

dôchodOK

ROČNÁ SPRÁVA 2017

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

31.12.2017

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	10
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	6
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	
	ostatné záväzky	8	4
2.	Vlastné imanie	9	84 380
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	10	79 365
b)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	11	5 015
3.	Pasíva spolu	12	84 390

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

31.12.2017

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	505
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	31
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	474
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
2.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	6	16
3.	Výnosy z dividend a iných podielov na zisku	7	340
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi	8	8 303
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	920
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	7 383
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi	13	3 092
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	372
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	2 720
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	18	5 211
7.	Zisk/strata z operácií s devizami	19	-671
8.	Zisk/strata z derivátov	20	295
9.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	21	
10.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	22	
I.	Výnos z majetku	23	5 696
11.	Transakčné náklady	24	4
a)	náklady na transakcie s CP platené depozitárovi	25	4
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	5 692
13.	Náklady na financovanie dôchodkového fondu	31	
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku	32	5 692
14.	Iné výnosy	33	
15.	Náklady na odplaty	34	677
a)	náklady na odplatu za správu DF	35	236
b)	náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v DF	36	408
c)	náklady na iné odplaty	37	33
IV.	Zisk/strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	38	5 015

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S220306002

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 očakávaniach 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.

Najvýznamnejšou zmenou v portfóliu fondu bolo navýšenie jeho akciovej zložky o 5,1% NAV na úroveň 61,16%, ktoré súviselo najmä so zlepšujúcimi sa vyhlídkami na rast akciových trhov kvôli zlepšujúcemu sa ekonomickému prostrediu a rastu zisku firiem.

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. Na druhej strane, stále pretrvávajúce pozitívne vyhlídky na rast globálnej ekonomiky nahrávajú vyhlídkam pre akciové trhy, ktoré by mali podľa odhadov analytikov rásť aj v roku 2018.

Názov dôchodkového fondu

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

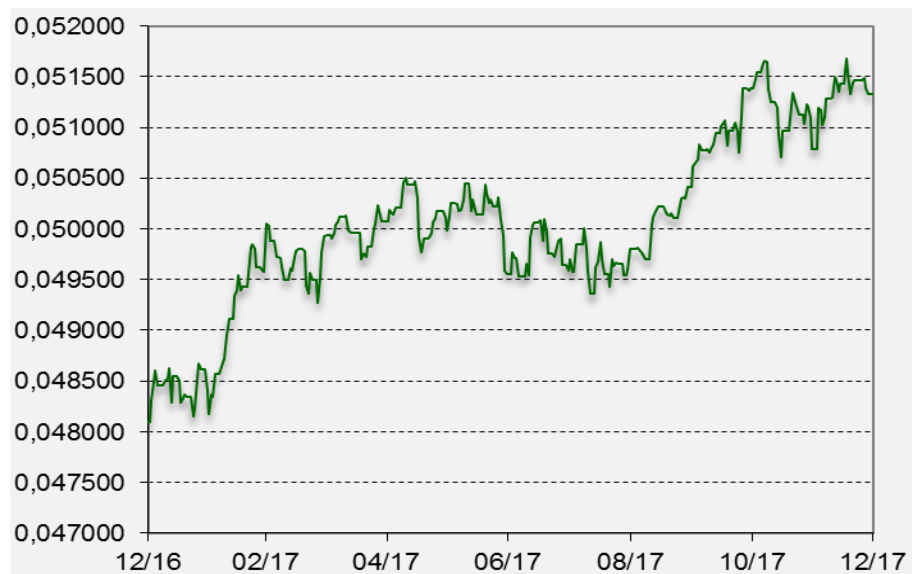
Identifikačný kód

S220306002

Stav ku dňu

31.12.2017

2. Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky



Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S220306002

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	3,07%		28,94%	1,118
Profit	max	3,14%		29,63%	1,147
	avg	3,08%		29,04%	1,130
	min	2,82%		26,61%	1,118

Dof (SP) 17-02

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060002

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 vrámci DSS		z DSS do inej DSS		úmrčia
							prírastky	úbytky	prírastky	úbytky	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
13 506	6 106 923	40	7 168	6 338	11 851	1 655	457	613	514	301	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

31.12.2017

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	346	0,4100
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6	25 002	29,6267
	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	821	0,9729
	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	13 229	15,6772
	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 zrejme, 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	38 965	46,1713
	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	2 867	3,3973
	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	350	0,4147
	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	2 791	3,3073
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	5	0,0059
Cenné papiere, s ktorými sa prestalo obchodovať na regulovanom trhu cenných papierov podľa § 83 ods. 1 zákona		29		
Cenné papiere z nových emisií, ktoré nespĺňali 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	14	0,0167
Hodnota majetku v dôchodkovom фонде		34	84 390	100,0000
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom		35	10	0,0119
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom фонде		36	84 380	99,9881

