

dôchodOK

ROČNÁ SPRÁVA 2016

**MIX,
zmiešaný negarantovaný 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

MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VUB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060003

Stav ku dňu

31.12.2016

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	140
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	2
d)	záväzky z derivátových operácií	5	136
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	
	ostatné záväzky	8	2
2.	Vlastné imanie	9	37 358
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	10	35 757
b)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	11	1 601
3.	Pasíva spolu	12	37 498

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VUB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060003

Stav ku dňu

31.12.2016

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	333
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	13
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	320
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
2.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	6	5
3.	Výnosy z dividend a iných podielov na zisku	7	215
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi	8	3 658
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	886
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	2 772
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi	13	2 596
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	479
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	2 117
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	18	1 062
7.	Zisk/strata z operácií s devizami	19	194
8.	Zisk/strata z derivátov	20	-83
9.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	21	
10.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	22	
I.	Výnos z majetku	23	1 726
11.	Transakčné náklady	24	5
a)	náklady na transakcie s CP platené depozitárovi	25	5
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	1 721
13.	Náklady na financovanie dôchodkového fondu	31	1
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku	32	1 720
14.	Iné výnosy	33	
15.	Náklady na odplaty	34	119
a)	náklady na odplatu za správu DF	35	102
b)	náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v DF	36	
c)	náklady na iné odplaty	37	17
IV.	Zisk/strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	38	1 601

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060003

Stav ku dňu

31.12.2016

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

Rok 2016 sa niesol v znamení volatility na finančnom trhu, zmien v postojoch pri riadení monetárnych politík jednotlivých centrálnych bánk ako aj politických otrasov a prekvapení. Turbulentný úvod roka spôsobený prepadom akciových trhov v Číne a pokračujúcim prepadom ropy spustil výrazný výpredaj rizikových aktív. Neistota ohľadom budúceho globálneho vývoja sa taktiež prejavila v náraste kreditných spreadov a dopyte investorov po bezpečnejších aktívach a drahých kovoch. Na túto situáciu zareagovali aj centrálné banky, keď ECB rozšírila svoj program kvantitatívneho uvoľňovania a FED odložil plánované zvyšovanie sadzieb v USA. Koncom júna trhmi otriasol prekvapivý výsledok referenda v Británii, kde si ľudia zvolili odchod z EÚ. Očakávania z ďalšieho uvoľňovania menových politík tlačili výnosy na bezpečných dlhopisoch na historické minimá, čo malo pozitívny vplyv aj na dopyt po rizikovejších aktívach. Po ustálení situácie trhy upriamili pozornosť na zasadnutia centrálnych bánk, ktoré mali poskytnúť odpoveď ohľadom budúceho vývoja úrokových sadzieb a na novembrové voľby v USA, kde sa Donald Trump postaral svojím víťazstvom o ďalšie veľké prekvapenie roka. Nižšie daňové zaťaženie, vyššie výdavky na infraštruktúru spolu so znížením regulácií v USA, ktoré chce nový americký prezident presadzovať, viedli k zvýšeniu inflačných očakávaní, nárastu amerických akciových indexov na historické maximá a k rastu úrokových sadzieb v USA. Očakávania rastu úrokových sadzieb potvrdil na svojom decembrovom zasadnutí aj samotný FED, ktorý zvýšil úrokové sadzby a upravil svoj odhad vývoja úrokových sadzieb smerom nahor. Napriek rôznym udalostiam a prekvapivým výsledkom však môžeme rok 2016 hodnotiť pozitívne. Americký akciový index S&P 500 si pripísal takmer 10% nárast, globálny akciový index MSCI World narástol 5,3% a európsky akciový index Eurostoxx 50 si pripísal 0,7% nárast. Taktiež sa darilo aj drahým kovom a ropy. K pozitívnej výkonnosti prispel aj pokles výnosov na európskych dlhopisoch.

