

dôchodOK

ROČNÁ SPRÁVA 2018

**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

31.12.2018

| Označenie | Položka | č. r. | Hodnota v tis. eur |
|-----------|--|-------|--------------------|
| a | b | c | 1 |
| 1. | Závazky | 1 | 5 401 |
| a) | záväzky voči bankám | 2 | |
| b) | záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia | 3 | |
| c) | záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti | 4 | 26 |
| d) | záväzky z derivátových operácií | 5 | 5 263 |
| e) | záväzky voči bankám z repoobchodov | 6 | |
| f) | záväzky z vypožičania finančného majetku | 7 | |
| | ostatné záväzky | 8 | 112 |
| 2. | Vlastné imanie | 9 | 1 048 600 |
| a) | dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov | 10 | 1 065 452 |
| | zisk alebo strata za účtovné obdobie | 11 | -16 852 |
| 3. | Pasíva spolu | 12 | 1 054 001 |

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

31.12.2018

| Označenie | Položka | č. r. | Hodnota v tis. eur |
|-------------|--|-----------|--------------------|
| a | b | c | 1 |
| 1. | Výnosy z úrokov a obdobné výnosy | 1 | 10 641 |
| a) | z peňažných prostriedkov na bežnom účte | 2 | |
| b) | z peňažných prostriedkov na vkladovom účte | 3 | 637 |
| c) | z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov | 4 | 10 004 |
| d) | z nástrojov peňažného trhu | 5 | |
| 2. | Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy | 6 | 55 |
| 3. | Výnosy z dividend a iných podielov na zisku | 7 | 1 676 |
| 4. | Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi | 8 | 17 721 |
| a) | z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov | 9 | |
| b) | z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov | 10 | 15 355 |
| c) | z nástrojov peňažného trhu | 11 | |
| d) | z podielových listov a obdobných cenných papierov | 12 | 2 366 |
| 5. | Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi | 13 | 37 193 |
| a) | kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere | 14 | |
| b) | dlhopisy a iné dlhové cenné papiere | 15 | 29 050 |
| c) | nástroje peňažného trhu | 16 | |
| d) | podielové listy a obdobné cenné papiere | 17 | 8 143 |
| 6. | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi | 18 | -19 472 |
| 7. | Zisk/strata z operácií s devízami | 19 | 217 |
| 8. | Zisk/strata z derivátov | 20 | -6 397 |
| 9. | Zisk/strata z operácií s drahými kovmi | 21 | |
| 10. | Zisk/strata z operácií s iným majetkom | 22 | |
| I. | Výnos z majetku | 23 | -13 280 |
| 11. | Transakčné náklady | 24 | 8 |
| a) | náklady na transakcie s CP platené depozitárovi | 25 | 8 |
| 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 | -13 288 |
| 13. | Náklady na financovanie dôchodkového fondu | 31 | 1 |
| III. | Čistý zisk/strata zo správy majetku | 32 | -13 289 |
| 14. | Iné výnosy | 33 | |
| 15. | Náklady na odplaty | 34 | 3 563 |
| a) | náklady na odplatu za správu DF | 35 | 3 093 |
| b) | náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v DF | 36 | 92 |
| c) | náklady na iné odplaty | 37 | 378 |
| IV. | Zisk/strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie | 38 | -16 852 |

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

31.12.2018

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

V roku 2018 došlo k miernemu spomaleniu globálneho ekonomického rastu, avšak z pomerne dobrých úrovní. Spomalenie možno pozorovať najmä v Európe, kým rast v USA zostáva naďalej pomerne robustný. Americkým firmám podporeným daňovou reformou Donalda Trampa sa darilo, obzvlášť tým orientovaným na domáci americký trh. Americký prezident v roku 2018 pomerne ostro otvoril aj otázku zahraničného obchodu USA s Čínou. Zavedením cieľ na dovoz čínskych výrobkov sa snažil vydobýť si lepšiu vyjednávaciu pozíciu vo vzájomných rokovaniach. Lokálnu krízu a stratu dôvery investorov preživali v roku 2018 najmä krajiny rozvíjajúcich sa trhov a to obzvlášť Turecko, Argentína a Venezuela. Silné výpredaje zaznamenali však aj talianske dlhopisy po májových voľbách, ktoré vyvolali otázky ohľadom budúceho ekonomického vývoja krajiny. Hlavné svetové centrálné banky postupne upúšťali od podpory ekonomík. ECB formou ukončenia programu kvantitatívneho uvoľňovania a FED 4-násobným zvyšovaním úrokových sadzieb a znižovaním svojej bilancie. To malo za následok rast úrokových sadzieb v USA, avšak navzdory očakávaniam dokonca ich pokles v Európe. Príčinou je práve očakávané spomalenie európskej ekonomiky.

