

# dôchodOK

**ROČNÁ SPRÁVA 2014**

**KLASIK,  
dlhopisový garantovaný dôchodkový fond  
VÚB Generali d. s. s., a. s.**

**VÚB GENERALI**  
DŮCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOST, a. s.

Dof (PAS) 31-02

Strana 1/1

## Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060004

Stav ku dňu

31.12.2014

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
<b>1.</b>	<b>Závazky</b>	1	<b>198</b>
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	65
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	ostatné záväzky	6	133
<b>2.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	7	<b>882 303</b>
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	8	882 303
b)	dôchodkové jednotky na garančnom účte	9	
<b>3.</b>	<b>Pasíva v dôchodkovom fonde celkom</b>	10	<b>882 501</b>

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Andrea Hajachová

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

02/59338850

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Jana Neumahrová

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

02/59338848

Dof (VVN) 32-02

Strana 1/1

## Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060004

Stav ku dňu

31.12.2014

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
<b>1.</b>	<b>Výnosy z úrokov a obdobné výnosy</b>	1	<b>18 097</b>
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	2
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	8 281
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	9 814
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
<b>2.</b>	<b>Výnosy z kapitálových cenných papierov a obdobné výnosy</b>	6	
<b>3.</b>	<b>Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy</b>	7	<b>3 046</b>
<b>4.</b>	<b>Výnosy z operácií s cennými papiermi</b>	8	<b>20 159</b>
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	15 646
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	4 513
<b>5.</b>	<b>Náklady na operácie s cennými papiermi</b>	13	<b>3 999</b>
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	3 419
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	580
<b>6.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s cennými papiermi</b>	18	<b>16 160</b>
<b>7.</b>	<b>Zisk/strata z obchodov určených na obmedzenie devízového rizika</b>	19	<b>0</b>
a)	swapy	20	
b)	forwardy	21	
c)	opcie	22	
<b>8.</b>	<b>Zisk/strata z devízových operácií</b>	23	<b>-342</b>
<b>9.</b>	<b>Zisk/strata z predaja iného majetku</b>	24	
<b>10.</b>	<b>Iné výnosy</b>	25	<b>0</b>
a)	výnosy z rozpustenia prostriedkov na garančnom účte	26	
b)	výnosy z majetku doplneného zo zdrojov dôchodkovej správcovskej spoločnosti	27	
c)	ostatné výnosy	28	
<b>11.</b>	<b>Iné náklady</b>	29	<b>6 244</b>
<b>12.</b>	<b>Náklady na dane vzťahujúce sa na majetok v dôchodkovom fonde</b>	30	<b>79</b>
<b>13.</b>	<b>Zisk/strata za účtovné obdobie</b>	31	<b>30 638</b>

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Andrea Hajachová

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

02/59338850

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Jana Neumahrová

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

02/59338848

## Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060004

Stav ku dňu

31.12.2014

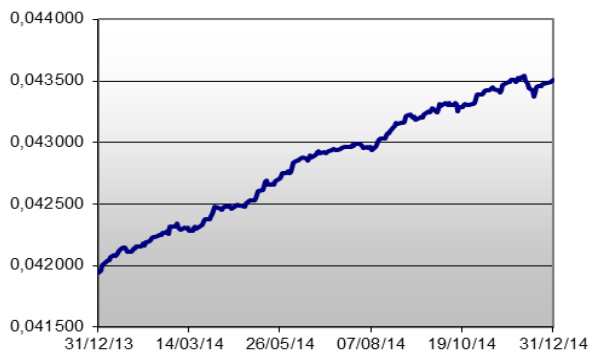
## a) Informácie o najvýznamnejších skutočnostiach, ktoré ovplyvnili hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde a informácie o jeho očakávanom vývoji v nasledujúcom období

Hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde KLASIK bolo ovplyvnené predovšetkým vývojom úrokových sadzieb na peňažnom a dlhopisovom trhu. Zatiaľ čo americká rezervná banka FED postupne znižovala mesačné objemy nákupov štátnych dlhopisov USA a hypotekárnych dlhopisov a naznačila sprísňovanie menovej politiky, situácia v Európe sa uberala opačným smerom. Európska centrálna banka ECB postupne znižila kľúčové sadzby až na negatívne úrovne a spustila viacero podporných programov na oživenie ekonomiky eurozóny a na zamedzenie ďalšieho poklesu inflácie. Nízka inflácia v eurozóne a geopolitický vývoj (vojnový konflikt na východe Ukrajiny) zvýšili záujem investorov o dlhopisové tituly. Zámer ECB spustiť v roku 2015 kvantitatívne uvoľňovanie (nákup štátnych dlhopisov členských krajín eurozóny) povedie k ďalšiemu nárastu cien dlhopisov/poklesu výnosov.

