

dôchodOK

POLROČNÁ SPRÁVA
K 30.JÚNU 2013

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

Dof (PAS) 31-02

Strana 1/1

Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

30.06.2013

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	3
a)	záväzky voči bankám	2	0
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	0
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	1
d)	záväzky z derivátových operácií	5	0
e)	ostatné záväzky	6	2
2.	Vlastné imanie	7	18 190
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	8	18 190
b)	dôchodkové jednotky na garančnom účte	9	0
3.	Pasíva v dôchodkovom fonde celkom	10	18 193

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Andrea Semancová

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

02/59338850

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Jana Neumahrová

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

02/59338848

Dof (VVN) 32-02

Strana 1/1

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

30.06.2013

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	1 998
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	0
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	1 090
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	908
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	0
2.	Výnosy z kapitálových cenných papierov a obdobné výnosy	6	0
3.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	7	146
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi	8	1 200
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	0
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	766
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	0
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	434
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi	13	757
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	0
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	470
c)	nástroje peňažného trhu	16	0
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	287
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	18	443
7.	Zisk/strata z obchodov určených na obmedzenie devízového rizika	19	0
a)	swapy	20	0
b)	forwardy	21	0
c)	opcie	22	0
8.	Zisk/strata z devízových operácií	23	1
9.	Zisk/strata z predaja iného majetku	24	0
10.	Iné výnosy	25	0
a)	výnosy z rozpustenia prostriedkov na garančnom účte	26	0
b)	výnosy z majetku doplneného zo zdrojov dôchodkovej správcovskej spoločnosti	27	0
c)	ostatné výnosy	28	0
11.	Iné náklady	29	605
12.	Náklady na dane vzťahujúce sa na majetok v dôchodkovom fonde	30	23
13.	Zisk/strata za účtovné obdobie	31	1 960

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Andrea Semancová

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

02/59338850

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Jana Neumahrová

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

02/59338848

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

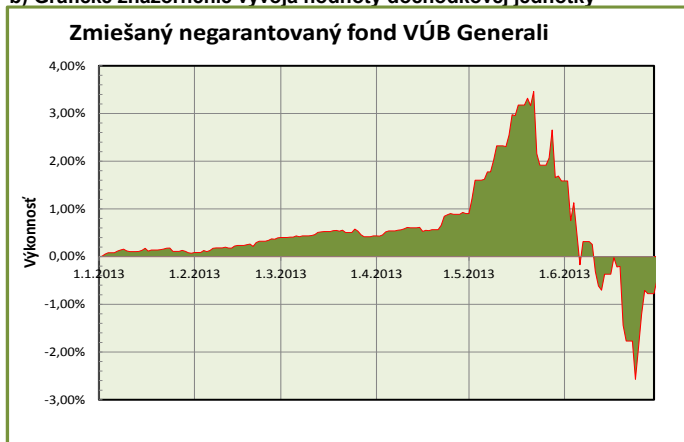
30.06.2013**a) Informácie o najvýznamnejších skutočnostiach, ktoré ovplyvnili hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde a informácie o jeho očakávanom vývoji v nasledujúcom období**

Hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde VÚB Generali Stabil bolo ovplyvnené predovšetkým vývojom úrokových sadzieb, zmenou tvaru výnosovej krivky, pohybom rizikových premií a vývojom na akciových trhoch. Swapová krivka sa posunula nahor pozdĺž všetkých splatností v priemere o 30-50bps, pri relatívne vysokej volatilitě, čo spôsobilo pokles cien dlhových cenných papierov. Vývoj rizikovej averzie na trhoch bol počas prvého polroka pomerne stabilný, bez jednoznačného trendu. Vývoj hodnoty akciových indexov bol zmiešaný. Darilo sa najmä americkým akciám, kým tie európske ukončili prvý polrok bez významnej zmeny. Naopak, akcie spoločností z rozvíjajúcich sa trhov poklesli. Na celoročnej báze tieto faktory prispeli k miernemu poklesu cien finančných a korporátnych dlhopisov, ako aj akciových investícií. V budúcom polroku očakávame postupný nárast úrokových sadzieb a pokračujúce oživenie akciových trhov.

