

dôchodOK

ROČNÁ SPRÁVA 2018

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

VÚB GENERALI
DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, 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

31.12.2018

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	5 401
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	26
d)	záväzky z derivátových operácií	5	5 263
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	
	ostatné záväzky	8	112
2.	Vlastné imanie	9	1 048 600
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	10	1 065 452
	zisk alebo strata za účtovné obdobie	11	-16 852
3.	Pasíva spolu	12	1 054 001

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

31.12.2018

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	10 641
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	637
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	10 004
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
2.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	6	55
3.	Výnosy z dividend a iných podielov na zisku	7	1 676
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi	8	17 721
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	15 355
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	2 366
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi	13	37 193
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	29 050
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	8 143
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	18	-19 472
7.	Zisk/strata z operácií s devízami	19	217
8.	Zisk/strata z derivátov	20	-6 397
9.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	21	
10.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	22	
I.	Výnos z majetku	23	-13 280
11.	Transakčné náklady	24	8
a)	náklady na transakcie s CP platené depozitárovi	25	8
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	-13 288
13.	Náklady na financovanie dôchodkového fondu	31	1
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku	32	-13 289
14.	Iné výnosy	33	
15.	Náklady na odplaty	34	3 563
a)	náklady na odplatu za správu DF	35	3 093
b)	náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v DF	36	92
c)	náklady na iné odplaty	37	378
IV.	Zisk/strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	38	-16 852

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

31.12.2018

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

V roku 2018 došlo k miernemu spomaleniu globálneho ekonomického rastu, avšak z pomerne dobrých úrovní. Spomalenie možno pozorovať najmä v Európe, kým rast v USA zostáva naďalej pomerne robustný. Americkým firmám podporeným daňovou reformou Donalda Trampa sa darilo, obzvlášť tým orientovaným na domáci americký trh. Americký prezident v roku 2018 pomerne ostro otvoril aj otázku zahraničného obchodu USA s Čínou. Zavedením cieľ na dovoz čínskych výrobkov sa snažil vydobýť si lepšiu vyjednávaciu pozíciu vo vzájomných rokovaniach. Lokálnu krízu a stratu dôvery investorov preživali v roku 2018 najmä krajiny rozvíjajúcich sa trhov a to obzvlášť Turecko, Argentína a Venezuela. Silné výpredaje zaznamenali však aj talianske dlhopisy po májových voľbách, ktoré vyvolali otázky ohľadom budúceho ekonomického vývoja krajiny. Hlavné svetové centrálné banky postupne upúšťali od podpory ekonomík. ECB formou ukončenia programu kvantitatívneho uvoľňovania a FED 4-násobným zvyšovaním úrokových sadzieb a znižovaním svojej bilancie. To malo za následok rast úrokových sadzieb v USA, avšak navzdory očakávaniam dokonca ich pokles v Európe. Príčinou je práve očakávané spomalenie európskej ekonomiky.

V roku 2018 rástli kreditné rizikové prirážky korporátnych dlhopisov, a teda klesali ich ceny. Rovnako boli investormi vypredávané spomínané dlhopisy Talianska. Tieto skutočnosti negatívne ovplyvnili výkonnosť fondu. Naopak, najviac sa darilo dlhopisom s najvyšším ratingom, ktoré začinali rok s nízkymi výnosmi a zakončili ho ešte s nižšími.

Spomínané korporátne dlhopisy a dlhopisy Talianska aktuálne ponúkajú najatraktívnejší výnos. Naopak výnosy blízke nule ponúkajú dlhopisy s najvyšším ratingom. Prípadný pokles kreditných rizikových prirážok korporátnych dlhopisov by mal pozitívne ovplyvniť výkonnosť fondu a naopak ich nárast negatívne. Proti nárastu úrokových sadzieb je fond čiastočne zabezpečený.

Názov dôchodkového fondu

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

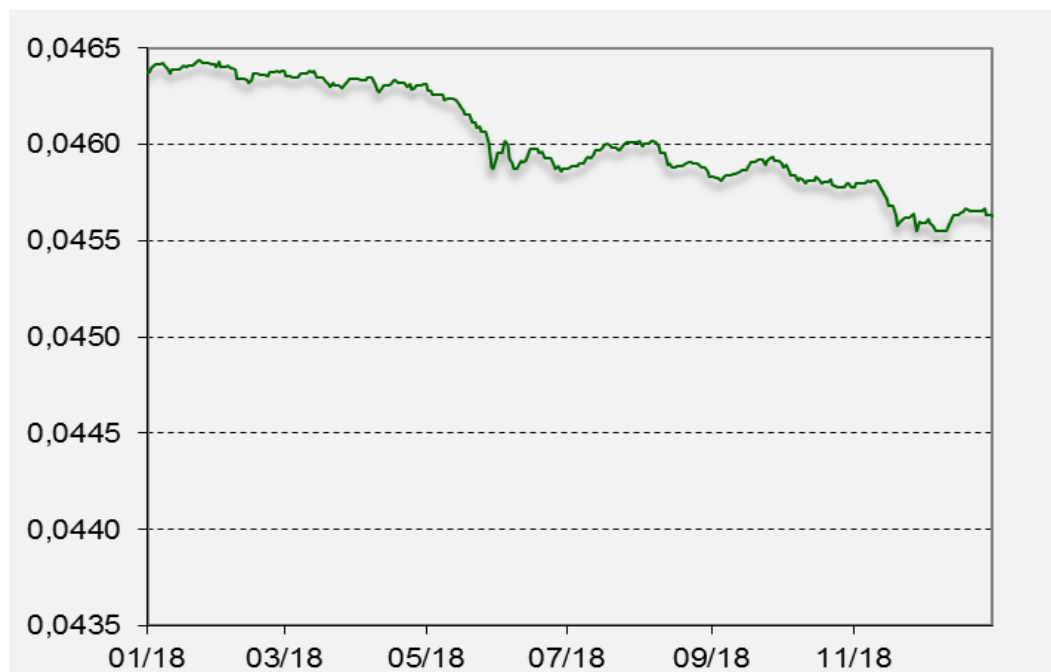
Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

