

# dôchodOK

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA  
k 30. JÚNU 2008**

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

**VÚB GENERALI**

DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

**Účtovná závierka k 30. 06. 2008**

**VÚB Generali STABIL, vyvážený dôchodkový fond**

**VÚB Generali d.s.s., a.s.**



# S Ú V A H A

Označenie	POLOŽKA	Poznámka	30.6.2008	31.12.2007
a	b	c	1	2
x	<b>Aktíva</b>		x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)		3 125 678	1 999 929
<b>1.</b>	Dlhopisy	1	2 399 173	1 481 718
a)	bez kupónov		430 821	74 346
b)	s kupónmi		1 968 352	1 407 372
<b>2.</b>	Akcie	2	437 556	476 201
<b>3.</b>	Podielové listy			
a)	otvorenie podielových fondov			
b)	ostatné			
<b>4.</b>	Krátkodobé pohľadávky	3	210 249	
<b>5.</b>	Dlhodobé pohľadávky		35 050	35 368
<b>6.</b>	Obrátené repoobchody			
<b>7.</b>	Deriváty	4	43 650	6 642
<b>8.</b>	Drahé kovy			
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)		103 291	805 489
<b>9.</b>	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	5	102 289	805 489
<b>10.</b>	Ostatný majetok	6	1 002	
	<b>Aktíva spolu</b>		3 228 969	2 805 418
Označenie	POLOŽKA	Poznámka	30.6.2008	31.12.2007
a	b	c	1	2
x	<b>Pasíva</b>		x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 5)		3 595	2 367
<b>1.</b>	Závazky voči bankám			
<b>2.</b>	Závazky z ukončenia sporenia			
<b>3.</b>	Závazky voči správcovskej spoločnosti		3 418	480
<b>4.</b>	Deriváty	7	177	1 887
<b>5.</b>	Repoobchody			
<b>6.</b>	Ostatné záväzky	8	49 303	74
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b> (súčet položiek 6 a 7)		3 225 374	2 803 051
<b>7.</b>	Dôchodkové jednotky, z toho		3 176 071	2 802 977
a)	fondy z ocenenia			(14 587)
b)	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		(53 476)	97 443
	<b>Pasíva spolu</b>		3 228 969	2 805 418

## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

Označenie	POLOŽKA	Poznámka	30.6.2008	30.6.2007
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	9	57 372	34 532
1.1.	úroky		57 372	34 532
1.2.	výsledok zaistenia			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend		1 889	1 136
3.1.	dividendy			
3.2.	výsledok zaistenia			
4./a.	Zisk/strata z predaja cenných papierov	10	(7 696)	1 684
5./b.	Zisk/strata z predaja devíz		(2 107)	484
6./c.	Zisk/strata z derivátov	11	44 445	8 587
7./d.	Zisk/strata z predaja drahých kovov			
8./e.	Zisk/strata z predaja iného majetku			
9./f.	Zisk/strata z precenenia cenných papierov	12	(145 033)	
<b>I.</b>	<b>Výnos majetku vo fonde</b>		(51 130)	46 423
f.	Transakčné náklady			
g.	Bankové a iné poplatky			
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>		(51 130)	46 423
h.	Náklady na financovanie fondu		(2 346)	(3 382)
h.1.	náklady na úroky			
h.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
h.3.	náklady na dane a poplatky		(2 346)	(3 382)
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>		(53 476)	43 041
i	Náklady na odplatu za správu fondu			
j.	Náklady na odplatu za služby depozitára			
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata</b>		(53 476)	43 041

# POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE K 30.06.2008

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

### Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 30.06.2008:

Predseda:	Ing. Roman Juráš
Podpredseda:	MUDr. Viktor Kouřil
Členovia:	Ing. Róbert Kubinský
	Ing. Tibor Zalabai (do 11.6.2008)

### Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 30.06.2008:

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

## 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.	Assicurazioni Generali S.p.A.
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 811 09 Bratislava	Terst, Taliansko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky	Generali Poist'ovňa, a.s. Mlynské nivy 1, 811 09 Bratislava	Terst, Taliansko

## B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

### 1. PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo Súvahy k 30.06.2008, Výkazu ziskov a strát k 30.06.2008 a Poznámok k účtovnej závierke k 30.06.2008 bola pripravená v súlade so zákonom o účtovníctve a postupmi účtovania pre 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

#### 2.1. Významné zmeny oproti predchádzajúcemu obdobiu

Dôchodkové fondy od 1. januára 2008 účtujú podľa oparenia MF SR platného pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy. Na účely prechodu účtovania podľa postupov, správcovská spoločnosť vykonala v dôchodkovom fonde účtovné operácie v súlade s opatrením MF SR ako prvé účtovné operácie roku 2008.

