

dôchodOK

ROČNÁ SPRÁVA 2016

**KLASIK,
dlhopisový garantovaný dôchodkový fond
VÚB Generali d. s. s., a. s.**

VÚB GENERALI
DŮCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOST', a. s.

Dof (PAS) 31-02

Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

31.12.2016

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	3 343
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	62
d)	záväzky z derivátových operácií	5	2 896
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	
	ostatné záväzky	8	385
2.	Vlastné imanie	9	945 002
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	10	920 876
b)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	11	24 126
3.	Pasíva spolu	12	948 345

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

31.12.2016

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	14 541
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	4
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	2 909
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	11 628
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
2.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	6	
3.	Výnosy z dividend a iných podielov na zisku	7	2 294
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi	8	36 632
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	28 263
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	8 369
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi	13	21 610
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	13 969
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	7 641
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	18	15 022
7.	Zisk/strata z operácií s devízami	19	1 486
8.	Zisk/strata z derivátov	20	-2 982
9.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	21	
10.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	22	
I.	Výnos z majetku	23	30 361
11.	Transakčné náklady	24	12
a)	náklady na transakcie s CP platené depozitárovi	25	12
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	30 349
13.	Náklady na financovanie dôchodkového fondu	31	297
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku	32	30 052
14.	Iné výnosy	33	
15.	Náklady na odplaty	34	5 926
a)	náklady na odplatu za správu DF	35	2 730
b)	náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v DF	36	2 869
c)	náklady na iné odplaty	37	327
IV.	Zisk/strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	38	24 126

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

31.12.2016

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

Rok 2016 sa niesol v znamení volatility na finančnom trhu, zmien v postojoch pri riadení monetárnych politík jednotlivých centrálnych bánk ako aj politických otrasov a prekvapení. Turbulentný úvod roka spôsobený prepadom akciových trhov v Číne a pokračujúcim prepadom ropy spustil výrazný výpredaj rizikových aktív. Neistota ohľadom budúceho globálneho vývoja sa taktiež prejavila v náraste kreditných spreadov a dopyte investorov po bezpečnejších aktívach a drahých kovoch. Na túto situáciu zareagovali aj centrálné banky, keď ECB rozšírila svoj program kvantitatívneho uvoľňovania a FED odložil plánované zvyšovanie sadzieb v USA. Koncom júna trhmi otriasol prekvapivý výsledok referenda v Británii, kde si ľudia zvolili odchod z EÚ. Očakávania z ďalšieho uvoľňovania menových politík tlačili výnosy na bezpečných dlhopisoch na historické minimá, čo malo pozitívny vplyv aj na dopyt po rizikovejších aktívach. Po ustálení situácie trhy upriamili pozornosť na zasadnutia centrálnych bánk, ktoré mali poskytnúť odpoveď ohľadom budúceho vývoja úrokových sadzieb a na novembrové voľby v USA, kde sa Donald Trump postaral svojím víťazstvom o ďalšie veľké prekvapenie roka. Nižšie daňové zaťaženie, vyššie výdavky na infraštruktúru spolu so znížením regulácií v USA, ktoré chce nový americký prezident presadzovať, viedli k zvýšeniu inflačných očakávaní, nárastu amerických akciových indexov na historické maximá a k rastu úrokových sadzieb v USA. Očakávania rastu úrokových sadzieb potvrdil na svojom decembrovom zasadnutí aj samotný FED, ktorý zvýšil úrokové sadzby a upravil svoj odhad vývoja úrokových sadzieb smerom nahor.

Názov dôchodkového fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VUB Generali d.s.s., a.s.

