12.2006 :

Popis	Počet dôchodkových jednotiek (v tis. kusov)	Ostatné kapitálové fondy celkom (v tis. SKK)
Stav k 30. 06. 2007	1 984 764	2 090 292
Stav k 31. 12. 2006	1 468 161	1 526 576

6. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30.06. 2007 a 31.12.2006:

Popis	30.06.2007	31.12.2006
Poplatky za správu	2 973	-
Poplatky za vedenie účtu	2 510	749
Iné záväzky	270	1
Celkom	5 753	750
Daňové záväzky	12	72
Celkom	12	72

Všetky záväzky k 30.06.2007 predstavujú krátkodobé záväzky. K 30.06.2007 dôchodkový fond neevidoval záväzky po lehote splatnosti.

7. VÝNOSY A NÁKLADY

a) Čisté úrokové výnosy

Štruktúra úrokových výnosov:

Popis	2007	2006
Úroky z vkladov	17 801	8 985
Výnosy z úrokov z CP	17 867	4 125
Celkom	35 668	13 110

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

Popis	30.06.2007		30.06.2006	
	Zisk	Strata	Zisk	Strata
Zisk (strata) z obchodovania s CP	2 181	(497)	-	-
Zisk (strata) z obchodovania s derivátmi	28 860	(20 273)	462	(231)
Realizované kurzové rozdiely	757	(273)	191	(160)
Celkom	31 798	(21 043)	653	(391)

c) Dane

Popis	30.06.2007	30.06.2006
Zrážková daň	3 382	1 478
Celkom	3 382	1 478

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Deriváty – nominálna hodnota (zostatky v podsúvahovej evidencii)	30.06.2007		31.12.2006	
	Pohľadávka	Závazok	Pohľadávka	Závazok
Forwardy menové	21 651	(19 330)	83 249	(76 521)
Swapy menové	241 650	(237 666)	77 085	(72 926)
Celkom	263 301	(256 996)	160 334	(149 447)

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

1. ZOSTATKY A TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Štruktúra záväzkov voči ostatným spriazneným stranám k 30.06.2007:

Spoločnosť	Počiatkový stav	Prírastky	Úbytky	Konečný zostatok	Popis
VÚB Generali d.s.s., a.s.	-	8 040	(5 067)	2 973	Poplatky za správu dôchodkového fondu
VÚB Generali d.s.s., a.s.	749	5 722	(3 961)	2 510	Poplatok za vedenie účtu
Celkom	749	13 762	(9 028)	5 483	

Štruktúra záväzkov voči ostatným spriazneným stranám k 31.12.2006:

Spoločnosť	Počiatkový stav	Prírastky	Úbytky	Konečný zostatok	Popis
VÚB Generali d.s.s., a.s.	1 224	9 301	(10 525)	-	Poplatky za správu dôchodkového fondu
VÚB Generali d.s.s., a.s.	5 851	10 420	(15 522)	749	Poplatok za vedenie účtu
Celkom	7 075	19 721	(26 047)	749	

Uvedené zostatky záväzkov sú zahrnuté v položkách Ostatné záväzky (pozri bod E6 poznámok).

2. 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 najobzretnejšieho 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 30.06.2007:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Majetok	738 302	3 492	83 824	782 949	259 323	337 023	2 204 913
Pohľadávky voči bankám	738 281	-	64	34 988	-	-	773 333
Cenné papiere na obchodovanie	-	-	81 292	747 961	259 323	337 023	1 425 599
Deriváty	-	3 492	2 468	-	-	-	5 960
Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom	21	-	-	-	-	-	21
Záväzky	(5 765)	-	-	-	-	-	(5 765)
Ostatné záväzky	(5 765)	-	-	-	-	-	(5 765)
Čistá súvahová pozícia k 30.06.2007	732 537	3 492	83 824	782 949	259 323	337 023	2 199 148

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31.12.2006:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Majetok	826 893	2 226	48 124	367 451	125 694	209 679	1 580 067
Pohľadávky voči bankám	826 789	-	380	34 988	-	-	862 157
Cenné papiere na obchodovanie	-	-	39 513	332 463	125 694	209 679	707 349
Deriváty	-	2 226	8 231	-	-	-	10 457
Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom	104	-	-	-	-	-	104
Závazky	(822)	-	-	-	-	-	(822)
Ostatné záväzky	(822)	-	-	-	-	-	(822)
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2006	826 071	2 226	48 124	367 451	125 694	209 679	1 579 245