V roku 2018 rástli kreditné rizikové prirážky korporátnych dlhopisov, a teda klesali ich ceny. Rovnako boli investormi vypredávané spomínané dlhopisy Talianska. Tieto skutočnosti negatívne ovplyvnili výkonnosť fondu. Naopak, najviac sa darilo dlhopisom s najvyšším ratingom, ktoré začinali rok s nízkymi výnosmi a zakončili ho ešte s nižšími.

Spomínané korporátne dlhopisy a dlhopisy Talianska aktuálne ponúkajú najatraktívnejší výnos. Naopak výnosy blízke nule ponúkajú dlhopisy s najvyšším ratingom. Prípadný pokles kreditných rizikových prirážok korporátnych dlhopisov by mal pozitívne ovplyvniť výkonnosť fondu a naopak ich nárast negatívne. Proti nárastu úrokových sadzieb je fond čiastočne zabezpečený.

Názov dôchodkového fondu

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

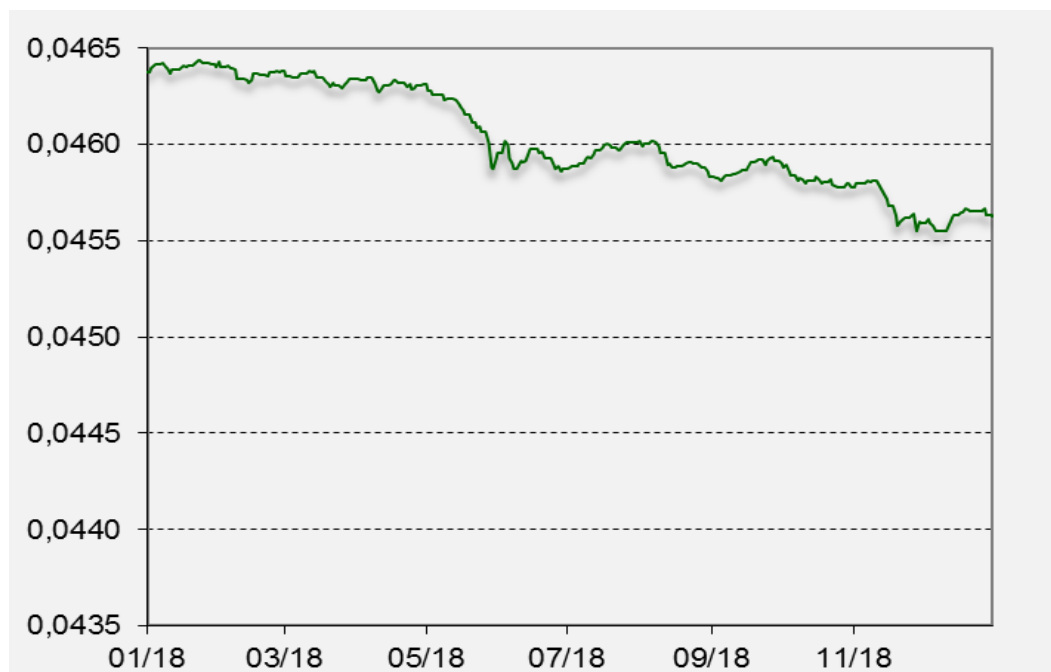
Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

