

dôchodOK

ROČNÁ SPRÁVA 2016

**PROFIT,
akciový negarantovaný dôchodkový fond
VÚB Generali d. s. s., a. s.**

VÚB GENERALI
DŮCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOST', a.s.

Dof (PAS) 31-02

Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060002

Stav ku dňu

31.12.2016

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	193
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	5
d)	záväzky z derivátových operácií	5	185
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	
	ostatné záväzky	8	3
2.	Vlastné imanie	9	71 527
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	10	67 932
b)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	11	3 595
3.	Pasíva spolu	12	71 720

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060002

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	540
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	0
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	24
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	516
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	0
2.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	6	22
3.	Výnosy z dividend a iných podielov na zisku	7	344
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi	8	7 806
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	0
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	1 433
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	0
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	6 373
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi	13	4 986
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	0
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	753
c)	nástroje peňažného trhu	16	0
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	4 233
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	18	2 820
7.	Zisk/strata z operácií s devizami	19	223
8.	Zisk/strata z derivátov	20	-126
9.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	21	
10.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	22	
I.	Výnos z majetku	23	3 823
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	3 818
13.	Náklady na financovanie dôchodkového fondu	31	2
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku	32	3 816
14.	Iné výnosy	33	
15.	Náklady na odplaty	34	221
a)	náklady na odplatu za správu DF	35	194
b)	náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v DF	36	0
c)	náklady na iné odplaty	37	27
IV.	Zisk/strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	38	3 595

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VUB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S220306002

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

PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VUB Generali d.s.s., a.s.

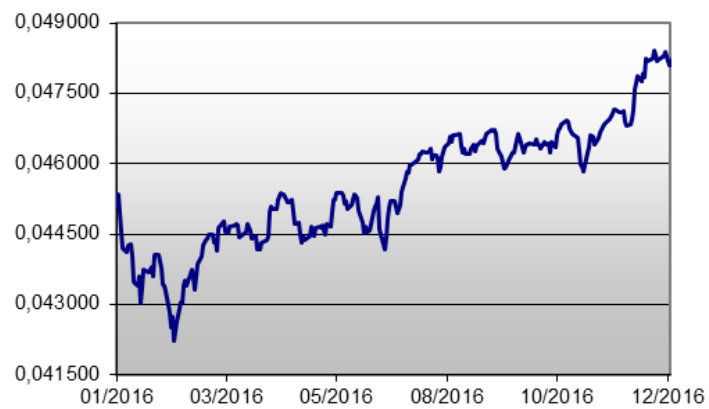
Identifikačný kód

S2203060002

Stav ku dňu

31.12.2016

2. Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky



Názov dôchodkového fondu

PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060002

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	4,24%		40,02%	1,447
Profit	max	4,32%		40,77%	2,399
	avg	3,89%		36,73%	2,100
	min	3,25%		30,69%	1,443

Dof (SP) 17-02

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060002

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		úmrčia
							prírastky	úbytky	prírastky	úbytky	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
11 927	5 109 092	75	6 357	5 570	10 370	1 557	219	337	474	171	6

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom фонде

Názov dôchodkového fondu

PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VUB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060002

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 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	347	0,4838
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6	26 070	36,3497
	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	563	0,7850
	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	8 421	11,7415
	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 zrejme, 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	32 253	44,9707
	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	2 290	3,1930
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 zrejme, 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 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		
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	408	0,5689
	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	1 352	1,8851	
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			
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	16	0,0223	
Hodnota majetku v dôchodkovom фонде	34	71 720	100,0000	
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	35	193	0,2691	
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom фонде	36	71 527	99,7309	

