

Ročná správa

o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde PROFIT,
akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.
2024



VÚB GENERALI

DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

Dof (PAS) 31-02

Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060002

Stav ku dňu

31.12.2024

Označenie	Položka	č.r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	205
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	10
d)	záväzky z derivátových operácií	5	152
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	
	ostatné záväzky	8	43
2.	Vlastné imanie	9	225 959
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	10	187 901
b)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	11	38 058
3.	Pasíva spolu	12	226 164

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

31.12.2024

Označenie	Položka	č.r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	614
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	75
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	130
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	409
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
e)	výsledok zaistenia	6	
f)	zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenia zníženia hodnoty príslušného majetku	7	
2.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	8	
3.	Výnosy z dividend a iných podielov na zisku	9	1 402
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi	10	60 339
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	11	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	12	1 066
c)	z nástrojov peňažného trhu	13	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	14	59 273
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi	15	27 101
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	16	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	17	1 195
c)	nástroje peňažného trhu	18	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	19	25 906
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	20	33 238
7.	Zisk/strata z operácií s devízami	21	4 637
8.	Zisk/strata z derivátov	22	-858
9.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	23	
10.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	24	
I.	Výnos z majetku	25	39 033
11.	Transakčné náklady	26	3
12.	Bankové a iné poplatky	27	65
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	28	38 965
13.	Náklady na financovanie DF	29	
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku	30	38 965
14.	Iné výnosy	31	
15.	Náklady na odplatu za správu DF	32	883
16.	Náklady na služby depozitára	33	24
17.	Náklady na audit účtovnej závierky	34	
IV.	Zisk/strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	35	38 058

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S220306002

Stav ku dňu

31.12.2024**1. Informácie o najvýznamnejších skutočnostiach, ktoré ovplyvnili hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde a informácie o jeho očakávanom vývoji v nasledujúcom období**

Rok 2024 sa na finančných trhoch začínal ako rok mnohých obáv. Či už išlo o obavy z vojnových konfliktov, z výsledkov amerických volieb, alebo z vysokých úrokových sadzieb. Žiaden z negatívnych scenárov sa však napokon nenaplnil. Podnikom a ich akciám sa darilo nadpriemerne dobre. Hlavné svetové ekonomiky, hnané najmä americkou veľmocou, ťažili z prostredia klesajúcej inflácie, ako aj solídnych firemných výsledkov. Veľkou témou rezonujúcou počas celého roka bol rozvoj, implementácia a investície do AI technológií. Tie nemalou mierou prispeli k rastu najmä amerických akciových indexov.

Na svetových akciových trhoch tak rok skončil ako nadštandardne dobrý. Obzvlášť americké akcie zaznamenali rekordne vysoké zhodnotenia presahujúce aj tridsať percent. Fond dokázal z tohto vývoja silne pozitívne ťažiť. Hlavnými pozitívnymi kontribútormi k minuloročnej výkonnosti tak patrili jednoznačne akciové investície, na čele s americkými akciami.

Pozitívne prispeli k výkonnosti fondu aj dlhopisové investície, hoci vo výrazne menšej miere ako akciové investície. Pozitívny rok zaznamenali najmä korporátne dlhopisy, ktoré ťažili predovšetkým z poklesu rizikových prirážok.

Ďalší pozitívny príspevok k výkonnosti fondu zaznamenali drahé kovy a najmä zlato, ktoré tvoria doplnkovú a diverzifikačnú zložku fondu.

Vyhliadky do roku 2025 zostávajú naďalej opatrne pozitívne. Rastový trend na akciovom trhu sa zatiaľ nezdá byť ohrozený. Rovnako sa zdá, že sila a výnimočnosť amerického trhu bude len ťažko hľadať súpera. Medzi hlavné riziká patria napätá geopolitická situácia, nevyspytateľnosť amerického prezidenta, ako aj s tým súvisiaca potenciálne vyššia inflácia, či vysoké valuácie technologických spoločností.

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S220306002

Stav ku dňu

31.12.2024

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

31.12.2024

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 31.12.2023 - 31.12.2024	Hodnota	Absolútna VaR [%]	Relatívna VaR [%]	Využitie VaR limitu	Modifikovaná durácia portfólia	MD zahrňajúca termínované vklady	MD dlhopisovej čas ti
	31.12.2024	5,98%		56,44%	0,433	0,433	8,609
Profit	max	6,21%		58,62%	0,786	0,786	9,387
	avg	5,85%		55,20%	0,576	0,576	8,671
	min	5,46%		51,50%	0,429	0,429	8,399

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

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

LEI

097900BEJX0000002434

Identifikačný kód

S2203060002

Stav ku dňu

31.12.2024

		Hodnota
a	b	1
Počet sporiteľov	1	26 040
Objem príspevkov v eurách	2	13 076 748
Objem penále v eurách	3	

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060002

Stav ku dňu

31.12.2024

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 je uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	3	70 302	31,0845
	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	2 631	1,1633
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6	7 864	3,4771
	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		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	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	36 149	15,9835
	prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru a 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	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	104 176	46,0621
	prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru a uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	15	283	0,1251
	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	4 738	2,0949
	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
	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 nespĺnili podmienku podľa § 81 ods. 1 písm. b) zákona a neboli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu do jedného 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 DF celkom	33		21	0,0093
Hodnota majetku v DF	34		226 164	100,0000
Objem záväzkov DF celkom	35		205	0,0906
Čistá hodnota majetku v DF	36		225 959	99,9094