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 fondoch: nulová

Obdobie 1.1.2013 - 30.6.2013	Hodnota	Absolútna VaR [%]	Relatívna VaR [%]	Využitie VaR limitu	Modifikovaná durácia portfólia	MD zahŕňajúca terminované vklady	MD dlhopisovej časti
Stabil	28.6.2013	3,51%		33,14%	2,036	2,295	4,601
	max	3,71%		35,04%	2,118	2,371	4,734
	avg	1,12%		10,57%	1,068	1,332	2,318
	min	0,14%		1,35%	0,000	-0,004	0,000

b) Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Vladimír Mlynek

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

02/59338823

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Vladimír Mlynek

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

02/59338823

DoF (SP) 17-02
Strana 1/1

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

STABIL, zmliešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060003
Stav ku dňu
30.06.2013

Počet sporiteľov spolu	Objem príspevkov v eurách spolu	Objem penále v eurách spolu	Počet sporiteľov podľa pohlavia		Počet sporiteľov podľa spôsobu		Zmena stavov sporiteľov				úmrtnia
			muži	ženy	aktívny	pasívny	medzi DF vrátenci DSS	prírastky	úbytky	prírastky	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
4 644	4 988 746		2 271	2 373	4 014	630	108	59 626	477	200	46

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Beáta Haramiová

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

02/59338828

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Henrich Matuška

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

02/59338884

! druhy majetku sa upravujú podľa platného znenia zákona, uvedené platí aj pre ostatné časti prílohy

Dof (HMF) 03-02

Strana 1/5

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

30.06.2013

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		
Dlhové cenné papiere	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	5	932	5,1229
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6	5 314	29,2090
	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		
	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		
	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	8 032	44,1489
	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		
	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		
	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		
Bežné účty a vkladové účty podľa § 81 ods. 1 písm. f) zákona	Peňažné prostriedky na bežnom účte u depozitára	24	900	4,9470
	Peňažné prostriedky na vkladovom účte u depozitára	25		
	Peňažné prostriedky na bežných účtoch v bankách alebo pobočkách zahraničných bánk so sídlom v Slovenskej republike, v inom členskom štáte alebo nečlenskom štáte, ak táto banka alebo pobočka zahraničnej banky podlieha dohľadu	26		
	Peňažné prostriedky na vkladových účtoch v bankách alebo pobočkách zahraničných bánk so sídlom v Slovenskej republike, v inom členskom štáte alebo nečlenskom štáte, ak táto banka alebo pobočka zahraničnej banky podlieha dohľadu	27	3 014	16,5668
Obchody na obmedzenie devízového rizika podľa § 81 ods. 1 písm. g) zákona	28			
Cenné papiere, ktoré prestali byť obchodované na regulovanom trhu cenných papierov podľa § 83 ods. 1 zákona	29			
Cenné papiere z nových emisií, ktoré nespĺňali podmienku podľa § 81 ods. 1 písm. b) zákona a neboli prijaté na obchodovanie do 1 roka	30			
Iný majetok	31			
Objem pohľadávok dôchodkového fondu celkom	32	1	0,0055	
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde	33	18 193	100,0000	
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	34	3	0,0165	
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde	35	18 190	99,9835	

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu
STABIL zmliešaný negarantovaný dôchodkový fond VUB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
220306003
Stav ku dňu
30.06.2013