Názov dôchodkového fondu

PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S220306002

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	69 035	96,2563			24 295	33,8748	8 421	11,7415	34 543	48,1637			1 760	2,4540					16	0,0223	
b	Nečienské štáty	2 685	3,7437			2 685	3,7437															
	CELKOM	71 720	100,0000			26 980	37,6185	8 421	11,7415	34 543	48,1637			1 760	2,4540					16	0,0223	
1	5K	347	0,4838			347	0,4838															
2	7G	349	0,4866			349	0,4866															
3	AT	1 302	1,8154					1 302	1,8154													
4	AU	546	0,7613			546	0,7613															
5	BG	744	1,0374			744	1,0374															
6	CZ	906	1,2632			906	1,2632															
7	DE	2 315	3,2279			1 061	1,4794			1 254	1,7485											
8	EE	1 069	1,4905			1 069	1,4905															
9	ES	714	0,9955			714	0,9955															
10	FR	10 454	14,5761			1 220	1,7011			9 234	12,8751											
11	GB	3 551	4,9512			3 551	4,9512															
12	HK	250	0,3486			250	0,3486															
13	HU	729	1,0165			719	1,0025													10	0,0139	
14	ID	635	0,8854			635	0,8854															
15	IE	16 062	22,3954							16 060	22,3926										2	0,0028
16	IS	2 267	3,1609			915	1,2758							1 352	1,8851							
17	IT	670	0,9342			670	0,9342															
18	JP	574	0,8003			574	0,8003															
19	KY	307	0,4281			307	0,4281															
20	LU	12 824	17,8806					7 119	9,9261	5 705	7,9545											
21	MX	1 424	1,9855			1 424	1,9855															
22	NL	2 745	3,8274			2 745	3,8274															
23	PE	220	0,3067			220	0,3067															
24	PL	2 649	3,6935			2 649	3,6935															
25	QA	327	0,4559			327	0,4559															
26	RO	1 265	1,7638			1 265	1,7638															
27	SA	250	0,3486			250	0,3486															
28	SE	630	0,8784			630	0,8784															
29	SI	600	0,8366			600	0,8366															
30	SK	793	1,1057			384	0,5354							408	0,5689					1	0,0014	
31	TR	1 095	1,5268			1 095	1,5268															
32	US	3 107	4,3322			814	1,1350			2 290	3,1930									3	0,0042	

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

Názov dôchodkového fondu

Profit,akciový negarantovaný dôchodkový fond VUB Generali d.s.s.,a.s.

Stav ku dňu

31.12.2016

Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis.	Hodnota v tis.	Hodnota v tis.
			eur k 31.12.2016	eur k 31.12.2015	eur k 31.12.2014
a	b	c	1	2	3
I. Investičný majetok		1	71 296	60 613	51 346
1. Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		2	0	0	0
a) bez kupónov		3			
b) s kupónmi		4			
2. Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou		5	26 980	19 735	16 969
a) bez kupónov		6			174
b) s kupónmi		7	26 980	19 735	16 795
3. Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		8	34 542	27 045	23 718
a) obchodovateľné		9	34 542	27 045	23 718
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	8 422	8 698	7 618
a) otvorených podielových fondov		14	8 422	8 698	7 618
b) ostatné		15			
5. Krátkodobé pohľadávky		16	1 352	0	0
a) krátkodobé vklady v bankách		17	1 352		
b) krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel		18			
c) iné		19			
d) obrátené repoobchody		20			
6. Dlhodobé pohľadávky		21	0	5 135	3 041
a) dlhodobé vklady v bankách		22		5 135	3 041
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	424	592	758
9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		27	408	571	756
10. Ostatný majetok		28	16	21	2
	Aktíva spolu	29	71 720	61 205	52 104
I. Závazky		30	193	32	9
1. Závazky voči bankám		31			
2. Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia		32			
3. Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti		33	5	4	4
4. Závazky z derivátových operácií		34	185	26	
5. Závazky z repoobchodov		35			
6. Závazky z vypožičania finančného majetku		36			
7. Ostatné záväzky		37	3	2	5
II. Vlastné imanie		38	71 527	61 173	52 095
1. Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov, z toho		39	71 527	61 173	52 095
a) zisk / strata za účtovné obdobie		40	3 595	1 911	4 609
	Pasíva spolu	41	71 720	61 205	52 104

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis.	Hodnota v tis.	Hodnota v tis.
			eur k 31.12.2016	eur k 31.12.2015	eur k 31.12.2014
a	b	c	1	2	3
1. Výnosy z úrokov		1	540	452	489
2. Výnosy z podielových listov		2	22	26	7
3. Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku		3	344	386	226
4. Zisk / strata z operácií s cennými papiermi		4	2 820	1 668	4 576
5. Zisk / strata z operácií s devízami		5	223	299	17
6. Zisk / strata z derivátov		6	-126	-26	-5
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	3 823	2 805	5 310
9. Transakčné náklady		10	5	7	10
10. Bankové a iné poplatky		11	27	20	15
II. Čistý výnos z majetku vo fonde		12	3 791	2 778	5 285
11. Náklady na financovanie fondu		13	2	0	-1
III. Čistý zisk / strata zo správy majetku vo fonde		14	3 789	2 778	5 286
12. Náklad na odpisy		15	194	867	677
IV. Zisk / strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie		16	3 595	1 911	4 609