Hlavné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu predstavujú predovšetkým nasledovné:

- Zmena štruktúry súvahy a výkazu ziskov a strát si vyžiadala reklasifikáciu niektorých položiek aktív, pasív k 31. decembru a ziskov a strát za rok 2007. Reklasifikácie nemali vplyv na celkovú výšku aktív a vlastného imania.

- Kurzové rozdiely z precenenia majetku v cudzej mene a oceňovacie rozdiely z precenenia majetku sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z precenenia cenných papierov“. V účtovnej závierke k 31. decembru 2007 sa kurzové rozdiely a oceňovacie rozdiely vykázali priamo vo vlastnom imaní v riadku „Oceňovacie rozdiely z majetku a záväzkov“. Zmena bola uplatnená perspektívne od 1. januára 2008, t.j. porovnateľné údaje neboli upravené.

## **2.2. Zhrnutie hlavných účtovných zásad, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť v dôchodkovom fonde uplatňovala v priebehu roka 2008.**

### **2.2.1. Cenné papiere**

Cenné papiere vo vlastníctve dôchodkového fondu obsahujú dlhopisy, akcie a podielové listy sú kategorizované ako investičný majetok a predstavujú finančné aktíva držané na účely obchodovania a dosahovania zisku z cenových rozdielov.

Deň uskutočnenia účtovného prípadu kúpy alebo predaja cenného papiera je deň dohodnutia obchodu. Cenné papiere sú pri prvotnom vykázaní oceňované v reálnej hodnote.

Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z precenenia cenných papierov“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery ako výnosové úroky vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny z verejného trhu cenných papierov. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhovú cenu z verejného trhu cenných papierov, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a / alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom. Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 48/2008 o metódach a postupoch stanovenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a o spôsobe určenia hodnoty cenných papierov v majetku v dôchodkovom fonde v platnom znení určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom, inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

### **2.2.2. Krátkodobé pohľadávky**

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je do jedného roka, ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Deň uskutočnenia účtovného prípadu je deň dohodnutia obchodu. Krátkodobé pohľadávky sú pri prvotnom vykázaní zaúčtované v hodnote peňažných tokov z nich, diskontovaných efektívnou úrokovou mierou.

Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v umorovanej hodnote, t.j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

### **2.2.3. Finančné deriváty**

Finančné deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové / menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách. Fond používa finančné nástroje na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s jeho transakciami na finančných trhoch. Tieto zaistenia sú účtované ako finančné deriváty určené na obchodovanie, pretože hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.



Derivátové finančné nástroje sa prvotne zaúčtujú v súvahe a následne aj vykazujú v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania 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.

#### **2.2.4. Dlhodobé a krátkodobé záväzky**

Dlhodobé a krátkodobé záväzky predstavujú záväzky z prestupov medzi fondami, záväzky voči správcovskej spoločnosti a podobné záväzky.

Deň uskutočnenia účtovného prípadu je deň dohodnutia obchodu. Dlhodobé a krátkodobé záväzky sú pri prvotnom vykázaní zaúčtované v hodnote peňažných tokov z nich, diskontovaných efektívnou úrokovou mierou.

Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v umorovanej hodnote, t.j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú menovitou hodnotou.

#### **2.2.5. Dane**

Úrokové výnosy dôchodkového fondu podliehajú zrážkovej dani v zmysle § 43 zákona o dani z príjmov.

#### **2.2.6. Operácie v cudzej mene**

Majetok, ktorého obstarávací cena bola vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na slovenské koruny podľa aktuálneho kurzu Národnej banky Slovenska (NBS) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny podľa kurzu NBS platného v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú korunu kurzom Národnej banky Slovenska platným k dátumu účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata“ z precenenia cenných papierov“.