Názov dôchodkového fondu

MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VUB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060003

Stav ku dňu

31.12.2016**2. Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky**

Názov dôchodkového fondu

MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060003

Stav ku dňu

31.12.2016**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 31.12.2015 - 30.12.2016	Hodnota	Absolútna VaR [%]	Relatívna VaR [%]	Využitie VaR limitu	Modifikovaná durácia portfólia
	30.12.2016	2,79%		26,36%	2,383
Mix	max	3,01%		28,42%	3,240
	avg	2,60%		24,49%	2,919
	min	2,15%		20,26%	2,379

Dof (SP) 17-02

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060003

Stav ku dňu

31.12.2016

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
7 434	3 095 499	48	3 723	3 711	6 445	989	111	505	279	78	4

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom фонде

Názov dôchodkového fondu

MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VUB Generali d.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060003

Stav ku dňu

31.12.2016

Členenie podľa trhov

Druh majetku	Členenie	č.r.	Hodnota v tis. eur	Podiel na majetku v dôchodkovom фонде 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 zjavné, 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	126	0,3360
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6	16 550	44,1357
	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	242	0,6454
	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 zjavné, 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	1 663	4,4349
	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		
Cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania podľa § 81 ods. 1 písm. d) zákona	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 zjavné, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	12		
	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	13 718	36,5833
	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	3 875	10,3339
Nástroje peňažného trhu podľa § 81 ods. 1 písm. e) zákona	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 zjavné, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	16		
	Vydané alebo zaručené Ministerstvom financií SR alebo Národnou bankou Slovenska	17		
	Vydané alebo zaručené členským štátom 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		
Peňažné prostriedky na bežných účtoch a vkladových účtoch podľa § 81 ods. 1 písm. f) zákona	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		
	na bežnom účte u depozitára	24	595	1,5868
	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		
Pohľadávky a záväzky vznikajúce pri obchodoch určených výlučne na obmedzenie úrokového rizika, menového rizika alebo iného rizika podľa § 81 ods. 1 písm. g) zákona	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		
		28	721	1,9228
		29		
Cenné papiere, s ktorými sa prestalo obchodovať na regulovanom trhu cenných papierov podľa § 83 ods. 1 zákona		30		
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		31		
Cenné papiere, ktoré nie sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu		32		
Iný majetok		33	8	0,0213
Objem pohľadávok dôchodkového fondu celkom		34	37 498	100,0000
Hodnota majetku v dôchodkovom фонде		35	140	0,3734
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom		36	37 358	99,6266
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom фонде				

Názov dôchodkového fondu

MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VUB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060003

Stav ku dňu

31.12.2016

Čiernenie podľa geografického hľadiska

č.r.	Štáty	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dlhopisy a iné dlhové CP		PL OPF a CP ZSKI		CP IZSKI		NPT		Peňažné prostriedky na BÚ a VÚ		Pohľadávky a záväzky vznikajúce pri obchodoch určených výlučne na obmedzenie úrokového rizika, menového rizika alebo iného 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	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
a	Čienské štáty	35 545	94,7917			14 965	39,9088	1 663	4,4349	17 593	46,9172			1 316	3,5095					8	0,0213
b	Nečlenské štáty	1 953	5,2083			1 953	5,2083														
	CELKOM	37 498	100,0000			16 918	45,1171	1 663	4,4349	17 593	46,9172			1 316	3,5095					8	0,0213
1	SK	126	0,3360			126	0,3360														
2	7G	250	0,6667			250	0,6667														
3	AT	576	1,5361					576	1,5361												
4	AU	218	0,5814			218	0,5814														
5	BG	814	2,1708			814	2,1708														
6	CZ	766	2,0428			766	2,0428														
7	DE	1 116	2,9762			530	1,4134			586	1,5628										
8	EE	534	1,4241			534	1,4241														
9	ES	512	1,3654			512	1,3654														
10	FR	4 936	13,1634			705	1,8801			4 231	11,2833										
11	GB	1 561	4,1629			1 561	4,1629														
12	HK	150	0,4000			150	0,4000														
13	HU	521	1,3894			514	1,3707													7	0,0186
14	ID	318	0,8480			318	0,8480														
15	IE	6 035	16,0942							6 035	16,0942										
16	IS	1 041	2,7761			320	0,8534							721	1,9227						
17	IT	451	1,2027			451	1,2027														
18	JP	287	0,7654			287	0,7654														
19	KY	205	0,5467			205	0,5467														
20	LU	3 953	10,5419					1 087	2,8988	2 866	7,6431										
21	MA	220	0,5867			220	0,5867														
22	MX	580	1,5467			580	1,5467														
23	NL	1 836	4,8963			1 836	4,8963														
24	PE	220	0,5867			220	0,5866														
25	PL	1 845	4,9203			1 845	4,9203														
26	QA	233	0,6214			233	0,6214														
27	RO	805	2,1468			805	2,1468														
28	SA	231	0,6160			231	0,6160														
29	SE	474	1,2641			474	1,2641														
30	SI	250	0,6667			250	0,6667														
31	SK	704	1,8773			109	0,2907							595	1,5868						
32	TR	747	1,9921			747	1,9921														
33	US	4 983	13,2887			1 107	2,9522			3 875	10,3338									1	0,0027