Dodatočné informácie k výpočtu rizika počas príslušného obdobia	
Použitý prístup k výpočtu celkového rizika:	prístup hodnoty v riziku (VaR)
Metóda výpočtu:	parametrická metóda absolútnej VaR
Jednostranný interval spoľahlivosti:	99%
Obdobie výpočtu VaR (holding period):	10 obchodných dní
Obdobie pozorovaní:	1 kalendárny rok (cca. 250 pracovných dní)
Frekvencia výpočtu:	denne
Mena výpočtu:	EUR
Úroveň pákového efektu vo fonde:	nulová

Obdobie 31.12.2013 - 31.12.2014	Hodnota	Absolútna VaR [%]	Relatívna VaR [%]	Využitie VaR limitu	Modifikovaná durácia portfólia	MD zahŕňajúca termínované vklady	MD dlhopisovej časti
Klasik	31.12.2014	0,45%			1,820	3,227	2,194
	max	0,47%			1,833	3,257	2,483
	avg	0,43%			1,642	2,822	2,175
	min	0,38%			1,222	2,188	1,538

## b) Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky



Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Vladimír Mlynek

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

02/59338823

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Ján Švač

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

02/59338825

## Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060004

Stav ku dňu

31.12.2014

Počet sporiteľov spolu	Objem príspevkov v eurách spolu	Objem penále v eurách spolu	Počet sporiteľov podľa pohlavia		Počet sporiteľov podľa spôsobu		Zmena stavov sporiteľov				
			muži	ženy	aktívny	pasívny	medzi DF rámci DSS		z DSS do inej DSS		úmrtia
							prírastky	úbytky	prírastky	úbytky	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
202 752	58 364 374	6 891	102 255	100 497	158 825	43 927	957	1 183	1 445	1 513	240

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Beáta Haramiová

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

02/59338828

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Henrich Matuška

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

02/59338884

! druhy majetku sa upravujú podľa platného znenia zákona, uvedené platí aj pre ostatné časti prílohy

