

dôchodOK

POLROČNÁ SPRÁVA 2019

**KLASIK,
dlhopisový garantovaný 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

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

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

30.06.2019

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	9 155
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	119
d)	záväzky z derivátových operácií	5	8 950
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	
	ostatné záväzky	8	86
2.	Vlastné imanie	9	1 104 496
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	10	1 079 314
b)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	11	25 182
3.	Pasíva spolu	12	1 113 651

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

30.06.2019

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	4 973
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	2
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	226
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	4 745
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
2.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	6	24
3.	Výnosy z dividend a iných podielov na zisku	7	810
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi	8	32 383
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	24 433
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	7 950
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi	13	4 269
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	2 425
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	1 844
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	18	28 114
7.	Zisk/strata z operácií s devízami	19	400
8.	Zisk/strata z derivátov	20	-6 624
9.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	21	
10.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	22	
I.	Výnos z majetku	23	27 697
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	27 692
13.	Náklady na financovanie dôchodkového fondu	31	2
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku	32	27 690
14.	Iné výnosy	33	
15.	Náklady na odplaty	34	2 508
a)	náklady na odplatu za správu DF	35	1 599
b)	náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v DF	36	711
c)	náklady na iné odplaty	37	198
IV.	Zisk/strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	38	25 182

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

30.6.2019

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

V prvom polroku 2019 mala na trhy najväčší vplyv zmena rétoriky centrálnych bánk. Slabšie ekonomické dáta, tlmené inflačné tlaky, ako aj globálne riziká spôsobili, že centrálné banky postupne upustili od zvyšovania sadzieb v tomto roku. Naopak, priklonili sa k podpore ekonomík prostredníctvom znižovania sadzieb, či dokonca opätovného naštartovania programu kvantitatívneho uvoľňovania v eurozóne. Do popredia sa dostali aj rokovania medzi USA a Čínou ohľadom novej obchodnej dohody. Napriek tomu, že k finálnej dohode obe strany stále nedospeli, pokračujúce rokovania a pozitívne očakávania investorov ťahali trhy smerom nahor. Pozitívne možno hodnotiť aj silné údaje z trhu práce v Amerike a ziskovosť amerických spoločností, ktorá naďalej prekonáva očakávania.

Po menej priaznivom roku 2018 sa trhy na začiatku roka rýchlo spamätali a už v priebehu apríla dosiahol fond svoje nové maximum. Prispel k tomu najmä ďalší pokles výnosov na dlhopisoch, a teda rast ich ceny. Pozitívne k výkonnosti prispelo aj zníženie rizikových prirážok na korporátnych dlhopisoch.

Pokles výnosov v eurozóne na nové historické minimum síce pozitívne pôsobil na aktuálne zhodnotenie dlhopisovej zložky, do budúcnosti však ukrojil z jej potenciálu ďalšieho zhodnotenia. Výnosy na dlhopisoch väčšiny krajín eurozóny sa tak pohybujú blízko nuly, prípadne v negatívnom pásme, pričom vplyvom podporných centrálnych bánk by výnosy mali zostať aj v nasledujúcom období na nízkych úrovniach.

Názov dôchodkového fondu

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

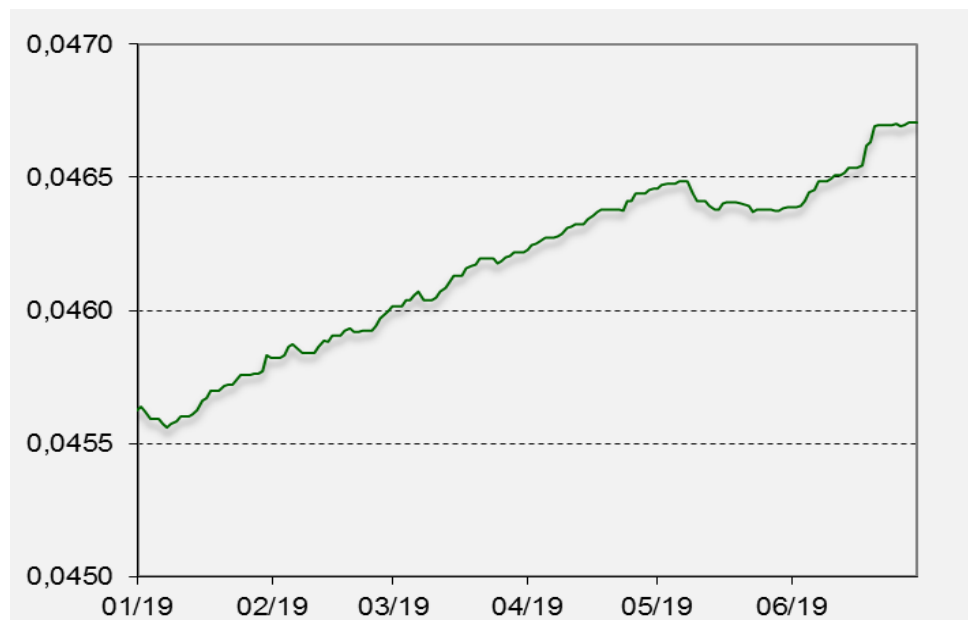
Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