Členenie podľa menového hľadiska

č. r.	Zosiatkovaná fixácia úrokových mier	Spolu		Kapitálové OP a obdobné CP		Dlhové CP		PL OP F a CP ZSKI		CP IZSKI		NPT		BU a VÚ		Obchody na omedzenie devizového 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 %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	
a		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
1	Majetok denomirovaný v EUR	843	4,6337											843	4,6337						843	4,6337
2	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane																					
3	od 1 do 3 mesiacov vrátane																					
4	od 3 do 6 mesiacov vrátane																					
5	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane	1 507	8,2834											1 507	8,2834							
6	od 1 do 3 rokov vrátane	2 397	13,1754			890	4,8920							1 507	8,2834							
7	od 3 do 5 rokov vrátane	2 878	15,8193			2 878	15,8193															
8	od 5 do 10 rokov vrátane	2 478	13,6206			2 478	13,6206															
9	od 10 do 15 rokov vrátane																					
10	nad 15 rokov																					
11	nehodnotované	8 032	44,1489							8 032	44,1489			3 857	21,2005							
12	CELKOM	18 135	99,6812			6 246	34,3319			8 032	44,1489			3 857	21,2005							
13	Majetok denomirovaný v USD																					
14	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane	58	0,3188											57	0,3133						1	0,0055
15	od 1 do 3 mesiacov vrátane																					
16	od 3 do 6 mesiacov vrátane																					
17	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane																					
18	od 1 do 3 rokov vrátane																					
19	od 3 do 5 rokov vrátane																					
20	od 5 do 10 rokov vrátane																					
21	od 10 do 15 rokov vrátane																					
22	nad 15 rokov																					
23	nehodnotované																					
24	CELKOM	58	0,3188											57	0,3133						1	0,0055

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Beata Haraniová

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

02/59338828

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Edita Marková

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

02/59338826

Skrátená verzia polročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde
STABIL, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. ku dňu
30.06.2013

VÝKAZ AKTÍV A PASÍV DÔCHODKOVÉHO FONDU

Ozna- čenie	Položka	Hodnota	Hodnota	Hodnota
		v tis. Eur k 30.6.2013	v tis. Eur k 30.6.2012	v tis. Eur k 30.6.2011
I.	Investičný majetok	17 292	239 698	221 446
1.	Dlhopisy	6 246	140 041	146 130
a)	bez kupónov			8 952
b)	s kupónmi	6 246	140 041	137 178
2.	Akcie	8 032		
3.	Podielové listy			
a)	otvorených podielových fondov			
b)	ostatné			
4.	Krátkodobé pohľadávky	1 507	93 595	55 825
5.	Dlhodobé pohľadávky	1 507	6 062	19 491
6.	Deriváty			
II.	Neinvestičný majetok	901	1 419	832
7.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	900	1 419	832
8.	Ostatný majetok	1		
Aktíva v dôchodkovom fonde spolu		18 193	241 117	222 278
I.	Závazky	3	1 362	23
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia			
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	1	52	19
4.	Závazky z derivátových operácií			
5.	Ostatné záväzky	2	1 310	4
II.	Vlastné imanie	18 190	239 755	222 255
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	18 190	239 755	222 073
2.	Dôchodkové jednotky na garančnom účte			182
Pasíva v dôchodkovom fonde spolu		18 193	241 117	222 278

VÝKAZ VÝNOSOV A NÁKLADOV DÔCHODKOVÉHO FONDU

Ozna- čenie	Položka	Hodnota	Hodnota	Hodnota
		v tis. Eur k 30.6.2013	v tis. Eur k 30.6.2012	v tis. Eur k 30.6.2011
1.	Výnosy z úrokov	1 998	3 183	2 467
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend	146		
4.a	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	206	601	-123
5.b	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	1		-1
6.c	Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií			
7.d	Čistý zisk/(strata) z operácií s iným majetkom			
8.e	Čistý zisk/(strata) z precenenia cenných papierov	237	852	-60
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	2 588	4 636	2 283
f	Náklady (na financovanie fondu)	605	328	
III.	Čistý zisk/(strata) zo správy majetku vo fonde	1 983	4 308	2 283
g	Dane	23		
IV.	Zisk/(strata) dôchodkového fondu	1 960	4 308	2 283