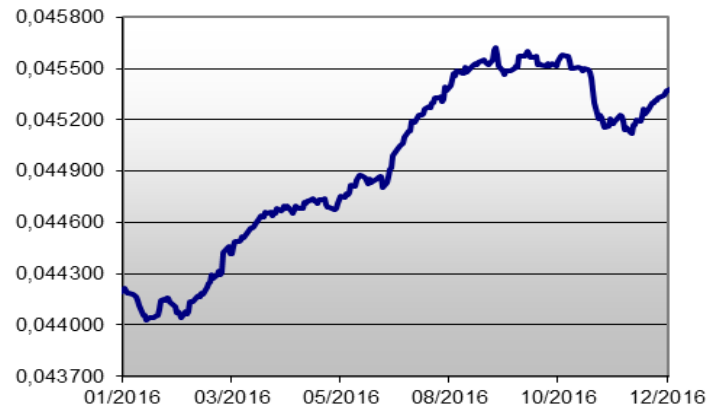
Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

31.12.2016

2. Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky



Názov dôchodkového fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

31.12.2016**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 31.12.2015 - 30.12.2016	Hodnota	Absolútna VaR [%]	Relatívna VaR [%]	Využitie VaR limitu	Modifikovaná durácia portfólia
	30.12.2016	0,56%			2,201
Klasik	max	0,77%			2,723
	avg	0,64%			2,442
	min	0,51%			2,149

Dof (SP) 17-02

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

31.12.2016

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		úmrtia
							prírastky	úbytky	prírastky	úbytky	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
189 226	59 425 516	1 634	95 490	93 736	146 908	42 318	1 494	1 372	1 341	2 107	164

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom фонде

Názov dôchodkového fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VUB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

31.12.2016

Členenie podľa trhov

Druh majetku	Členenie	č.r.	Hodnota v tis. eur	Podiel na majetku v dôchodkovom фонде 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 zrejmé, 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	16 486	1,7384
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6	616 354	64,9926
	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	6 755	0,7123
	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 zrejmé, 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	7 145	0,7534
	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
	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 zrejmé, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	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	145 498	15,3423
	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	14 850	1,5659
	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 zrejmé, 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 členskými štátmi 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	2 706	0,2853
	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
	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	138 022	14,5540
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	413	0,0435	
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 nespĺňajú 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	116	0,0122	
Hodnota majetku v dôchodkovom фонде	34	948 345	100,0000	
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	35	3 343	0,3525	
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom фонде	36	945 002	99,6475	

Názov dôchodkového fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VUB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

31.12.2016

Členenie 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	810 659	85,4814			579 972	61,1562	7 145	0,7534	160 348	16,9082			62 665	6,6078	413	0,0435			116	0,0122
b	Nečíenské štáty	137 686	14,5186			59 623	6,2871							78 063	8,2315						
	CELKOM	948 345	100,0000			639 595	67,4433	7 145	0,7534	160 348	16,9082			140 728	14,8393	413	0,0435			116	0,0122
1	SK	4 906	0,5173			4 906	0,5173														
2	TG	1 995	0,2104			1 995	0,2104														
3	AE	4 084	0,4306			4 084	0,4306														
4	AT	24 213	2,5532			17 068	1,7998	7 145	0,7534												
5	AU	9 592	1,0114			9 592	1,0114														
6	BE	1 030	0,1086			1 030	0,1086														
7	BG	20 342	2,1450			20 342	2,1450														
8	CL	9 654	1,0180			9 654	1,0180														
9	CZ	26 973	2,8442			26 973	2,8442														
10	DE	27 606	2,9110			27 606	2,9110														
11	EE	7 158	0,7548			7 158	0,7548														
12	ES	17 709	1,8674			17 709	1,8674														
13	FI	6 287	0,6629			6 287	0,6629														
14	FR	48 351	5,0985			32 192	3,3945			16 159	1,7039										
15	GB	62 582	6,5991			62 582	6,5991														
16	HK	3 605	0,3801			3 605	0,3801														
17	HR	78 063	8,2315											78 063	8,2315						
18	HU	4 594	0,4844			4 535	0,4782													59	0,0062
19	ID	7 413	0,7817			7 413	0,7817														
20	IE	129 339	13,6384							129 339	13,6384										
21	IS	27 464	2,8960			13 444	1,4176							14 020	1,4784						
22	IT	23 523	2,4804			23 523	2,4804														
23	JE	3 596	0,3792			3 596	0,3792														
24	JP	4 785	0,5046			4 785	0,5046														
25	KY	3 581	0,3776			3 581	0,3776														
26	LT	4 063	0,4284			4 063	0,4284														
27	MA	4 967	0,5238			4 967	0,5238														
28	MX	18 436	1,9440			18 436	1,9440														
29	NL	80 820	8,5222			80 820	8,5222														
30	PE	10 464	1,1034			10 464	1,1034														
31	PL	53 591	5,6510			27 663	2,9170							25 928	2,7340						
32	QA	1 864	0,1966			1 864	0,1966														
33	RO	19 103	2,0144			19 103	2,0144														
34	SA	3 494	0,3684			3 494	0,3684														
35	SE	40 704	4,2921			40 704	4,2921														
36	SI	8 682	0,9155			8 682	0,9155														
37	SK	83 447	8,7992			60 288	6,3572							22 717	2,3954	413	0,0435			29	0,0031
38	TR	11 013	1,1613			11 013	1,1613														
39	US	49 252	5,1935			34 374	3,6246			14 850	1,5659									28	0,0030

