

dôchodOK

ROČNÁ SPRÁVA 2017

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

VÚB GENERALI
DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a. s.

Dof (PAS) 31-02

Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

31.12.2017

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	14 562
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	75
d)	záväzky z derivátových operácií	5	2 868
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	
	ostatné záväzky	8	11 619
2.	Vlastné imanie	9	1 014 013
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	10	992 691
b)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	11	21 322
3.	Pasíva spolu	12	1 028 575

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

31.12.2017

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	12 327
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	1 604
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	10 723
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
2.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	6	39
3.	Výnosy z dividend a iných podielov na zisku	7	1 787
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi	8	24 846
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	19 536
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	5 310
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi	13	13 499
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	9 396
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	4 103
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	18	11 347
7.	Zisk/strata z operácií s devízami	19	-701
8.	Zisk/strata z derivátov	20	1 753
9.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	21	
10.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	22	
I.	Výnos z majetku	23	26 552
11.	Transakčné náklady	24	9
a)	náklady na transakcie s CP platené depozitárovi	25	9
b)	poplatky pri nákupe a predaji CP platené tretej strane	26	
12.	Bankové a iné poplatky	27	0
a)	bankové odplaty a poplatky	28	
b)	burzové odplaty a poplatky	29	
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	30	26 543
13.	Náklady na financovanie dôchodkového fondu	31	84
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku	32	26 459
14.	Iné výnosy	33	
15.	Náklady na odplaty	34	5 137
a)	náklady na odplatu za správu DF	35	2 939
b)	náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v DF	36	1 851
c)	náklady na iné odplaty	37	347
IV.	Zisk/strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	38	21 322

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

31.12.2017

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

Vývoj na finančných trhoch priniesol v minulom roku po dlhšej dobe opäť rast výnosov na európskom dlhopisovom trhu a veľmi silné rasty akciových trhov vo svete. Zatiaľ čo rast trhových úrokových sadzieb bol ovplyvnený najmä zmenami v očakávaníach v nastaveniach menových politík centrálnych bánk v Eurozóne a USA, akciový trh bol na druhej strane podporený neustále sa zlepšujúcim ekonomickým prostredím a rastom ziskov firiem. Tieto faktory dokázali v konečnom dôsledku prevážiť nad neistotami súvisiacimi s vývojom na európskej politickej scéne (voľby vo Francúzsku a Nemecku, problémy v Taliansku a Španielsku) ako aj nad zhoršenou geopolitickou situáciou v súvislosti s hrozbami zo strany Severnej Kórey.

Portfólio fondu prešlo počas roka miernymi zmenami. Naším cieľom bolo eliminovať negatívny dopad rastu úrokových sadzieb na výkonnosť fondu cez zníženie durácie fondu spolu s udržaním vysokej diverzifikácie aktív. Durácia fondu sa znížila o 0,44 na úroveň 1,76.

Čo sa týka odhadovaného vývoja pre rok 2018, očakávania analytikov ako aj samotného trhu sú nastavené na rast oficiálnych úrokových sadzieb v USA a zmeny v nastavení menovej politiky v Eurozóne. Tieto očakávania by mali tlačiť na rast výnosov do splatnosti dlhopisov a negatívne tak vplývať na dlhopisovú zložku portfólia.

