

dôchodOK

POLROČNÁ 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

30.06.2017

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	7
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	3
2.	Vlastné imanie	9	77 821
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	10	75 655
b)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	11	2 166
3.	Pasíva spolu	12	77 828

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

30.06.2017

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	258
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	11
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	247
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
2.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	6	6
3.	Výnosy z dividend a iných podielov na zisku	7	189
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi	8	3 892
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	520
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	3 372
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi	13	1 632
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	193
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	1 439
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	18	2 260
7.	Zisk/strata z operácií s devízami	19	-424
8.	Zisk/strata z derivátov	20	204
9.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	21	
10.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	22	
I.	Výnos z majetku	23	2 493
11.	Transakčné náklady	24	2
a)	náklady na transakcie s CP platené depozitárovi	25	2
b)	poplatky pri nákupe a predaji CP platené tretej strane	26	
12.	Bankové a iné poplatky	27	11
a)	bankové odplaty a poplatky	28	11
b)	burzové odplaty a poplatky	29	
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	30	2 480
13.	Náklady na financovanie dôchodkového fondu	31	
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku	32	2 480
14.	Iné výnosy	33	
15.	Náklady na odplaty	34	314
a)	náklady na odplatu za správu DF	35	113
b)	náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v DF	36	197
c)	náklady na iné odplaty	37	4
IV.	Zisk/strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	38	2 166

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060002

Stav ku dňu

30.6.2017

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

Globálne trhy podporené silnými ekonomickými dátami a očakávanými fiškálnymi stimulmi z kabinetu nového amerického prezidenta D. Trumpa udržiavali prízrikovú náladu investorov aj v prvom štvrťroku 2017, čo sa prejavilo v náraste akciových trhov naprieč všetkými regiónmi, zatiaľ čo výnosy na bezpečných nemeckých dlhopisoch rástli. Obavy ohľadom politického vývoja v Taliansku (hrozba predčasných volieb) a vo Francúzsku (potenciálne víťazstvo ultrapravicovej kandidátky Le Pen) negatívne pôsobili na rozširovanie kreditných spreadov krajín periférie. Tieto obavy sa rozplynuli jasným víťazstvom proeurópskeho kandidáta E. Macrona, čo spolu s poklesom pravdepodobnosti predčasných volieb v Taliansku a s uvoľnením ďalšej pomoci pre Grécko vrátilo kreditné spready týchto krajín na pôvodnú úroveň zo začiatku roka. Pozitívny vývoj v Európe sa v druhom kvartáli 2017 prejavil výraznejšie aj na posilnení eura voči doláru, keď za 1H 2017 posilnilo o viac ako 8%. O rozruch na trhoch sa koncom júna postaral guvernér ECB M. Draghi, po ktorého vyjadreniach sa na adresu rastúcich inflačných tlakov výnosy európskych štátnych dlhopisov posunuli výraznejšie smerom nahor. Celkovo za toto obdobie tak výnosy na 10-ročných nemeckých štátnych dlhopisoch narástli o 26bps, zatiaľ čo výnosy na 10-ročných amerických štátnych dlhopisoch poklesli o 14bps. Darilo sa akciovým trhom (MSCI World +9,4%, MSCI EM +18,4%) a zlatu (+8,2%), avšak z tohto rastu výrazne ubralo spomínané oslabenie dolára.

Názov dôchodkového fondu

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

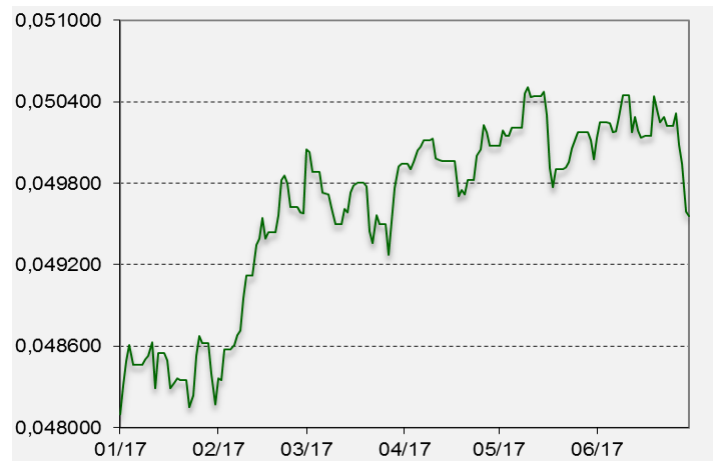
Identifikačný kód

S2203060002

Stav ku dňu

30.6.2017

2. Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky



Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060002

Stav ku dňu

30.6.2017

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 31.12.2016 - 30.6.2017	Hodnota	Absolútna VaR [%]	Relatívna VaR [%]	Využitie VaR limitu	Modifikovaná durácia portfólia
	30.6.2017	3,25%		30,64%	1,161
Profit	max	4,25%		40,06%	1,447
	avg	3,83%		36,09%	1,254
	min	3,21%		30,29%	1,142

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

30.06.2017

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 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
12 803	3 058 383	14	6 811	5 992	11 180	1 623	283	350	289	127	2

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060002

Stav ku dňu

30.06.2017

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		
	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	355	0,4561
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6	25 813	33,1667
	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	1 950	2,5055
	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	9 523	12,2360
	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	33 630	43,2107
	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	2 842	3,6516
	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 členským štátom 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	1 281	1,6459
	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		
	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	2 413	3,1004
	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	8	0,0103
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		13	0,0167
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde	34		77 828	100,0000
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	35		7	0,0090
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde	36		77 821	99,9910