#### **2.2.7. Účtovanie výnosov a nákladov**

Dôchodkový fond účtuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a/alebo vecne súvisia, t. j. bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

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

#### **2.2.8. Poplatky**

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá predstavuje 0,065% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a odplata za vedenie účtu vo výške 1% zo sumy mesačného príspevku pripísaného na bežný účet dôchodkového fondu po pripísaní dôchodkových jednotiek na osobný účet sporeľa. Do 22.3.2008 bola odplata za správu dôchodkového fondu stanovená na 0,075% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku fondu. Poplatky sú zaúčtované na ľarchu účtu účtovej skupiny 51 ako Dôchodkové jednotky, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu.

### **2.2.9. Dôchodkové jednotky**

Hodnota dôchodkovej jednotky sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu dôchodkových jednotiek. Dôchodkový fond účtuje o dôchodkových jednotkách na príslušnom účte účtovej skupiny 51 ako Dôchodkové jednotky, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu.

### **2.2.10. Záonné požiadavky**

V súlade s ustanoveniami zákona č. 43/2004 o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov dôchodkový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania. K 30.06.2008 dôchodkový fond dodržiaval uvedené limity a obmedzenia.

## C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	30.6.2008	31.12.2007
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		
Zisk pred zdanením	(51 130)	103 959
Upravený o:		
Úrokové výnosy	(59 261)	(86 493)
Nerealizový zisk - strata z obchodovania - precenenie derivátov	(38 719)	-
Nerealizový zisk - strata z precenenia CP	98 735	-
Nerealizovaný kurzový zisk/strata	46 834	-
Rezervy	-	-
Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu	(3 541)	17 466
Cenné papiere na obchodovanie	(1 012 726)	(1 243 645)
Dlhodobé termínované úložky	(210 537)	55
Ostatné aktíva	(1 002)	104
Ostatné záväzky	52 167	(268)
Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti	(1 175 639)	(1 226 288)
Prijaté úroky	48 215	71 045
Zaplatená zrážková daň	(2 346)	(6 516)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(1 129 770)	(1 161 759)
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>		
Nákup dlhodobých bankových úložiek	-	-
Splatenie dlhodobých bankových úložiek	-	-
Nákup hmotného majetku	-	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-	-
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>		
Prijaté príspevky	590 609	1 152 629
Prestupy	(145 688)	17 743
Poplatky	(18 524)	(30 287)
Ostatné	173	374
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	426 570	1 140 459
<b>Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch</b>	(703 200)	(21 300)
<b>Kurzový rozdiel z precenenia peňažných prostriedkov a ekvivalentov</b>	-	-
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia</b>	805 489	826 789
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia</b>	<b>102 289</b>	<b>805 489</b>

**D. PREHLAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU**

<b>Označenie</b>	<b>P O L O Ž K Y</b>	<b>30.6.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>a</b>	<b>b</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	2 802 977	1 579 245
a)	počet dôchodkových jednotiek	2 503 152 025,6157	1 468 160 984,0290
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	1,1198	1,0757
1.	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	590 782	1 153 003
2.	Zisk alebo strata fondu	(53 476)	97 443
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia		(14 170)
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	(18 524)	(30 287)
5.	Prevedené dôchodkové jednotky	(145 688)	17 743
<b>II.</b>	<b>Nárast / pokles čistého majetku</b>	373 094	1 223 732
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	3 176 071	2 802 977
a)	počet dôchodkových jednotiek	2 888 826 358,3422	2 503 152 025,6157
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	1,0994	1,1198

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

### 1. DLHOPISY

Členenie dlhopisov podľa jednotlivých druhov je nasledovné:

Označenie	Položka	30.6.2008	31.12.2007
a)	štátne dlhopisy	962 861	377 533
b)	hypotekárne záložné listy	797 202	615 246
c)	ostatné dlhopisy	639 110	488 939
	<b>Dlhopisy spolu</b>	<b>2 399 173</b>	<b>1 481 718</b>

Členenie dlhopisov podľa dohodnutej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	30.6.2008	31.12.2007
a)	do 1 mesiaca		
b)	1 až 3 mesiace		41 670
c)	3 mesiace až 1 rok	279 357	
d)	1 až 5 rokov	1 654 011	1 133 284
e)	nad 5 rokov	465 805	306 764
	<b>Dlhopisy spolu</b>	<b>2 399 173</b>	<b>1 481 718</b>

### 2. AKCIE

Členenie akcií podľa mien, v ktorých sú denominované:

Označenie	Položka	30.6.2008	31.12.2007
a)	v SKK	0	
b)	v EUR	266 162	312 944
c)	v USD	125 157	115 426
d)	v JPY	46 237	47 831
	<b>Akcie spolu</b>	<b>437 556</b>	<b>476 201</b>

