

dôchodOK

ROČNÁ SPRÁVA 2008

VÚB Generali STABIL
vyvážený dôchodkový fond
VÚB Generali d. s. s., a. s.

VÚB GENERALI
DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a. s.

Informácie o majetku v dôchodkovom fonde

Stav majetku v dôchodkovom fonde v členení podľa trhov, bánk, pobočiek zahraničných bánk a emitentov

Názov dôchodkového fondu

VÚB Generali STABIL, vyvážený d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

31.12.2008

Druh majetku	Členenie	čís.r.	Stav (v tis. Sk)	Podiel na majetku v dôchodkovom fonde v %
a	b	c	1	2
Akcie	Kótovaný a regulovaný voľný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte, iný regulovaný verejný trh so sídlom v členskom štáte, ktorý je prístupný verejnosti a funguje pravidelne	1a	166 990	4,6861
	Kótovaný trh zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v nečlenskom štáte	1b	129 685	3,6393
	Nové emisie akcií, ktoré budú prijaté na kótovaný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov	1c		
Dlhopisy	Kótovaný a regulovaný voľný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte, iný regulovaný verejný trh so sídlom v členskom štáte, ktorý je prístupný verejnosti a funguje pravidelne	2a	2 528 957	70,9684
	Kótovaný trh zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v nečlenskom štáte	2b	245 232	6,8818
	Nové emisie dlhopisov, ktoré budú prijaté na kótovaný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov	2c		
Podielové listy, akcie zahraničných subjektov kolektívneho investovania	Tuzemské obchodované na trhu burzy cenných papierov	3a		
	Tuzemské neobchodované na trhu burzy cenných papierov	3b		
	Zahraničné obchodované na trhu zahraničnej burzy cenných papierov	3c		
	Zahraničné neobchodované na trhu zahraničnej burzy cenných papierov	3d		
Nástroje peňažného trhu	Vydané Ministerstvom financií Slovenskej republiky a Národnou bankou Slovenska	4a		
	Vydané ostatnými tuzemskými emitentami	4b		
	Vydané iným členským štátom, jeho orgánmi, nečlenským štátom, Európskou centrálnou bankou, Európskou úniou, Európskou investičnou bankou alebo medzinárodnou organizáciou	4c		
	Vydané ostatnými zahraničnými emitentami	4d		
Iné cenné papiere	Kótovaný a regulovaný voľný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte, iný regulovaný verejný trh so sídlom v členskom štáte, ktorý je prístupný verejnosti a funguje pravidelne	5a		
	Kótovaný trh zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v nečlenskom štáte	5b		
	Nové emisie iných cenných papierov, ktoré budú prijaté na kótovaný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov	5c		
Peňažné prostriedky na bankových účtoch	Peňažné prostriedky na bežnom účte u depozitára	6a	7 130	0,2001
	Peňažné prostriedky na vkladovom účte u depozitára	6b	20 541	0,5764
	Peňažné prostriedky na bežných účtoch v iných bankách a pobočkách zahraničných bánk ako u depozitára	6c	389 513	10,9306
	Peňažné prostriedky na vkladových účtoch v iných bankách a pobočkách zahraničných bánk ako u depozitára	6d	34 988	0,9818
Obchody na obmedzenie menového rizika	Obchodované na regulovanom trhu	7a		
	Obchodované na mimoburzovom trhu	7b		
	Neobchodované na verejnom trhu	7c	933	0,0262
Cenné papiere vyradené z obchodovania na regulovanom trhu cenných papierov		8		
Nové emisie cenných papierov, ktoré nespĺnili podmienku podľa § 81 ods. 1 písm. d) zákona		9		
Iný majetok		10		
Objem pohľadávok dôchodkového fondu celkom		11	39 527	1,1092
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde		12	3 563 496	100,0000
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom		13	1 548	0,0434
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde		14	3 561 948	99,9566

Hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

VÚB Generali STABIL, vyvážený d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

31.12.2008

Položka	čís.r.	Stav (v tis. Sk)
a	b	1
Zisk/strata z akcií v dôchodkovom fonde	1	
Zisk/strata z dlhopisov v dôchodkovom fonde	2	8 808
Zisk/strata z podielových listov v dôchodkovom fonde	3	-217 340
Zisk/strata z nástrojov peňažného trhu v dôchodkovom fonde	4	
Zisk/strata z iných cenných papierov v dôchodkovom fonde	5	
Zisk/strata z peňažných prostriedkov na bankových účtoch dôchodkového fondu	6	21 390
Zisk/strata z obchodov na obmedzenie menového rizika v dôchodkovom fonde	7	15 329
Zisk/strata z iného majetku v dôchodkovom fonde	8	
Zisk/strata z majetku v dôchodkovom fonde	9	-171 813
Odplata za správu dôchodkového fondu podľa § 63 ods. 1 písm. a) zákona	10	
Dane z majetku v dôchodkovom fonde	11	2 630
Zisk/strata z majetku v dôchodkovom fonde po zdanení	12	-174 443