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

Názov dôchodkového fondu

MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Stav ku dňu

31.12.2016

Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v	Hodnota v	Hodnota v
			tis. eur k 31.12.2016	tis. eur k 31.12.2015	tis. eur k 31.12.2014
a	b	c	1	2	3
I.	Investičný majetok	1	36 895	30 939	25 210
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	0	0	0
a)	bez kupónov	3			
b)	s kupónmi	4			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	16 918	11 889	9 118
a)	bez kupónov	6			130
b)	s kupónmi	7	16 918	11 889	8 988
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	17 593	13 853	12 632
a)	obchodovateľné	9	17 593	13 853	12 632
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	1 663	2 121	1 940
a)	otvorených podielových fondov	14	1 663	2 121	1 940
b)	ostatné	15			
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	721	0	0
a)	krátkodobé vklady v bankách	17	721		
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	18			
c)	iné	19			
d)	obrátené repoobchody	20			
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	0	3 076	1 520
a)	dlhodobé vklady v bankách	22		3 076	1 520
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	23			
7.	Deriváty	24	0	0	0
8.	Drahé kovy	25	0	0	0
II.	Neinvestičný majetok	26	603	341	323
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	595	324	311
10.	Ostatný majetok	28	8	17	12
	Aktíva spolu	29	37 498	31 280	25 533
I.	Závazky	30	140	26	33
1.	Závazky voči bankám	31			
2.	Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia	32			
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	33	2	2	2
4.	Závazky z derivátových operácií	34	136	23	
5.	Závazky z repoobchodov	35			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36			
7.	Ostatné záväzky	37	2	1	31
II.	Vlastné imanie	38	37 358	31 254	25 500
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiťteľov, z toho	39	35 757	31 254	25 500
a)	zisk / strata za účtovné obdobie	40	1 601	878	2 232
	Pasíva spolu	41	37 498	31 280	25 533

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v	Hodnota v	Hodnota v
			tis. eur k 31.12.2016	tis. eur k 31.12.2015	tis. eur k 31.12.2014
a	b	c	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	1	333	276	246
2.	Výnosy z podielových listov	2	5	4	2
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	3	215	230	148
4.	Zisk / strata z operácií s cennými papiermi	4	1 062	278	1 835
5.	Zisk / strata z operácií s devízami	5	194	533	330
6.	Zisk / strata z derivátov	6	-83	-23	4
7.	Zisk / strata z operácií s drahými kovmi	7	0		
8.	Zisk / strata z operácií s iným majetkom	8	0		
I.	Výnos z majetku vo fonde	9	1 726	1 298	2 565
9.	Transakčné náklady	10	5	2	7
10.	Bankové a iné poplatky	11	17	13	9
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	12	1 704	1 283	2 549
11.	Náklady na financovanie fondu	13	1		0
III.	Čistý zisk / strata zo správy majetku vo fonde	14	1 703	1 283	2 549
12.	Náklad na odplaty	15	102	405	317
IV.	Zisk / strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	16	1 601	878	2 232