

**Polročná správa**  
o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde SMART,  
zelený inovatívny negarantovaný dôchodkový fond  
VÚB Generali d.s.s., a.s.  
**2022**



**VÚB GENERALI**

DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

Dof (PAS) 31-02

## Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

SMART, zelený inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správ

Identifikačný kód

S2203060003

Stav ku dňu

30.06.2022

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
<b>1.</b>	<b>Závazky</b>	1	<b>165</b>
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	3
d)	záväzky z derivátových operácií	5	139
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	
	ostatné záväzky	8	23
<b>2.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	9	<b>60 806</b>
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	10	70 780
b)			
	zisk alebo strata za účtovné obdobie	11	-9 974
<b>3.</b>	<b>Pasíva spolu</b>	12	<b>60 971</b>

## Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

SMART, zelený inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodkov

Identifikačný kód

S2203060003

Stav ku dňu

30.06.2022

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
<b>1.</b>	<b>Výnosy z úrokov a obdobné výnosy</b>	<b>1</b>	<b>152</b>
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	0
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	0
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	152
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	0
<b>2.</b>	<b>Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy</b>	<b>6</b>	<b>1</b>
<b>3.</b>	<b>Výnosy z dividend a iných podielov na zisku</b>	<b>7</b>	<b>114</b>
<b>4.</b>	<b>Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi</b>	<b>8</b>	<b>2 102</b>
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	0
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	147
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	0
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	1 955
<b>5.</b>	<b>Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi</b>	<b>13</b>	<b>12 088</b>
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	0
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	4 040
c)	nástroje peňažného trhu	16	0
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	8 048
<b>6.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi</b>	<b>18</b>	<b>-9 986</b>
<b>7.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s devízami</b>	<b>19</b>	<b>375</b>
<b>8.</b>	<b>Zisk/strata z derivátov</b>	<b>20</b>	<b>-514</b>
<b>9.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s drahými kovmi</b>	<b>21</b>	
<b>10.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s iným majetkom</b>	<b>22</b>	
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku</b>	<b>23</b>	<b>-9 858</b>
<b>11.</b>	<b>Transakčné náklady</b>	<b>24</b>	<b>6</b>
a)	náklady na transakcie s CP platené depozitárovi	25	6
b)	poplatky pri nákupe a predaji CP platené tretej strane	26	
<b>12.</b>	<b>Bankové a iné poplatky</b>	<b>27</b>	<b>2</b>
a)	bankové odplaty a poplatky	28	2
b)	burzové odplaty a poplatky	29	
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>30</b>	<b>-9 866</b>
<b>13.</b>	<b>Náklady na financovanie dôchodkového fondu</b>	<b>31</b>	
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku</b>	<b>32</b>	<b>-9 866</b>
<b>14.</b>	<b>Iné výnosy</b>	<b>33</b>	
<b>15.</b>	<b>Náklady na odplaty</b>	<b>34</b>	<b>108</b>
a)	náklady na odplatu za správu DF	35	97
b)	náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v DF	36	1
c)	náklady na iné odplaty	37	10
<b>IV.</b>	<b>Zisk/strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie</b>	<b>38</b>	<b>-9 974</b>

## Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

**SMART, zelený inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VUB Generali dôchodková správcovská spoločnosť**

Identifikačný kód

**S2203060003**

Stav ku dňu

**30.6.2022****1. Informácie o najvýznamnejších skutočnostiach, ktoré ovplyvnili hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde a informácie o jeho očakávanom vývoji v nasledujúcom období**

Zmiešané portfólio akcií a dlhopisov zaznamenalo v prvom polroku 2022 najhorší polrok v modernej histórii trhov. Masívny nárast dlhopisových výnosov z veľmi nízkych, často až záporných úrovní mal za následok výrazné negatívne precenenie všetkých štandardných dlhopisových investícií. Okrem nárastu výnosov vládnych dlhopisov sa navyše rozširovali aj rizikové prírážky na korporátnych dlhopisoch, ktoré v dôsledku toho zaznamenali ešte väčšie straty ako vládne dlhopisy. Dlhopisové poklesy navyše ešte viac vyeskalovala ruská invázia na Ukrajinu, keď ešte výraznejšie klesali akékoľvek dlhopisy priamo či nepriamo prepojené na vojnový konflikt. V nemalých mínusoch skončili polrok aj akciové trhy, a to všetky hlavné svetové regióny.

Pokles akcií aj dlhopisov bol predovšetkým dôsledkom vysokej inflácie, ktorá sa v prvom polroku 2022 definitívne ukázala byť pretrvávajúcou a nie iba dočasnou. Na infláciu následne začali reagovať centrálné banky USA a Eurozóny zvyšovaním úrokových sadzieb. Práve inflácia a centrálné banky budú v najbližších mesiacoch najvýznamnejším determinantom budúceho vývoja trhov. Kľúčovou úlohou centrálnych bánk je zabrániť extrémne vysokej inflácii a popri tom nenaštrbiť ekonomický rast príliš vysokými sadzbami.