Najvýznamnejšie skutočnosti, ktoré ovplyvnili hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde

Vývoj hospodárenia s majetkom v dôchodkovom fonde bol ovplyvnený najmä zvýšeným záujmom globálnych investorov o štátne benchmarkové dlhopisy a výrazným prepadom akciových trhov v 2. polroku 2008. Dôchodková správcovská spoločnosť spravovala majetok vo vyváženom dôchodkovom fonde pri dodržiavaní konzervatívnej investičnej stratégie, a to najmä vo vzťahu k úrokovému a menovému riziku ako aj k podielu akciovej zložky na celkovom majetku.

Očakávaný vývoj v nasledujúcom kalendárnom roku

Dôchodková správcovská spoločnosť očakáva, že vyspelé krajiny budú nútené koordinovať ďalšie stimulačné balíčky na podporu svojich ekonomík, ktoré sa dostali do recesie. Na súčasnú ekonomickú krízu však nepostačujú len finančné riešenia v podobe priamej finančnej podpory bankám či iným sektorom. Potreba rôznych ozdravných štrukturálnych reforiem určite oddiali skorý obrat na akciových trhoch. Na dlhopisových trhoch sa predpokladá zvýšená ponuka štátnych dlhopisov či bankových dlhopisov so štátnou garanciou, ktorá výrazne zhorší prístup a možnosti prefinancovania sa korporátneho sektora.

Typ a rozsah uskutočnených obchodov určených na obmedzenie menového rizika v dôchodkovom fonde

Majetok v dôchodkovom fonde bol zaistený voči vplyvu pohybu výmenných kurzov a to uzatváraním menových forwardov a swapov na predaj cudzej meny v rozsahu investičnej stratégie a zákonných obmedzení.

Výkon hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku v dôchodkovom fonde

V súvislosti s nakladaním majetku vo vyváženom dôchodkovom fonde nebol v roku 2008 realizovaný žiadny výkon hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v portfóliu tohto fondu.

Stav majetku v dôchodkovom fonde podľa odvetvového hľadiska

Dof (HMF) 03-02

Názov dôchodkového fondu

VUB Generali STABIL, vyvážený d.f. VUB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

31.12.2008

Odvetvia	čís. r.	Spolu		Akcie		Dlhopisy		Podielové listy		Nástroje peňažného trhu		Iné cenné papiere		Peňažné prostriedky na bankových účtoch		Obchody na obmedzenie menového rizika		Iný majetok		Pohľadávky dôchodkového fondu	
		objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Energie	1																				
Materiály	2																				
Základné suroviny	2a																				
Chemický priemysel	2b																				
Priemysel	3																				
Stavebníctvo	3a																				
Priemyselná produkcia a služby	3b																				
Cyklické spotrebné tovary	4																				
Automobilový priemysel	4a																				
Cyklické tovary a služby	4b																				
Médiá	4c																				
Maloobchod	4d																				
Necyklické spotrebné tovary	5																				
Potraviny, nápoje a tabakové výrobky	5a																				
Necyklické tovary a služby	5b																				
Zdravotníctvo	6																				
Zdravotné pomôcky a služby	6a																				
Farmaceutický priemysel a biotechnológie	6b																				
Finančníctvo	7	2 120 141	59,4961	296 675	8,3254	1 355 600	38,0413							452 172	12,6890	933	0,0262			14 761	0,4142
Banky	7a	1 648 255	46,2539			1 182 736	33,1903							452 172	12,6890	933	0,0262			12 414	0,3484
Finančné služby	7b	471 886	13,2422	296 675	8,3254	172 864	4,8510													2 347	0,0659
Poistenie	7c																				
Informačné technológie	8																				
Softvér a služby	8a																				
Technologický hardvér a vybavenie	8b																				
Polovodiče a výroba polovodičových zariadení	8c																				
Telekomunikačné služby	9																				
Verejné služby	10																				
Štát	11	1 443 355	40,5039			1 418 589	39,8089													24 766	0,6950

Stav majetku v dôchodkovom fonde podľa geografického hľadiska

Názov dôchodkového fondu

VÚB Generali STABIL, vyvážený d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