Dof (HMF) 03-02

Strana 1/5

## Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060004

Stav ku dňu

31.12.2014

## Členenie podľa trhov

Druh majetku	Členenie	č.r.	Hodnota v tis. eur	Podiel na majetku v dôchodkovom fonde v %
a	b	c	1	2
Kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	1		
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	2		
	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru, a ktorý je uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	3		
	Z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejmé, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	4		
Dlhové cenné papiere	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	5	76 243	8,6394
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6	334 212	37,8710
	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru, a ktorý je uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	7		
	Z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejmé, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	8	3 196	0,3622
Podielové listy otvorených podielových fondov a cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania podľa § 81 ods. 1 písm. c) zákona	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	9		
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	10		
	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru, a ktorý je uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	11		
	Z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejmé, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	12		
Cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania podľa § 81 ods. 1 písm. d) zákona	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	13		
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	14	83 840	9,5003
	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru, a ktorý je uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	15		
	Z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejmé, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	16		
Nástroje peňažného trhu podľa § 81 ods. 1 písm. e) zákona	Vydané alebo zaručené Ministerstvom financií SR alebo Národnou bankou Slovenska	17		
	Vydané alebo zaručené členskými štátmi a jeho centrálnymi orgánmi	18		
	Vydané alebo zaručené centrálnou bankou členského štátu	19		
	Vydané alebo zaručené orgánmi miestnej správy členského štátu	20		
	Vydané alebo zaručené ECB, EÚ, EIB, IBRD, IFA, CEB, IADB, ADB, AFDB, CDB, NIB, EBRD, EIF, IMF, BIS, MIGA	21		
	Vydané alebo zaručené emitentom, ktorého cenné papiere boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	22		
	Vydané alebo zaručené finančnými inštitúciami so sídlom v členskom štáte alebo nečlenskom štáte; to platí, ak za splatenie nástrojov peňažného trhu prevzala záruku finančná inštitúcia	23		
Bežné účty a vkladové účty podľa § 81 ods. 1 písm. f) zákona	Peňažné prostriedky na bežnom účte u depozitára	24	12 730	1,4425
	Peňažné prostriedky na vkladovom účte u depozitára	25		
	Peňažné prostriedky na bežných účtoch v bankách alebo pobočkách zahraničných bánk so sídlom v Slovenskej republike, v inom členskom štáte alebo nečlenskom štáte, ak táto banka alebo pobočka zahraničnej banky podlieha dohľadu	26		
Peňažné prostriedky na vkladových účtoch v bankách alebo pobočkách zahraničných bánk so sídlom v Slovenskej republike, v inom členskom štáte alebo nečlenskom štáte, ak táto banka alebo pobočka zahraničnej banky podlieha dohľadu	27	372 201	42,1757	
Obchody na obmedzenie devízového rizika podľa § 81 ods. 1 písm. g) zákona	28			
Cenné papiere, ktoré prestali byť obchodované na regulovanom trhu cenných papierov podľa § 83 ods. 1 zákona	29			
Cenné papiere z nových emisií, ktoré nespĺnili podmienku podľa § 81 ods. 1 písm. b) zákona a neboli prijaté na obchodovanie do 1 roka	30			
Iný majetok	31			
Objem pohľadávok dôchodkového fondu celkom	32	79	0,0090	
<b>Hodnota majetku v dôchodkovom fonde</b>	<b>33</b>	<b>882 501</b>	<b>100,0000</b>	
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	34	198	0,0224	
<b>Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde</b>	<b>35</b>	<b>882 303</b>	<b>99,9776</b>	











## Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VUB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060004

Stav ku dňu

31.12.2014

## Členenie podľa menového hľadiska

č. r.	Zostatková fixácia úrokových mier	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dlhové CP		PL OPF a CP ZSKI		CP IZSKI		NPT		BÚ a VÚ		Obchody na obmedzenie devízového rizika			Iný majetok		Pohľadávky dôchodkového fondu	
		objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	reálna hodnota v tis. eur	hodnota podkladovéhó nástroja v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
1	<b>Majetok denominovaný v EUR</b>																					
2	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane	64 572	7,3169			769	0,0871							63 724	7,2208						79	0,0090
3	od 1 do 3 mesiacov vrátane	51 083	5,7884			1 680	0,1904							49 403	5,5981							
4	od 3 do 6 mesiacov vrátane	21 622	2,4501			855	0,0969							20 767	2,3532							
5	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane	85 340	9,6702			21 220	2,4045							64 120	7,2657							
6	od 1 do 3 rokov vrátane	254 654	28,8559			67 737	7,6756							186 917	21,1804							
7	od 3 do 5 rokov vrátane	118 665	13,4464			118 665	13,4464															
8	od 5 do 10 rokov vrátane	128 255	14,5331			128 255	14,5331															
9	od 10 do 15 rokov vrátane	33 189	3,7608			33 189	3,7608															
10	nad 15 rokov	23 514	2,6645			23 514	2,6645															
11	nedefinované	83 840	9,5003							83 840	9,5003											
12	<b>CELKOM</b>	<b>864 734</b>	<b>97,9867</b>			<b>395 884</b>	<b>44,8593</b>			<b>83 840</b>	<b>9,5003</b>			<b>384 931</b>	<b>43,6182</b>						<b>79</b>	<b>0,0090</b>
13	<b>Majetok denominovaný v USD</b>																					
14	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane																					
15	od 1 do 3 mesiacov vrátane																					
16	od 3 do 6 mesiacov vrátane		3	0,0003			3	0,0003														
17	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane																					
18	od 1 do 3 rokov vrátane																					
19	od 3 do 5 rokov vrátane																					
20	od 5 do 10 rokov vrátane	1 559	0,1767			1 559	0,1767															
21	od 10 do 15 rokov vrátane																					
22	nad 15 rokov																					
23	nedefinované																					
24	<b>CELKOM</b>	<b>1 562</b>	<b>0,1770</b>			<b>1 562</b>	<b>0,1770</b>															
49	<b>Majetok denominovaný v PLN</b>																					
50	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane																					
51	od 1 do 3 mesiacov vrátane																					
52	od 3 do 6 mesiacov vrátane																					
53	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane	8 375	0,9490			8 375	0,9490															
54	od 1 do 3 rokov vrátane	4 244	0,4809			4 244	0,4809															
55	od 3 do 5 rokov vrátane	3 586	0,4064			3 586	0,4064															
56	od 5 do 10 rokov vrátane																					
57	od 10 do 15 rokov vrátane																					
58	nad 15 rokov																					
59	nedefinované																					
60	<b>CELKOM</b>	<b>16 205</b>	<b>1,8363</b>			<b>16 205</b>	<b>1,8363</b>															