### 3. KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	30.6.2008	31.12.2007
a)	do 1 mesiaca	210 249	0
b)	1 až 3 mesiace		
c)	3 mesiace až 1 rok		
	<b>Krátkodobé pohľadávky spolu</b>	<b>210 249</b>	<b>0</b>

### 4. DERIVÁTY - aktíva

Členenie derivátov podľa toho, či sú s dodávkou alebo bez dodávky:

Označenie	Položka	30.6.2008	31.12.2007
a)	s dodávkou		
b)	bez dodávky	43 650	6 642
	<b>Deriváty spolu</b>	<b>43 650</b>	<b>6 642</b>

## 5. PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Členenie peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

Označenie	Položka	30.6.2008	31.12.2007
a)	bežné vklady	87 481	744 524
b)	termínované vklady so splatnosťou do 24 hodín	14 808	60 965
	<b>Peňažné ekvivalenty spolu</b>	<b>102 289</b>	<b>805 489</b>

## 6. OSTATNÝ MAJETOK

Členenie ostatného majetku podľa druhov:

Označenie	Položka	30.6.2008	31.12.2007
a)	pohľadávky z predaja CP		
b)	pohľadávky voči dôchodkovým fondom	1 002	
	<b>Ostatný majetok spolu</b>	<b>1 002</b>	<b>0</b>

## 7. DERIVÁTY – pasíva

Členenie derivátov podľa toho, či sú s dodávkou alebo bez dodávky:

Označenie	Položka	30.6.2008	31.12.2007
a)	s dodávkou		
b)	bez dodávky	(177)	(1 887)
	<b>Deriváty spolu</b>	<b>(177)</b>	<b>(1 887)</b>

## 8. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Členenie ostatných záväzkov podľa jednotlivých druhov:

Označenie	Položka	30.6.2008	31.12.2007
a)	záväzky z nákupu CP	49 210	0
b)	záväzky voči dôchodkovým fondom	81	1
c)	daňové záväzky	12	73
	<b>Ostatné záväzky spolu</b>	<b>49 303</b>	<b>74</b>

## 9. VÝNOSY Z ÚROKOV

Členenie výnosov z úrokov podľa druhov:

Označenie	Položka	30.6.2008	30.6.2007
a)	z dlhových cenných papierov	44 308	16 731
b)	z vkladov	1 592	311
c)	z bežných účtov	11 472	17 490
	<b>Výnosy spolu</b>	<b>57 372</b>	<b>34 532</b>

## 10. ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Označenie	Položka	30.6.2008	30.6.2007
a)	zisk/strata z predaja dlhopisov	(1 980)	
b)	zisk/strata z predaja akcií	(5 716)	
	<b>Spolu</b>	<b>(7 696)</b>	<b>0</b>

## 11. ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Označenie	Položka	30.6.2008	30.6.2007
a)	Zisk z derivátov	47 902	28 860
b)	Strata z derivátov	3 457	20 273
	<b>Spolu</b>	<b>44 445</b>	<b>28 860</b>

## 12. ZISK/STRATA Z PRECENENIA CENNÝCH PAPIEROV

Označenie	Položka	30.6.2008	30.6.2007
a)	zisk/strata z precenenia dlhopisov	(130 424)	
b)	zisk/strata z precenenia akcií	(14 609)	
	<b>Spolu</b>	<b>(145 033)</b>	<b>0</b>

## F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Štruktúra podsúvahy k 30. júnu 2008 a k 31. decembru 2007 je nasledovná:

Označenie	Položka	30.6.2008	31.12.2007
a)	pohľadávky z pevných term.operácií s menovými nástrojmi	411 501	390 167
b)	záväzky z pevných term. operácií s menovými nástrojmi	(412 522)	(384 613)
c)	usporiadací účet pevných term.operácií s menovými nástrojmi	1 021	(5 554)
	<b>Spolu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## **G. OSTATNÉ POZNÁMKY**

### **NÁSLEDNÉ UDALOSTI**

Po dni účtovnej závierky nedošlo k významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 30.6.2008.

\*\*\*

Táto účtovná závierka k 30.06.2008 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpis v mene predstavenstva:

.....  
MUDr. Viktor Kouřil  
podpredseda predstavenstva

.....  
Ing. Róbert Kubinský  
člen predstavenstva

13. august 2008, Bratislava