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060002

Stav ku dňu

31.12.2017

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	81 082	96,0801			22 861	27,0897	13 229	15,6772	41 832	49,5686			3 141	3,7220	5	0,0059			14	14,0167
b	Nečienské štáty	3 308	3,9199			3 308	3,9199														
	CELKOM	84 390	100,0000			26 169	31,0096	13 229	15,6772	41 832	49,5686			3 141	3,7220	5	0,0059			14	14,0167
1	5K	346	0,4100			346	0,4100														
2	7G	310	0,3673			310	0,3673														
3	AT	1 533	1,8177					1 533	1,8177												
4	CL	430	0,5095			430	0,5095														
5	CN	401	0,4752			401	0,4752														
6	CZ	892	1,0570			892	1,0570														
7	DE	2 807	3,3262			1 130	1,3390			1 677	1,9872										
8	EE	1 081	1,2810			1 081	1,2810														
9	ES	720	0,8532			720	0,8532														
10	FR	8 870	10,5107			1 256	1,4883			7 614	9,0224										
11	GB	2 171	2,5726			2 171	2,5726														
12	HK	255	0,3022			255	0,3022														
13	HU	322	0,3816			322	0,3816														
14	ID	1 029	1,2193			1 029	1,2193														
15	IE	22 594	26,7721							22 584	26,7602									10	0,0119
16	IS	3 354	3,9744			930	1,1020							2 424	2,8724						
17	IT	1 882	2,2301			1 882	2,2301														
18	KY	309	0,3662			309	0,3662														
19	LU	19 326	22,9009			540	0,6399	11 696	13,8595	7 090	8,4015										
20	MX	2 142	2,5382			2 142	2,5382														
21	NL	1 239	1,4682			1 239	1,4682														
22	PE	228	0,2702			228	0,2702														
23	PL	3 700	4,3844			3 700	4,3844														
24	RO	2 004	2,3747			2 004	2,3747														
25	SE	303	0,3590			303	0,3590														
26	SK	1 106	1,3106			382	0,4527							717	0,8496	5	0,0059			2	0,0024
27	TR	211	0,2500			211	0,2500														
28	US	4 825	5,7175			1 956	2,3178			2 867	3,3973									2	0,0024

Skrátaná 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

31.12.2017

Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis.	Hodnota v tis.	Hodnota v tis.
			eur k 31.12.2017	eur k 31.12.2016	eur k 31.12.2015
a	b	c	1	2	3
I. Investičný majetok		1	84 026	71 296	60 613
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	0	0	0
a)	bez kupónov	3			
b)	s kupónmi	4			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	26 169	26 980	19 735
a)	bez kupónov	6			
b)	s kupónmi	7	26 169	26 980	19 735
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	41 832	34 542	27 045
a)	obchodovateľné	9	41 832	34 542	27 045
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	13 229	8 422	8 698
a)	otvorených podielových fondov	14	13 229	8 422	8 698
b)	ostatné	15			
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	1 426	1 352	0
a)	krátkodobé vklady v bankách	17	1 426	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	1 365	0	5 135
a)	dlhodobé vklady v bankách	22	1 365		5 135
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	23			
7.	Deriváty	24	5	0	0
8.	Drahé kovy	25		0	0
II. Neinvestičný majetok		26	364	424	592
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	350	408	571
10.	Ostatný majetok	28	14	16	21
	Aktíva spolu	29	84 390	71 720	61 205
I. Závazky		30	10	193	9
1.	Závazky voči bankám	31			
2.	Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia	32			
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	33	6	5	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	4	3	2
II. Vlastné imanie		38	84 380	71 527	61 173
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov, z toho	39	84 380	71 527	61 173
a)	zisk / strata za účtovné obdobie	40	5 015	3 595	1 911
	Pasíva spolu	41	84 390	71 720	61 182

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis.	Hodnota v tis.	Hodnota v tis.
			eur k 31.12.2017	eur k 31.12.2016	eur k 31.12.2015
a	b	c	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	1	505	540	452
2.	Výnosy z podielových listov	2	16	22	26
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	3	340	344	386
4.	Zisk / strata z operácií s cennými papiermi	4	5 211	2 820	1 668
5.	Zisk / strata z operácií s devízami	5	-671	223	299
6.	Zisk / strata z derivátov	6	295	-126	-26
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	5 696	3 823	2 805
9.	Transakčné náklady	10	4	5	7
10.	Bankové a iné poplatky	11	33	27	20
II. Čistý výnos z majetku vo fonde		12	5 659	3 791	2 778
11.	Náklady na financovanie fondu	13		2	0
III. Čistý zisk / strata zo správy majetku vo fonde		14	5 659	3 789	2 778
12.	Náklad na odpisy	15	644	194	867
IV. Zisk / strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie		16	5 015	3 595	1 911