31.12.2018

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

31.12.2018

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 31.12.2017 - 31.12.2018 | Hodnota | Absolútna VaR [%] | Relatívna VaR [%] | Využitie VaR limitu | Modifikovaná durácia portfólia |
|---------------------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|------------------------|--------------------------------------|
| | 31.12.2018 | 0,53% | | | 1,416 |
| Klasik | max | 0,54% | | | 1,811 |
| | avg | 0,46% | | | 1,547 |
| | min | 0,38% | | | 1,398 |

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

31.12.2018

| 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 vrátenci DSS | | z DSS do inej DSS | | úmrta |
| | | | | | | | prírastky | úbytky | prírastky | úbytky | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| 191 171 | 74 958 271 | | 96 592 | 94 579 | 149 019 | 42 152 | 4 011 | 3 535 | 1 091 | 3 468 | 281 |

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

31.12.2018

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 | | 0,0000 |
| | Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte | 2 | | 0,0000 |
| | 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 | | 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 | 4 | | 0,0000 |
| Dlhopisy a iné dlhové cenné papiere | Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov | 5 | 7 783 | 0,7384 |
| | Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte | 6 | 727 772 | 69,0485 |
| | 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 | 27 867 | 2,6439 |
| | 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 | | 0,0000 |
| 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 | | 0,0000 |
| | Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte | 10 | 10 091 | 0,9574 |
| | 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 | 150 486 | 14,2776 |
| | 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 | | 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 | 16 | | 0,0000 |
| Nástroje peňažného trhu podľa § 81 ods. 1 písm. e) zákona | Vydané alebo zaručené Ministerstvom financií SR alebo Národnou bankou Slovenska | 17 | | 0,0000 |
| | Vydané alebo zaručené členskými štátmi a jeho centrálnymi orgánmi | 18 | | 0,0000 |
| | Vydané alebo zaručené centrálnou bankou členského štátu | 19 | | 0,0000 |
| | Vydané alebo zaručené orgánmi miestnej správy členského štátu | 20 | | 0,0000 |
| | Vydané alebo zaručené ECB, EÚ, EIB, IBRD, IFA, CEB, IADB, ADB, AFDB, CDB, NIB, EBRD, EIF, IMF, BIS, MIGA | 21 | | 0,0000 |
| | Vydané alebo zaručené emitantom, ktorého cenné papiere boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu | 22 | | 0,0000 |
| | 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 | | 0,0000 |
| Peňažné prostriedky na bežných účtoch a vkladových účtoch podľa § 81 ods. 1 písm. f) zákona | na bežnom účte u depozitára | 24 | 4 391 | 0,4166 |
| | na vkladovom účte u depozitára | 25 | | 0,0000 |
| | 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 | | 0,0000 |
| | 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 | 121 684 | 11,5450 |
| 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 | 123 | 0,0117 | |
| Cenné papiere, s ktorými sa prestalo obchodovať na regulovanom trhu cenných papierov podľa § 83 ods. 1 zákona | 29 | | 0,0000 | |
| 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 | | 0,0000 | |
| Cenné papiere, ktoré nie sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu | 31 | | 0,0000 | |
| Iný majetok | 32 | | 0,0000 | |
| Objem pohľadávok dôchodkového fondu celkom | 33 | | 3 804 | 0,3609 |
| Hodnota majetku v dôchodkovom fonde | 34 | | 1 054 001 | 100,0000 |
| Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom | 35 | | 5 401 | 0,5124 |
| Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde | 36 | | 1 048 600 | 99,4876 |