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 30.06.2007:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Majetok	801 282	344 487	722 121	-	-	337 023	2 204 913
Pohľadávky voči bankám	738 281	-	35 052	-	-	-	773 333
Cenné papiere na obchodovanie	62 980	340 995	684 601	-	-	337 023	1 425 599
Deriváty	-	3 492	2 468	-	-	-	5 960
Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom	21	-	-	-	-	-	21
Závazky	(5 765)	-	-	-	-	-	(5 765)
Ostatné záväzky	(5 765)	-	-	-	-	-	(5 765)
Čistá súvahová pozícia k 30.06.2007	795 517	344 487	722 121	-	-	337 023	2 199 148

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery k 31.12.2006:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Majetok	998 910	167 560	203 918	-	-	209 679	1 580 067
Pohľadávky voči bankám	826 789	-	35 368	-	-	-	862 157
Cenné papiere na obchodovanie	172 017	165 334	160 319	-	-	209 679	707 349
Deriváty	-	2 226	8 231	-	-	-	10 457
Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom	104	-	-	-	-	-	104
Závazky	(822)	-	-	-	-	-	(822)
Ostatné záväzky	(822)	-	-	-	-	-	(822)
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2006	998 088	167 560	203 918	-	-	209 679	1 579 245

Štruktúra majetku a záväzkov vyjadrených v cudzej mene 30.06.2007:

	SKK	EUR	USD	JPY	Celkom
Majetok	1 852 115	229 858	67 846	55 094	2 204 913
Pohľadávky voči bankám	763 539	2	9 792	-	773 333
Cenné papiere na obchodovanie	1 088 576	231 157	51 325	54 541	1 425 599
Deriváty	-	(1 301)	3 492	3 769	5 960
Ostatné pohľadávky	-	-	21	-	21
Záväzky	(5 765)	-	-	-	(5 765)
Ostatné záväzky	(5 765)	-	-	-	(5 765)
Čistá súvahová pozícia k 30.06.2007	1 846 350	229 858	67 846	55 094	2 199 148
Čistá podsúvahová pozícia k 30.06.2007	263 301	(151 697)	(53 931)	(51 368)	6 305

Štruktúra majetku a záväzkov vyjadrených v cudzej mene 31.12.2006:

	SKK	EUR	USD	JPY	Celkom
Majetok	1 359 430	142 667	33 236	44 734	1 580 067
Pohľadávky voči bankám	861 760	395	2	-	862 157
Cenné papiere na obchodovanie	497 670	135 801	31 371	42 507	707 349
Ostatné pohľadávky	-	-	104	-	104
Deriváty	-	6 471	1 760	2 226	10 457
Záväzky	(822)	-	-	-	(822)
Ostatné záväzky	(822)	-	-	-	(822)
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2006	1 358 608	142 667	33 236	44 734	1 579 245
Čistá podsúvahová pozícia k 31.12.2006	160 334	(85 674)	(28 009)	(35 764)	10 887

3. VÝPOČET HODNOTY DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY

Popis	Hodnota pre účely stanovenia hodnoty dôch. jednotky k 30.06.2007 (tis. Sk)	Hodnota majetku podľa účtovníctva k 30.06.2007 (v tis. Sk)
AKTÍVA	2 204 901	2 204 913
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	773 321	773 333
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	1 425 599	1 425 599
Deriváty	5 960	5 960
Pohľadávky voči klientom a iným veriteľom	21	21
ZÁVÄZKY	(5 753)	(5 765)
Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	(5 483)	(5 483)
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	(270)	(282)
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	2 199 148	2 199 148
Počet dôchodkových jednotiek (v kusoch)	1 984 764 217,0576	1 984 764 217,0576
Hodnota dôchodkovej jednotky k 30.6.2007	1,10800	1,10800

4. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Od 1.7.2007 došlo k zmene depozitára Slovenská sporiteľňa, a.s. so sídlom Suché mýto 4, 816 07 Bratislava na ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava.

K iným významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 30.06. 2007 nedošlo.

Táto účtovná závierka k 30.06.2007 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpis v mene predstavenstva:

.....
Ing. Roman Juráš
predseda predstavenstva

.....
Ing. Róbert Kubinský
podpredseda predstavenstva

27. júl 2007, Bratislava