31.12.2018

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

31.12.2018

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 31.12.2017 - 31.12.2018	Hodnota	Absolútna VaR [%]	Relatívna VaR [%]	Využitie VaR limitu	Modifikovaná durácia portfólia
	31.12.2018	0,53%			1,416
Klasik	max	0,54%			1,811
	avg	0,46%			1,547
	min	0,38%			1,398

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

31.12.2018

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 vrátenci DSS		z DSS do inej DSS		úmrta
							prírastky	úbytky	prírastky	úbytky	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
191 171	74 958 271		96 592	94 579	149 019	42 152	4 011	3 535	1 091	3 468	281

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom
fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

31.12.2018

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	7 783	0,7384
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6	727 772	69,0485
	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	27 867	2,6439
	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	10 091	0,9574
	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 zrejme, 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	150 486	14,2776
	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		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	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 emitantom, 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	4 391	0,4166
	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	121 684	11,5450
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	123	0,0117	
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		3 804	0,3609
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde	34		1 054 001	100,0000
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	35		5 401	0,5124
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde	36		1 048 600	99,4876

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

Názov dôchodkového fondu

Stav ku dňu

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

31.12.2018

Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2018	Hodnota v tis. eur k 31.12.2017	Hodnota v tis. eur k 31.12.2016
a	b	c	1	2	3
I.	Investičný majetok	1	1 049 475	1 011 646	945 523
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	62 778	62 938	53 973
a)	bez kupónov	3			
b)	s kupónmi	4	62 778	62 938	53 973
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	700 644	614 170	585 622
a)	bez kupónov	6			3 486
b)	s kupónmi	7	700 644	614 170	582 136
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	150 485	151 050	160 348
a)	obchodovateľné	9	150 485	151 050	160 348
b)	neobchodovateľné	10			
c)	podieľ v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu ceného papiera	11			
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	12			
4.	Podielové listy	13	10 091	10 750	7 145
a)	otvorených podielových fondov	14	10 091	10 750	7 145
b)	ostatné	15			
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	0	80 765	19 023
a)	krátkodobé vklady v bankách	17	0	80 765	19 023
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	18			
c)	iné	19			
d)	obrátené repoobchody	20			
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	121 684	91 257	118 999
a)	dlhodobé vklady v bankách	22	121 684	91 257	118 999
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	23			
7.	Deriváty	24	3 793	716	413
8.	Drahé kovy	25			
II.	Neinvestičný majetok	26	4 526	16 929	2 822
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	4 391	13 542	2 706
10.	Ostatný majetok	28	135	3 387	116
	Aktiva spolu	29	1 054 001	1 028 575	948 345
I.	Závazky	30	5 401	14 562	3 343
1.	Závazky voči bankám	31			
2.	Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia	32			
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	33	26	75	62
4.	Závazky z derivátových operácií	34	5 263	2 868	2 896
5.	Závazky z repoobchodov	35			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36			
7.	Ostatné záväzky	37	112	11 619	385
II.	Vlastné imanie	38	1 048 600	1 014 013	945 002
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporeiteľov, z toho	39	1 048 600	1 014 013	945 002
a)	zisk / strata za účtovné obdobie	40	-16 852	21 322	24 126
	Pasíva spolu	41	1 054 001	1 028 575	948 345

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2018	Hodnota v tis. eur k 31.12.2017	Hodnota v tis. eur k 31.12.2016
a	b	c	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	1	10 641	12 327	14 541
2.	Výnosy z podielových listov	2	55	39	
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	3	1 676	1 787	2 294
4.	Zisk / strata z operácií s cennými papiermi	4	-19 472	11 347	15 022
5.	Zisk / strata z operácií s devízami	5	217	-701	1 486
6.	Zisk / strata z derivátov	6	-6 397	1 753	-2 982
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	-13 280	26 552	30 361
9.	Transakčné náklady	10	8	9	12
10.	Bankové a iné poplatky	11	260	347	327
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	12	-13 548	26 196	30 022
11.	Náklady na financovanie fondu	13	1	84	297
III.	Čistý zisk / strata zo správy majetku vo fonde	14	-13 549	26 112	29 725
12.	Náklad na odplatu	15	3 303	4 790	5 599
IV.	Zisk / strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	16	-16 852	21 322	24 126