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

Názov dôchodkového fondu

Stav ku dňu

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

31.12.2018

Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

| Označenie | Položka | č. r. | Hodnota v tis. eur k 31.12.2018 | Hodnota v tis. eur k 31.12.2017 | Hodnota v tis. eur k 31.12.2016 |
|------------|--|-------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| a | b | c | 1 | 2 | 3 |
| I. | Investičný majetok | 1 | 1 049 475 | 1 011 646 | 945 523 |
| 1. | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou | 2 | 62 778 | 62 938 | 53 973 |
| a) | bez kupónov | 3 | | | |
| b) | s kupónmi | 4 | 62 778 | 62 938 | 53 973 |
| 2. | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou | 5 | 700 644 | 614 170 | 585 622 |
| a) | bez kupónov | 6 | | | 3 486 |
| b) | s kupónmi | 7 | 700 644 | 614 170 | 582 136 |
| 3. | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach | 8 | 150 485 | 151 050 | 160 348 |
| a) | obchodovateľné | 9 | 150 485 | 151 050 | 160 348 |
| b) | neobchodovateľné | 10 | | | |
| c) | podieľ v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu ceného papiera | 11 | | | |
| d) | obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach | 12 | | | |
| 4. | Podielové listy | 13 | 10 091 | 10 750 | 7 145 |
| a) | otvorených podielových fondov | 14 | 10 091 | 10 750 | 7 145 |
| b) | ostatné | 15 | | | |
| 5. | Krátkodobé pohľadávky | 16 | 0 | 80 765 | 19 023 |
| a) | krátkodobé vklady v bankách | 17 | 0 | 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 | 121 684 | 91 257 | 118 999 |
| a) | dlhodobé vklady v bankách | 22 | 121 684 | 91 257 | 118 999 |
| b) | dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel | 23 | | | |
| 7. | Deriváty | 24 | 3 793 | 716 | 413 |
| 8. | Drahé kovy | 25 | | | |
| II. | Neinvestičný majetok | 26 | 4 526 | 16 929 | 2 822 |
| 9. | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 27 | 4 391 | 13 542 | 2 706 |
| 10. | Ostatný majetok | 28 | 135 | 3 387 | 116 |
| | Aktiva spolu | 29 | 1 054 001 | 1 028 575 | 948 345 |
| I. | Závazky | 30 | 5 401 | 14 562 | 3 343 |
| 1. | Závazky voči bankám | 31 | | | |
| 2. | Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia | 32 | | | |
| 3. | Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti | 33 | 26 | 75 | 62 |
| 4. | Závazky z derivátových operácií | 34 | 5 263 | 2 868 | 2 896 |
| 5. | Závazky z repoobchodov | 35 | | | |
| 6. | Závazky z vypožičania finančného majetku | 36 | | | |
| 7. | Ostatné záväzky | 37 | 112 | 11 619 | 385 |
| II. | Vlastné imanie | 38 | 1 048 600 | 1 014 013 | 945 002 |
| 1. | Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporeiteľov, z toho | 39 | 1 048 600 | 1 014 013 | 945 002 |
| a) | zisk / strata za účtovné obdobie | 40 | -16 852 | 21 322 | 24 126 |
| | Pasíva spolu | 41 | 1 054 001 | 1 028 575 | 948 345 |

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

| Označenie | Položka | č. r. | Hodnota v tis. eur k 31.12.2018 | Hodnota v tis. eur k 31.12.2017 | Hodnota v tis. eur k 31.12.2016 |
|-------------|--|-------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| a | b | c | 1 | 2 | 3 |
| 1. | Výnosy z úrokov | 1 | 10 641 | 12 327 | 14 541 |
| 2. | Výnosy z podielových listov | 2 | 55 | 39 | |
| 3. | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku | 3 | 1 676 | 1 787 | 2 294 |
| 4. | Zisk / strata z operácií s cennými papiermi | 4 | -19 472 | 11 347 | 15 022 |
| 5. | Zisk / strata z operácií s devízami | 5 | 217 | -701 | 1 486 |
| 6. | Zisk / strata z derivátov | 6 | -6 397 | 1 753 | -2 982 |
| 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 | -13 280 | 26 552 | 30 361 |
| 9. | Transakčné náklady | 10 | 8 | 9 | 12 |
| 10. | Bankové a iné poplatky | 11 | 260 | 347 | 327 |
| II. | Čistý výnos z majetku vo fonde | 12 | -13 548 | 26 196 | 30 022 |
| 11. | Náklady na financovanie fondu | 13 | 1 | 84 | 297 |
| III. | Čistý zisk / strata zo správy majetku vo fonde | 14 | -13 549 | 26 112 | 29 725 |
| 12. | Náklad na odplatu | 15 | 3 303 | 4 790 | 5 599 |
| IV. | Zisk / strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie | 16 | -16 852 | 21 322 | 24 126 |