V polroku, v ktorom zaznamenali dlhopisové investície často dokonca viac negatívne výkonnosti ako akciové trhy, zaznamenal výrazne negatívny polrok aj zmiešaný fond. V dôsledku uvedeného vývoja sa však navýšil dlhodobý očakávaný výnos fondu do budúcnosti, ktorý je dnes významne vyšší ako na začiatku roka 2022.

Do fondu sme v prvom polroku zaradili zelené, tzv. ESG investície ako aj investície do inovatívnych spoločností. Oba spomínané typy investícií majú do budúcnosti potenciál prinášať vyšší výnos ako štandardné aktíva.

Názov dôchodkového fondu

**SMART, zelený inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchod**

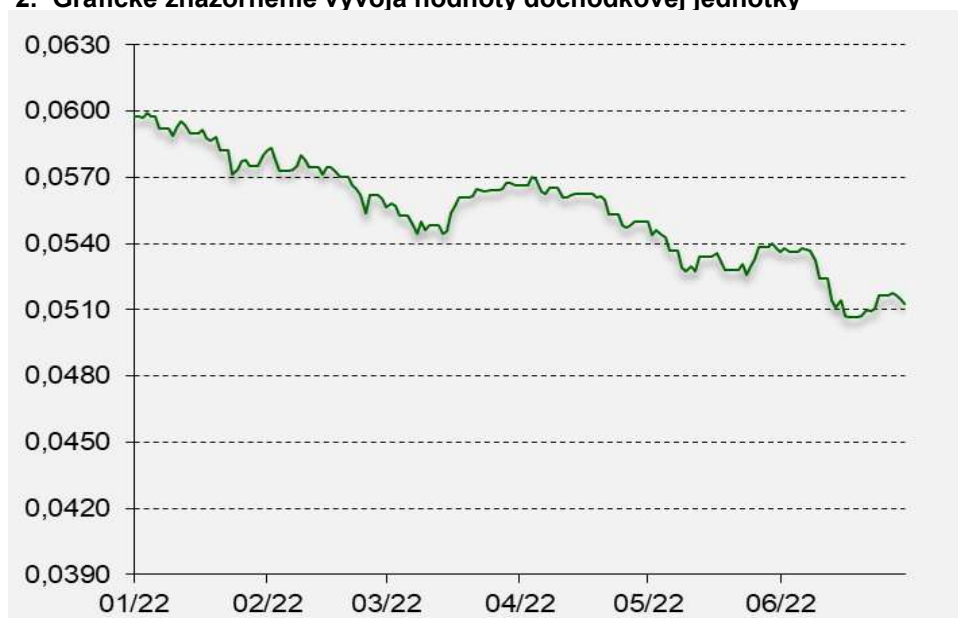
Identifikačný kód

**S220306003**

Stav ku dňu

**30.6.2022**

## 2. Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky



Názov dôchodkového fondu

**SMART, zelený inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková**

Identifikačný kód

**S2203060003**

Stav ku dňu

**30.6.2022****3. Informácie týkajúce sa merania a riadenia rizík v dôchodkovom fonde**

Použitý prístup k výpočtu celkového rizika:	<b>prístup hodnoty v riziku (VaR)</b>
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 31.12.2021 - 30.6.2022	Hodnota	Absolútna VaR [%]	Relatívna VaR [%]	Využitie VaR limitu	Modifikovaná durácia portfólia	MD zahŕňajúca termínované vklady	MD dlhopisovej časti
	<b>30.6.2022</b>	4,83%		45,56%	1,721	1,711	5,202
<b>Smart</b>	<b>max</b>	5,00%		47,20%	2,166	2,173	6,028
	<b>avg</b>	4,36%		41,12%	1,925	1,931	5,492
	<b>min</b>	3,52%		33,22%	1,697	1,697	5,184

Dof (SP) 17-02

## Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

SMART, zelený inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VUB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Identifikačný kód

S2203060003

Stav ku dňu

30.06.2022

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 rámci DSS		z DSS do inej DSS		úmrčia
							prírastky	úbytky	prírastky	úbytky	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
9 025	3 650 008	0	4 481	4 544	7 607	1 418	455	1 843	83	123	8

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom  
fonde

Názov dôchodkového fondu

SMART, zelený inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VUB Generali dôchodková správcovská