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060002

Stav ku dňu

31.12.2024

Členenie podľa menového hľadiska

č.r.	Mena	Zostatková fixácia úrokových mier	Spolu		Kapitálové CP a		Dlhopisy a iné dlhové		PL OPF a CP ZSKI		CP IZSKI		NPT		Peňažné prostriedky		Pohľadávky a záväzky vznikajúce pri			Iný majetok		Pohľadávky DF	
			hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	hodnota podkladového nástroja v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %
a	b	c	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
0a	CELKOM EUR		143 091	63,2687			10 117	4,4733	35 256	15,5887	96 184	42,5284			1 534	0,6783							
0b	CELKOM USD		81 654	36,1039	70 302	31,0845	378	0,1671			8 275	3,6589			2 678	1,1841					21	0,0093	
0c	CELKOM CZK																						
0d	CELKOM HUF																						
0e	CELKOM PLN																						
0f	CELKOM JPY		142	0,0628											142	0,0628							
0g	CELKOM OSTATNÉ		1 277	0,5646					893	0,3948					384	0,1698							
1	CZK	M1																					
2	EUR	M1	1 534	0,6783											1 534	0,6783							
3	EUR	NA	131 440	58,1171					35 256	15,5887	96 184	42,5284											
4	EUR	R10PR15	3 036	1,3424			3 036	1,3424															
5	EUR	R5PR10	5 616	2,4831			5 616	2,4831															
6	EUR	R15P	1 465	0,6478			1 465	0,6478															
7	JPY	M1	142	0,0628											142	0,0628							
8	PLN	M1																					
9	USD	M1	2 678	1,1841											2 678	1,1841							
10	USD	NA	78 598	34,7527	70 302	31,0845					8 275	3,6589									21	0,0093	
11	USD	R15P	378	0,1671			378	0,1671															
12	OCM8	M1	384	0,1698											384	0,1698							
13	OCM8	NA	893	0,3948					893	0,3948						0,0000							

Skrátená verzia ročnej 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

31.12.2024

Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis.	Hodnota v tis.	Hodnota v tis.
			eur k	eur k	eur k
a	b	c	1	1	2
I.	Investičný majetok	1	221 405	176 173	136 112
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2			
a)	bez kupónov	3			
b)	s kupónmi	4			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	10 495	14 758	3 327
a)	bez kupónov	6		115	88
b)	s kupónmi	7	10 495	14 643	3 239
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	174 761	132 203	108 182
a)	obchodovateľné	9	174 761	132 203	108 182
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	36 149	28 868	24 409
a)	otvorených podielových fondov	14	36 149	28 868	24 409
b)	ostatné	15			
5.	Krátkodobé pohľadávky	16			
a)	krátkodobé vklady v bankách	17			
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	18			
c)	iné	19			
d)	obrátené repoobchody	20			
6.	Dlhodobé pohľadávky	21			
a)	dlhodobé vklady v bankách	22			
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	23			
7.	Deriváty	24		344	194
8.	Drahé kovy	25			
II.	Neinvestičný majetok	26	4 759	8 630	14 810
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	4 738	8 592	14 781
10.	Ostatný majetok	28	21	38	29
	Aktíva spolu	29	226 164	184 803	150 922
I.	Závazky	30	205	27	18
1.	Závazky voči bankám	31			
2.	Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia	32			
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	33	10	21	10
4.	Závazky z derivátových operácií	34	152		
5.	Závazky z repoobchodov	35			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36			
7.	Ostatné záväzky	37	43	6	8
II.	Vlastné imanie	38	225 959	184 776	150 904
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch spriatelov, z toho	39	225 959	184 776	150 904
a)	zisk / strata za účtovné obdobie	40	38 058	24 614	-22 063
	Pasíva spolu	41	226 164	184 803	150 922

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis.	Hodnota v tis.	Hodnota v tis.
			eur k	eur k	eur k
a	b	c	1	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	614	692	168
2.	Výnosy z podielových listov	2		140	66
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	3	1 402	1 051	981
4.	Zisk / strata z operácií s cennými papiermi	4	33 238	25 547	-24 387
5.	Zisk / strata z operácií s devízami	5	4 637	-2 168	2 957
6.	Zisk / strata z derivátov	6	-858	182	-1 205
7.	Zisk / strata z operácií s drahými kovmi	7			
8.	Zisk / strata z operácií s iným majetkom	8			-13
I.	Výnos z majetku vo fonde	9	39 033	25 444	-21 433
9.	Transakčné náklady	10	3	5	7
10.	Bankové a iné poplatky	11	65	53	52
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	12	38 965	25 386	-21 492
11.	Náklady na financovanie fondu	13			
III.	Čistý zisk / strata zo správy majetku vo fonde	14	38 965	25 386	-21 492
12.	Náklad na odplaty	15	907	772	571
IV.	Zisk / strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	16	38 058	24 614	-22 063