Názov dôchodkového fondu

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

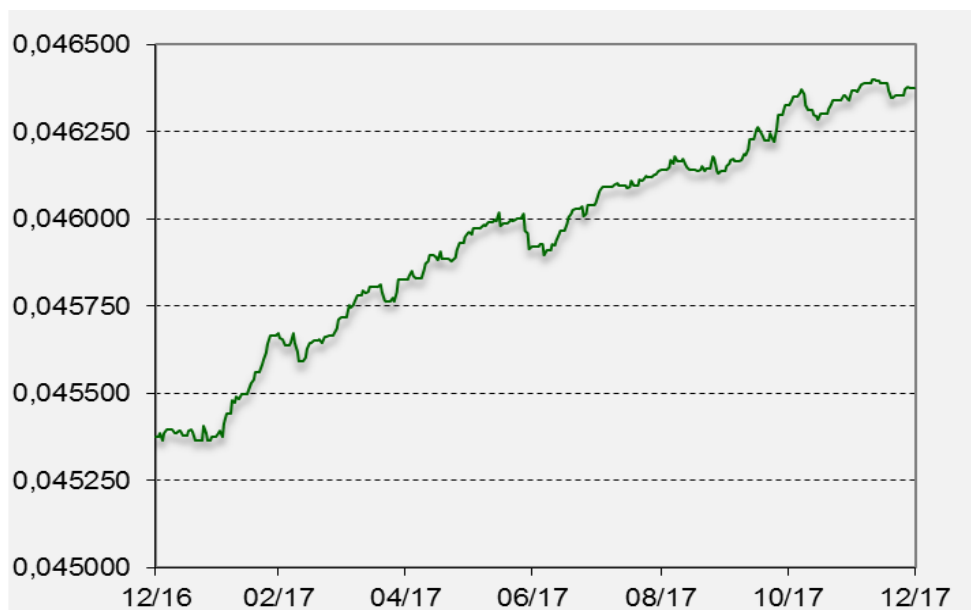
Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

31.12.2017

2. Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky



Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

31.12.2017

3. Informácie týkajúce sa merania a riadenia rizík v dôchodkovom fonde

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 30.12.2016 - 31.12.2017	Hodnota	Absolútna VaR [%]	Relatívna VaR [%]	Využitie VaR limitu	Modifikovaná durácia portfólia
	31.12.2017	0,39%			1,759
Klasik	max	0,41%			1,895
	avg	0,39%			1,819
	min	0,39%			1,759

Dof (SP) 17-02

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

31.12.2017

Počet sporiteľov spolu	Objem príspevkov v eurách spolu	Objem penále v eurách spolu	Počet sporiteľov podľa pohlavia		Počet sporiteľov podľa spôsobu prispievania		Zmena stavov sporiteľov				
			muži	ženy	aktívny	pasívny	medzi DF v rámci DSS		z DSS do inej DSS		úmrtia
							prírastky	úbytky	prírastky	úbytky	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
191 572	65 085 149	928	96 656	94 916	153 594	37 978	2 645	2 785	1 438	2 938	228

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

31.12.2017

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 zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	4		
Dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	5	7 893	0,7674
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6	644 873	62,6958
	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	24 343	2,3667
	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 zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	8		
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	10 750	1,0451
	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		0,0000
	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 zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	12		0,0000
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		0,0000
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	14	151 050	14,6854
	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 zrejme, 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		
Peňažné prostriedky na bežných účtoch a vkladových účtoch podľa § 81 ods. 1 písm. f) zákona	na bežnom účte u depozitára	24	13 541	1,3165
	na vkladovom účte u depozitára	25		
	na bežnom účte v banke alebo zahraničnej banke konajúcej prostredníctvom pobočky zahraničnej banky so sídlom v SR, v inom členskom štáte alebo nečlenskom štáte, ak táto banka alebo zahraničná banka konajúca prostredníctvom pobočky zahraničnej banky podlieha dohľadu	26		
	prostriedky na vkladovom účte v banke alebo zahraničnej banke konajúcej prostredníctvom pobočky zahraničnej banky so sídlom v SR, v inom členskom štáte alebo nečlenskom štáte, ak táto banka alebo zahraničná banka konajúca prostredníctvom pobočky zahraničnej banky podlieha dohľadu	27	172 022	16,7243
Pohľadávky a záväzky vznikajúce pri obchodoch určených výlučne na obmedzenie úrokového rizika, menového rizika alebo iného rizika podľa § 81 ods. 1 písm. g) zákona		28	716	0,0696
Cenné papiere, s ktorými sa prestalo obchodovať na regulovanom trhu cenných papierov podľa § 83 ods. 1 zákona		29		
Cenné papiere z nových emisií, ktoré nespĺňajú podmienku podľa § 81 ods. 1 písm. b) zákona a neboli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu do 1 roka		30		
Cenné papiere, ktoré nie sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu		31		
Iný majetok		32		
Objem pohľadávok dôchodkového fondu celkom		33	3 387	0,3293
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde		34	1 028 575	100,0000
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom		35	14 562	1,4157
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde		36	1 014 013	98,5843

