

dôchodOK

POLROČNÁ SPRÁVA 2019

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

30.06.2019

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	218
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	4
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	
	ostatné záväzky	8	214
2.	Vlastné imanie	9	51 758
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	10	48 346
b)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	11	3 412
3.	Pasíva spolu	12	51 976

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

30.06.2019

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	177
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	1
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	3
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	173
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
2.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	6	1
3.	Výnosy z dividend a iných podielov na zisku	7	89
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi	8	4 833
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	896
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	3 937
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi	13	1 503
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	168
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	1 335
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	18	3 330
7.	Zisk/strata z operácií s devízami	19	40
8.	Zisk/strata z derivátov	20	-79
9.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	21	
10.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	22	
I.	Výnos z majetku	23	3 558
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	3 554
13.	Náklady na financovanie dôchodkového fondu	31	
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku	32	3 554
14.	Iné výnosy	33	
15.	Náklady na odplaty	34	142
a)	náklady na odplatu za správu DF	35	73
b)	náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v DF	36	58
c)	náklady na iné odplaty	37	11
IV.	Zisk/strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	38	3 412

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

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 maximá. Prispel k tomu najmä výrazný rast akciových trhov blížiacich sa k 20%, rast alternatívnych investícií, ale aj ďalší pokles výnosov a rizikových prirážok na dlhopisoch, a teda rast ich ceny.

Zhodnotenie globálneho akciového indexu za prvý polrok roku 2019 je najvyššie za posledných 30 rokov, a preto sa vynára otázka, či v druhom polroku 2019 uvidíme ďalší rast akciových trhov na nové maximá. Podporné centrálné banky a nízke sadzby zhodnoteniu akcií prajú, naopak vyššie valuácie spolu s príchodom negatívnych správ môžu so sebou priniesť korekcie z aktuálnych úrovní.

Názov dôchodkového fondu

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

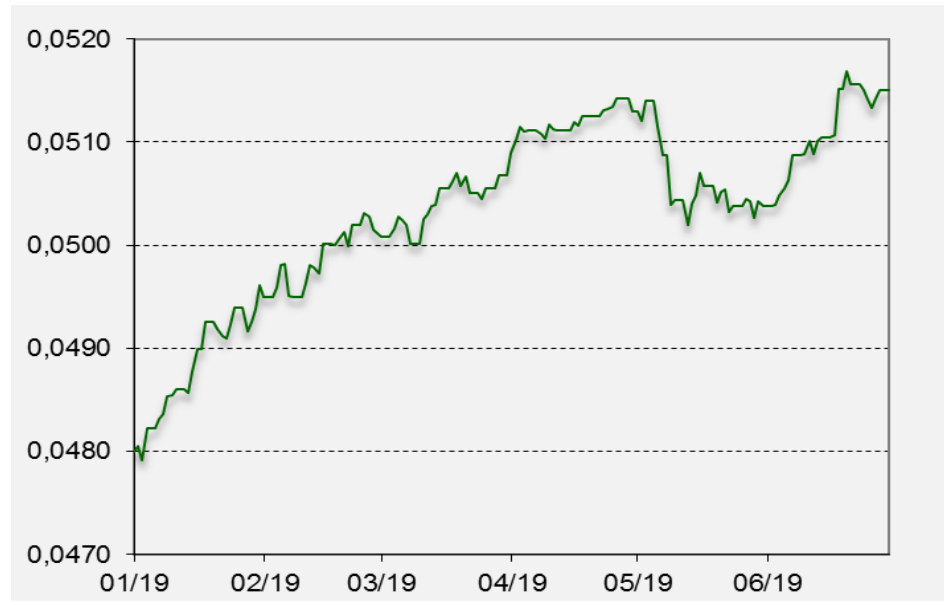
Identifikačný kód

S2203060003

Stav ku dňu

30.6.2019

2. Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky



Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060003

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	2,82%		26,56%	2,336
Mix	max	5,81%		54,79%	2,620
	avg	3,06%		28,89%	2,227
	min	2,70%		25,46%	1,893

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

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 vrámci DSS		z DSS do inej DSS		úmrtnia
							prírastky	úbytky	prírastky	úbytky	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
9 438	2 883 443	9	4 753	4 685	8 073	1 365	240	1 116	142	103	3

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom
fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060003

Stav ku dňu

30.06.2019

Členenie podľa trhov

Druh majetku	Členenie	č.r.	Hodnota	Podiel na majetku v
			v tis. eur	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		
	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	124	0,2386
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6	20 557	39,5509
	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	773	1,4872
	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	3 283	6,3164
	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	20 984	40,3725
	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	2 336	4,4944
	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	2 318	4,4598
	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	1 290	2,4819
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	11	0,0212	
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	300	0,5772	
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde	34	51 976	100,0000	
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	35	218	0,4194	
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde	36	51 758	99,5806	

VÝKAZ AKTÍV A PASÍV DÔCHODKOVÉHO FONDU

OZNAČENIE	POLOŽKA	HODNOTA V TIS. EUR K 30.6.2019	HODNOTA V TIS. EUR K 30.6.2018	HODNOTA V TIS. EUR K 30.6.2017
I.	Investičný majetok	49 358	44 204	39 667
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou			
a)	bez kupónov			
b)	s kupónmi			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	21 454	18 425	18 219
a)	bez kupónov			
b)	s kupónmi	21 454	18 425	18 219
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	23 319	21 480	18 083
a)	obchodovateľné	23 319	21 480	18 083
b)	neobchodovateľné			
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu ceného papiera			
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach			
4.	Podielové listy	3 284	2 826	2 082
a)	otvorených podielových fondov	3 284	2 826	2 082
b)	ostatné			
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	188	1 277
a)	krátkodobé vklady v bankách		188	1 277
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel			
c)	iné			
d)	obrátené repoobchody			
6.	Dlhodobé pohľadávky	1 290	1 285	
a)	dlhodobé vklady v bankách	1 290	1 285	
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel			
7.	Deriváty	11		6
8.	Drahé kovy			
II.	Neinvestičný majetok	2 618	573	561
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2 318	568	544
10.	Ostatný majetok	300	5	17
	Aktíva spolu	51 976	44 777	40 228
I.	Závazky	218	42	4
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia			
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	3	2
4.	Závazky z derivátových operácií		37	
5.	Závazky z repoobchodov			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	214	2	2
II.	Vlastné imanie	51 758	44 735	40 224
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov, z toho	51 758	44 735	40 224
a)	zisk / strata za účtovné obdobie	3 412	-946	926
	Pasíva spolu	51 976	44 777	40 228

VÝKAZ VÝNOSOV A NÁKLADOV DÔCHODKOVÉHO FONDU

OZNAČENIE	POLOŽKA	HODNOTA V TIS. EUR K 30.6.2019	HODNOTA V TIS. EUR K 30.6.2018	HODNOTA V TIS. EUR K 30.6.2017
1.	Výnosy z úrokov	177	142	163
2.	Výnosy z podielových listov	1	3	2
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	89	122	109
4.	Zisk / strata z operácií s cennými papiermi	3 330	-1 021	1 083
5.	Zisk / strata z operácií s devízami	40	-9	-437
6.	Zisk / strata z derivátov	-79	-40	142
7.	Zisk / strata z operácií s drahými kovmi			
8.	Zisk / strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo фонде	3 558	-803	1 062
9.	Transakčné náklady	4	2	2
10.	Bankové a iné poplatky	8	7	7
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	3 546	-812	1 053
11.	Náklady na financovanie fondu			
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде	3 546	-812	1 053
12.	Náklad na odplaty	134	134	127
IV.	Zisk/strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	3 412	-946	926