Identifikačný kód

S2203060003

Stav ku dňu

30.06.2022

## 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		0,0000
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6	16 568	27,1736
	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	492	0,8069
	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	10 165	16,6719
	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
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		0,0000
	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	25 025	41,0441
Nástroje peňažného trhu podľa § 81 ods. 1 písm. e) zákona	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	3 986	6,5375
	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
	Vydané alebo zaručené Ministerstvom financií SR alebo Národnou bankou Slovenska	17		0,0000
	Vydané alebo zaručené členskými štátmi a jeho centrálnymi orgánmi	18		0,0000
Nástroje peňažného trhu podľa § 81 ods. 1 písm. e) zákona	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, IERD, IFA, CEB, IADB, ADB, AFDB, CDB, NIB, EBRO, 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 zárukou finančná inštitúcia	23		0,0000
	na bežnom účte u depozitára	24	4 723	7,7463
na vkladovom účte u depozitára	25		0,0000	
Peňažné prostriedky na bežných účtoch a vkladových účtoch podľa § 81 ods. 1 písm. f) zákona	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		0,0000
	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		0,0000
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 nespĺňali 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	12	0,0197	
<b>Hodnota majetku v dôchodkovom fonde</b>	<b>34</b>	<b>60 971</b>	<b>100,0000</b>	
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	35	165	0,2706	
<b>Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde</b>	<b>36</b>	<b>60 806</b>	<b>99,7294</b>	











**Skrátená verzia polročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde**  
**MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. ku dňu 30.6.2022**

**VÝKAZ AKTÍV A PASÍV DÔCHODKOVÉHO FONDU**

OZNAČENIE	POLOŽKA	HODNOTA V TIS. EUR K 30.6.2022	HODNOTA V TIS. EUR K 30.6.2021	HODNOTA V TIS. EUR K 30.6.2020
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b>	<b>56 236</b>	<b>62 996</b>	<b>49 619</b>
1.	<b>Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou</b>			
a)	bez kupónov			
b)	s kupónmi			
2.	<b>Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou</b>	<b>17 060</b>	<b>22 364</b>	<b>23 473</b>
a)	bez kupónov	106		
b)	s kupónmi	16 954	22 364	23 473
3.	<b>Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach</b>	<b>29 011</b>	<b>33 698</b>	<b>22 177</b>
a)	obchodovateľné	29 011	33 698	22 177
b)	neobchodovateľné			
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu ceného papiera			
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach			
4.	<b>Podielové listy</b>	<b>10 165</b>	<b>6 934</b>	<b>3 969</b>
a)	otvorených podielových fondov	10 165	6 934	3 969
b)	ostatné			
5.	<b>Krátkodobé pohľadávky</b>			
a)	krátkodobé vklady v bankách			
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel			
c)	iné			
d)	obrátené repoobchody			
6.	<b>Dlhodobé pohľadávky</b>			
a)	dlhodobé vklady v bankách			
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel			
7.	<b>Deriváty</b>			
8.	<b>Drahé kovy</b>			
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b>	<b>4 735</b>	<b>2 338</b>	<b>3 649</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	4 723	2 317	3 637
10.	Ostatný majetok	12	21	12
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>60 971</b>	<b>65 334</b>	<b>53 268</b>
<b>I.</b>	<b>Závazky</b>	<b>165</b>	<b>196</b>	<b>39</b>
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia			
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	3	3	2
4.	Závazky z derivátových operácií	139	148	23
5.	Závazky z repoobchodov			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	23	45	14
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>60 806</b>	<b>65 138</b>	<b>53 229</b>
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov, z toho	60 806	65 138	53 229
a)	zisk / strata za účtovné obdobie	-9 974	3 617	-3 607
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>60 971</b>	<b>65 334</b>	<b>53 268</b>

**VÝKAZ VÝNOSOV A NÁKLADOV DÔCHODKOVÉHO FONDU**

OZNAČENIE	POLOŽKA	HODNOTA V TIS. EUR K 30.6.2022	HODNOTA V TIS. EUR K 30.6.2021	HODNOTA V TIS. EUR K 30.6.2020
1.	Výnosy z úrokov	152	157	166
2.	Výnosy z podielových listov	1	1	1
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	114	88	105
4.	Zisk / strata z operácií s cennými papiermi	-9 986	3 825	-3 461
5.	Zisk / strata z operácií s devízami	375	179	-90
6.	Zisk / strata z derivátov	-514	-226	-56
7.	Zisk / strata z operácií s drahými kovmi			
8.	Zisk / strata z operácií s iným majetkom			
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>-9 858</b>	<b>4 024</b>	<b>-3 335</b>
9.	Transakčné náklady	2	5	2
10.	Bankové a iné poplatky	12	1	11
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>-9 872</b>	<b>4 018</b>	<b>-3 348</b>
11.	Náklady na financovanie fondu			
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>-9 872</b>	<b>4 018</b>	<b>-3 348</b>
12.	Náklad na odplatu	102	401	259
<b>IV.</b>	<b>Zisk/strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie</b>	<b>-9 974</b>	<b>3 617</b>	<b>-3 607</b>