Skrátená verzia ročnej správy a polročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VUB Generali d.s.s., a.s.

Stav ku dňu

31.12.2016

Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2016	Hodnota v tis. eur k 31.12.2015	Hodnota v tis. eur k 31.12.2014
a	b	c	1	2	3
I. Investičný majetok		1	945 523	866 419	869 692
1. Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		2	53 973	54 123	44 676
a) bez kupónov		3			
b) s kupónmi		4	53 973	54 123	44 676
2. Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou		5	585 622	375 792	368 975
a) bez kupónov		6	3 486	3 450	17 680
b) s kupónmi		7	582 136	372 342	351 295
3. Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		8	160 348	138 393	83 840
a) obchodovateľné		9	160 348	138 393	83 840
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	7 145	0	0
a) otvorených podielových fondov		14	7 145		
b) ostatné		15			
5. Krátkodobé pohľadávky		16	19 023	0	49 403
a) krátkodobé vklady v bankách		17	19 023		49 403
b) krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel		18			
c) iné		19			
d) obrátené repoobchody		20			
6. Dlhodobé pohľadávky		21	118 999	297 870	322 798
a) dlhodobé vklady v bankách		22	118 999	297 870	322 798
b) dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel		23			
7. Deriváty		24	413	241	0
8. Drahé kovy		25			
II. Neinvestičný majetok		26	2 822	10 138	12 809
9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		27	2 706	10 095	12 730
10. Ostatný majetok		28	116	43	79
	Aktíva spolu	29	948 345	876 557	882 501
I. Závazky		30	3 343	8 060	198
1. Závazky voči bankám		31			
2. Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia		32			
3. Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti		33	62	57	65
4. Závazky z derivátových operácií		34	2 896	811	
5. Závazky z repoobchodov		35			
6. Závazky z vypožičania finančného majetku		36			
7. Ostatné záväzky		37	385	7 192	133
II. Vlastné imanie		38	945 002	868 497	882 303
1. Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporeiteľov, z toho		39	945 002	868 497	882 303
a) zisk / strata za účtovné obdobie		40	24 126	13 293	30 638
	Pasíva spolu	41	948 345	876 557	882 501

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2016	Hodnota v tis. eur k 31.12.2015	Hodnota v tis. eur k 31.12.2014
a	b	c	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	1	14 541	16 433	18 097
2.	Výnosy z podielových listov	2			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	3	2 294	3 551	3 046
4.	Zisk / strata z operácií s cennými papiermi	4	15 022	-1 788	16 160
5.	Zisk / strata z operácií s devízami	5	1 486	498	-329
6.	Zisk / strata z derivátov	6	-2 982	-569	-13
7.	Zisk / strata z operácií s drahými kovmi	7			
8.	Zisk / strata z operácií s iným majetkom	8			
I. Výnos z majetku vo fonde		9	30 361	18 125	36 961
9.	Transakčné náklady	10	12	8	12
10.	Bankové a iné poplatky	11	327	224	234
II. Čistý výnos z majetku vo fonde		12	30 022	17 893	36 715
11.	Náklady na financovanie fondu	13	297	154	79
III. Čistý zisk / strata zo správy majetku vo fonde		14	29 725	17 739	36 636
12.	Náklad na odplatu	15	5 599	4 446	5 998
IV. Zisk / strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie		16	24 126	13 293	30 638