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Beáta Haramiová

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

02/59338828

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Edita Nadová

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

02/59338826

**Skrátená verzia ročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde  
 KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. ku dňu  
 31.12.2014**

**VÝKAZ AKTÍV A PASÍV DÔCHODKOVÉHO FONDU**

Ozna- čenie	Položka	Hodnota	Hodnota	Hodnota
		v tis. Eur k 31.12.2014	v tis. Eur k 31.12.2013	v tis. Eur k 31.12.2012
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b>	<b>869 692</b>	<b>794 392</b>	<b>141 464</b>
1.	Dlhopisy	413 651	397 387	85 597
a)	bez kupónov	17 680	11 013	2 482
b)	s kupónmi	395 971	386 374	83 115
2.	Akcie	83 840	64 434	1 216
3.	Podielové listy			
a)	otvorených podielových fondov			
b)	ostatné			
4.	Krátkodobé pohľadávky	49 403	249 903	52 599
5.	Dlhodobé pohľadávky	322 798	82 668	2 052
6.	Deriváty			
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b>	<b>12 809</b>	<b>2 908</b>	<b>5 669</b>
7.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	12 730	2 787	5 661
8.	Ostatný majetok	79	121	8
<b>Aktíva v dôchodkovom fonde spolu</b>		<b>882 501</b>	<b>797 300</b>	<b>147 133</b>
<b>I.</b>	<b>Závazky</b>	<b>198</b>	<b>225</b>	<b>12</b>
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia			
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	65	7	4
4.	Závazky z derivátových operácií			
5.	Ostatné záväzky	133	218	8
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>882 303</b>	<b>797 075</b>	<b>147 121</b>
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	882 303	797 075	147 121
2.	Dôchodkové jednotky na garančnom účte			
<b>Pasíva v dôchodkovom fonde spolu</b>		<b>882 501</b>	<b>797 300</b>	<b>147 133</b>

**Skrátená verzia ročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde**  
**KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. ku dňu**  
**31.12.2014**

**VÝKAZ VÝNOSOV A NÁKLADOV DÔCHODKOVÉHO FONDU**

Ozna- čenie	Položka	Hodnota	Hodnota	Hodnota
		v tis. Eur k 31.12.2014	v tis. Eur k 31.12.2013	v tis. Eur k 31.12.2012
1.	Výnosy z úrokov	18 097	13 395	2 905
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend	3 046	1 876	2
4.a	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	3 127	-303	8
5.b	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	-342	200	
6.c	Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií		24	
7.d	Čistý zisk/(strata) z operácií s iným majetkom			
8.e	Čistý zisk/(strata) z precenenia cenných papierov	13 033	-764	1 430
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>36 961</b>	<b>14 428</b>	<b>4 345</b>
f	Náklady (na financovanie fondu)	6 244	3 127	510
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/(strata) zo správy majetku vo fonde</b>	<b>30 717</b>	<b>11 301</b>	<b>3 835</b>
g	Dane	79	205	2
<b>IV.</b>	<b>Zisk/(strata) dôchodkového fondu</b>	<b>30 638</b>	<b>11 096</b>	<b>3 833</b>