Skrátená verzia ročnej správy a polročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Stav ku dňu

31.12.2017

Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2017	Hodnota v tis. eur k 31.12.2016	Hodnota v tis. eur k 31.12.2015
a	b	c	1	2	3
I. Investičný majetok		1	1 011 646	945 523	866 419
1. Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		2	62 938	53 973	54 123
a) bez kupónov		3			
b) s kupónmi		4	62 938	53 973	54 123
2. Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou		5	614 170	585 622	375 792
a) bez kupónov		6		3 486	3 450
b) s kupónmi		7	614 170	582 136	372 342
3. Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		8	151 050	160 348	138 393
a) obchodovateľné		9	151 050	160 348	138 393
b) neobchodovateľné		10			
c) podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu ceného papiera		11			
d) obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach		12			
4. Podielové listy		13	10 750	7 145	0
a) otvorených podielových fondov		14	10 750	7 145	
b) ostatné		15			
5. Krátkodobé pohľadávky		16	80 765	19 023	0
a) krátkodobé vklady v bankách		17	80 765	19 023	
b) krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel		18			
c) iné		19			
d) obrátené repoobchody		20			
6. Dlhodobé pohľadávky		21	91 257	118 999	297 870
a) dlhodobé vklady v bankách		22	91 257	118 999	297 870
b) dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel		23			
7. Deriváty		24	716	413	241
8. Drahé kovy		25			
II. Neinvestičný majetok		26	16 929	2 822	10 138
9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		27	13 542	2 706	10 095
10. Ostatný majetok		28	3 387	116	43
	Aktíva spolu	29	1 028 575	948 345	876 557
I. Závazky		30	14 562	3 343	8 060
1. Závazky voči bankám		31			
2. Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia		32			
3. Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti		33	75	62	57
4. Závazky z derivátových operácií		34	2 868	2 896	811
5. Závazky z repoobchodov		35			
6. Závazky z vypožičania finančného majetku		36			
7. Ostatné záväzky		37	11 619	385	7 192
II. Vlastné imanie		38	1 014 013	945 002	868 497
1. Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiťelov, z toho		39	1 014 013	945 002	868 497
a) zisk / strata za účtovné obdobie		40	21 322	24 126	13 293
	Pasíva spolu	41	1 028 575	948 345	876 557

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2017	Hodnota v tis. eur k 31.12.2016	Hodnota v tis. eur k 31.12.2015
a	b	c	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	1	12 327	14 541	16 433
2.	Výnosy z podielových listov	2	39		
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	3	1 787	2 294	3 551
4.	Zisk / strata z operácií s cennými papiermi	4	11 347	15 022	-1 788
5.	Zisk / strata z operácií s devízami	5	-701	1 486	498
6.	Zisk / strata z derivátov	6	1 753	-2 982	-569
7.	Zisk / strata z operácií s drahými kovmi	7			
8.	Zisk / strata z operácií s iným majetkom	8			
I. Výnos z majetku vo fonde		9	26 552	30 361	18 125
9.	Transakčné náklady	10	9	12	8
10.	Bankové a iné poplatky	11	347	327	224
II. Čistý výnos z majetku vo fonde		12	26 196	30 022	17 893
11.	Náklady na financovanie fondu	13	84	297	154
III. Čistý zisk / strata zo správy majetku vo fonde		14	26 112	29 725	17 739
12.	Náklad na odplatu	15	4 790	5 599	4 446
IV. Zisk / strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie		16	21 322	24 126	13 293