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060002

Stav ku dňu

30.06.2017

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	74 804	96,1145			25 094	32,2429	9 523	12,2360	36 472	46,8622			3 694	4,7464	8	0,0103			13	0,0167
b	Nečenské štáty	3 024	3,8855			3 024	3,8855														
	CELKOM	77 828	100,0000			28 118	36,1284	9 523	12,2360	36 472	46,8622			3 694	4,7464	8	0,0103			13	0,0167
1	5K	355	0,4562			355	0,4562														
2	7G	326	0,4189			326	0,4189														
3	AT	1 239	1,5920					1 239	1,5920												
4	BG	796	1,0228			796	1,0228														
5	CN	401	0,5153			401	0,5153														
6	CZ	897	1,1525			897	1,1525														
7	DE	3 024	3,8854			1 356	1,7423			1 668	2,1431										
8	EE	1 078	1,3851			1 078	1,3851														
9	ES	713	0,9161			713	0,9161														
10	FR	9 277	11,9198			2 274	2,9218			7 003	8,9980										
11	GB	3 815	4,9018			3 815	4,9018														
12	HK	255	0,3276			255	0,3276														
13	HU	666	0,8557			666	0,8557														
14	ID	662	0,8506			662	0,8506														
15	IE	19 291	24,7867							19 287	24,7816									4	0,0051
16	IS	3 323	4,2697			910	1,1692							2 413	3,1005						
17	IT	2 183	2,8049			2 183	2,8049														
18	JE	501	0,6437			501	0,6437														
19	KY	304	0,3906			304	0,3906														
20	LU	14 358	18,4484			402	0,5165	8 284	10,6440	5 672	7,2879										
21	MX	1 449	1,8618			1 449	1,8618														
22	NL	2 251	2,8923			2 251	2,8923														
23	PE	220	0,2827			220	0,2827														
24	PL	2 830	3,6362			2 830	3,6362														
25	RO	1 974	2,5364			1 974	2,5364														
26	SE	104	0,1336			104	0,1336														
27	SK	1 673	2,1496			377	0,4844							1 281	1,6459	8	0,0103			7	0,0090
28	TR	215	0,2763			215	0,2763														
29	US	3 648	4,6873			804	1,0331			2 842	3,6516									2	0,0026

Skrátená verzia ročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde
PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. ku dňu 30.6.2017

VYKAZ AKTIV A PASIV DOCHODKOVEHO FONDU

OZNA- ČENIE	POLOŽKA	HODNOTA V TIS. EUR K 30.6.2017	HODNOTA V TIS. EUR K 30.6.2016	HODNOTA V TIS. EUR K 30.6.2015
I.	Investičný majetok	76 534	62 711	58 239
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou			
a)	bez kupónov			
b)	s kupónmi			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	28 118	26 822	16 738
a)	bez kupónov			178
b)	s kupónmi	28 118	26 822	16 560
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	36 471	28 956	25 829
a)	obchodovateľné	36 471	28 956	25 829
b)	neobchodovateľné			
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu ceného papiera			
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach			
4.	Podielové listy	9 524	6 933	10 586
a)	otvorených podielových fondov	9 524	6 933	10 586
b)	ostatné			
5.	Krátkodobé pohľadávky	2 413		
a)	krátkodobé vklady v bankách	2 413		
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel			
c)	iné			
d)	obrátené repoobchody			
6.	Dlhodobé pohľadávky			5 086
a)	dlhodobé vklady v bankách			5 086
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel			
7.	Deriváty	8		
8.	Drahé kovy			
II.	Neinvestičný majetok	1 294	1 785	2 308
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 281	1 366	428
10.	Ostatný majetok	13	419	1 880
	Aktíva spolu	77 828	64 496	60 547
I.	Závazky	7	424	1 884
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia			
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	3	
4.	Závazky z derivátových operácií		18	
5.	Závazky z repoobchodov			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	3	403	1 884
II.	Vlastné imanie	77 821	64 072	58 663
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov, z toho	77 821	64 072	58 663
a)	zisk / strata za účtovné obdobie	2 166	-840	2 977
	Pasíva spolu	77 828	64 496	60 547

VYKAZ VÝNOSOV A NÁKLADOV DOCHODKOVEHO FONDU

OZNA- ČENIE	POLOŽKA	HODNOTA V TIS. EUR K 30.6.2017	HODNOTA V TIS. EUR K 30.6.2016	HODNOTA V TIS. EUR K 30.6.2015
1.	Výnosy z úrokov	258	269	219
2.	Výnosy z podielových listov	6	11	10
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	189	185	80
4.	Zisk / strata z operácií s cennými papiermi	2 260	-1 048	3 200
5.	Zisk / strata z operácií s devízami	-424	-184	209
6.	Zisk / strata z derivátov	204	36	50
7.	Zisk / strata z operácií s drahými kovmi			
8.	Zisk / strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo fonde	2 493	-731	3 768
9.	Transakčné náklady	2	3	2
10.	Bankové a iné poplatky	11	9	10
II.	Cistý výnos z majetku vo fonde	2 480	-743	3 756
11.	Náklady na financovanie fondu		2	
III.	Cistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	2 480	-745	3 756
12.	Náklad na odplaty	314	95	779
IV.	Zisk/strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	2 166	-840	2 977