30.6.2019

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

30.6.2019**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 31.12.2018 - 30.6.2019	Hodnota	Absolútna VaR [%]	Relatívna VaR [%]	Využitie VaR limitu	Modifikovaná durácia portfólia
	30.6.2019	0,31%			1,533
Klasik	max	0,53%			1,667
	avg	0,41%			1,516
	min	0,31%			1,403

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

30.06.2019

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
190 281	43 830 449	570	96 157	94 124	148 595	41 686	2 827	2 607	782	1 979	136

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

30.06.2019

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	7 790	0,6995
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6	694 297	62,3442
	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	30 180	2,7100
	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	9 881	0,8873
	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	122 968	11,0419
	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 členským štátom 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 emitentom, 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	6 736	0,6049
	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	231 811	20,8154
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	35	0,0031	
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	9 953	0,8937	
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde	34	1 113 651	100,0000	
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	35	9 155	0,8221	
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde	36	1 104 496	99,1779	

Skrátená verzia polročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde
KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. ku dňu 30.6.2019

VÝKAZ AKTÍV A PASÍV DÔCHODKOVÉHO FONDU

OZNAČENIE	POLOŽKA	HODNOTA	HODNOTA	HODNOTA
		V TIS. EUR K 30.6.2019	V TIS. EUR K 30.6.2018	V TIS. EUR K 30.6.2017
I.	Investičný majetok	1 102 652	1 028 602	978 458
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	62 252	62 414	62 572
a)	bez kupónov			
b)	s kupónmi	62 252	62 414	62 572
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	670 015	684 666	595 140
a)	bez kupónov			9 567
b)	s kupónmi	670 015	684 666	585 573
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	122 968	141 912	143 013
a)	obchodovateľné	122 968	141 912	143 013
b)	neobchodovateľné			
c)	podieľ v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu ceného papiera			
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach			
4.	Podielové listy	9 881	10 734	9 491
a)	otvorených podielových fondov	9 881	10 734	9 491
b)	ostatné			
5.	Krátkodobé pohľadávky	30 003	4 530	94 178
a)	krátkodobé vklady v bankách	30 003	4 530	94 178
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel			
c)	iné			
d)	obrátené repoobchody			
6.	Dlhodobé pohľadávky	201 808	121 417	72 839
a)	dlhodobé vklady v bankách	201 808	121 417	72 839
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel			
7.	Deriváty	5 725	2 929	1 225
8.	Drahé kovy			
II.	Neinvestičný majetok	10 999	4 302	19 736
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	6 736	4 240	3 959
10.	Ostatný majetok	4 263	62	15 777
	Aktíva spolu	1 113 651	1 032 904	998 194
I.	Závazky	9 155	4 099	19 345
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia			1
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	119	68	56
4.	Závazky z derivátových operácií	8 950	3 830	1 630
5.	Závazky z repoobchodov			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	86	201	17 658
II.	Vlastné imanie	1 104 496	1 028 805	978 849
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov, z toho	1 104 496	1 028 805	978 849
a)	zisk / strata za účtovné obdobie	25 182	-11 165	11 419
	Pasíva spolu	1 113 651	1 032 904	998 194

VÝKAZ VÝNOSOV A NÁKLADOV DÔCHODKOVÉHO FONDU

OZNAČENIE	POLOŽKA	HODNOTA	HODNOTA	HODNOTA
		V TIS. EUR K 30.6.2019	V TIS. EUR K 30.6.2018	V TIS. EUR K 30.6.2017
1.	Výnosy z úrokov	4 973	5 458	6 366
2.	Výnosy z podielových listov	24	29	19
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	810	821	909
4.	Zisk / strata z operácií s cennými papiermi	28 114	-11 028	5 329
5.	Zisk / strata z operácií s devízami	400	-618	-786
6.	Zisk / strata z derivátov	-6 624	-4 023	2 168
7.	Zisk / strata z operácií s drahými kovmi			
8.	Zisk / strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo fonde	27 697	-9 361	14 005
9.	Transakčné náklady	5	5	5
10.	Bankové a iné poplatky	138	127	115
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	27 554	-9 493	13 885
11.	Náklady na financovanie fondu	2	1	45
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	27 552	-9 494	13 840
12.	Náklad na odplaty	2 370	1 671	2 421
IV.	Zisk / strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	25 182	-11 165	11 419