31.12.2008

čís.r.	Štáty	Spolu		Akcie		Dlhopisy		Podielové listy		Nástroje peňažného trhu		Iné cenné papiere		Peňažné prostriedky na bankových účtoch		Obchody na obmedzenie menového rizika		Iný majetok		Pohľadávky dôchodkového fondu	
		objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	reálna hodnota v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %
AT	AT	17 275		17 275																	
DE	DE	32 255		32 255																	
FR	FR	69 012		69 012																	
HU	HU	76 555				76 160															395
IE	IE	11 184		11 184																	
IT	IT	68 147				67 361															786
JP	JP	39 489		39 489																	
LU	LU	37 264		37 264																	
NL	NL	43 085				42 190															895
NO	NO	72 853				72 368															485
SK	SK	2 830 970				2 343 246							452 172		933						34 619
US	US	265 407		90 196		172 864															2 347
1a	Členské štáty	3 258 600	91,4439	166 990	4,6861	2 601 325	72,9992						452 172	12,6890	933	0,0262				37 180	1,0434
1b	Nečlenské štáty	304 896	8,5561	129 685	3,6393	172 864	4,8510													2 347	0,0659
1	CELKOM	3 563 496	100,0000	296 675	8,3254	2 774 189	77,8502						452 172	12,6890	933	0,0262				39 527	1,1092

Stav splatnosti majetku a záväzkov v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

VÚB Generali STABIL, vyvážený d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

220306003

Stav ku dňu

31.12.2008

údaje v tis. Sk

Položka	čís.r.	Na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane	Od 1 do 3 mesiacov vrátane	Od 3 do 6 mesiacov vrátane	Od 6 mesiacov do 1 roka vrátane	Od 1 do 3 rokov vrátane	Od 3 do 5 rokov vrátane	Od 5 do 10 rokov vrátane	Od 10 do 15 rokov vrátane	Nad 15 rokov	Nedefinovaná splatnosť
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Akcie	1										296 675
Dlhopisy	2	190 150		85 144	108 825	1 223 088	649 962	517 020			
Podielové listy	3										
Nástroje peňažného trhu	4										
Iné cenné papiere	5										
Peňažné prostriedky na účtoch v bankách a v pobočkách zahraničných bánk	6	417 184				34 988					
Obchody na obmedzenie menového rizika	7		933								
Iný majetok	8										
Pohľadávky dôchodkového fondu	9	10 733	19 903	7 617	1 222						52
Záväzky dôchodkového fondu	10		1 548								
SPOLU	11	618 067	19 288	92 761	110 047	1 258 076	649 962	517 020			296 727

Dof (HMF) 03-02

Úroková citivosť majetku v dôchodkovom фонде

Názov dôchodkového fondu

VUB Generali STABIL, vyvážený d.f. VUB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

31.12.2008

čís.r.	Zostatková fixácia úrokových mier	Spolu		Akcie		Dlhopisy		Podielové listy		Nástroje peňažného trhu		Iné cenné papiere		Peňažné prostriedky na bankových účtoch		Obchody na obmedzenie menového rizika			Iný majetok		Pohľadávky dôchodkového fondu	
		objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	reálna hodnota v tis. SK	hodnota podkladových nástroja v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
1	Majetok denominovaný v SKK																					
2	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane	763 378	21,4222			360 334	10,1118							392 311	11,0092						10 733	0,3012
3	od 1 do 3 mesiacov vrátane	606 155	17,0101			586 252	16,4516														19 903	0,5585
4	od 3 do 6 mesiacov vrátane	550 633	15,4520			543 016	15,2383														7 617	0,2138
5	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane	123 725	3,4720			122 503	3,4377														1 222	0,0343
6	od 1 do 3 rokov vrátane	705 455	19,7967			670 467	18,8149							34 988	0,9818							
7	od 3 do 5 rokov vrátane	248 159	6,9639			248 159	6,9639															
8	od 5 do 10 rokov vrátane	243 458	6,8320			243 458	6,8320															
9	od 10 do 15 rokov vrátane																					
10	nad 15 rokov																					
11	nedefinované																					
12	Celkom	3 240 963	90,9490			2 774 189	77,8502							427 299	11,9910						39 475	1,1078
13	Majetok denominovaný v EUR																					
14	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane	17 776	0,4988											17 776	0,4988							
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	nedefinované	166 990	4,6861	166 990	4,6861																	
24	Celkom	184 766	5,1850	166 990	4,6861									17 776	0,4988							
25	Majetok denominovaný v USD																					
26	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane	6 050	0,1698											6 050	0,1698							
27	od 1 do 3 mesiacov vrátane																					
28	od 3 do 6 mesiacov vrátane																					
29	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane																					
30	od 1 do 3 rokov vrátane																					
31	od 3 do 5 rokov vrátane																					
32	od 5 do 10 rokov vrátane																					
33	od 10 do 15 rokov vrátane																					
34	nad 15 rokov																					
35	nedefinované	90 248	2,5326	90 196	2,5311																52	0,0015
36	Celkom	96 298	2,7024	90 196	2,5311									6 050	0,1698						52	0,0015
73	Majetok denominovaný v JPY																					
74	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane	1 047	0,0294											1 047	0,0294							
75	od 1 do 3 mesiacov vrátane	933	0,0262													933		0,0262				
76	od 3 do 6 mesiacov vrátane																					
77	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane																					
78	od 1 do 3 rokov vrátane																					
79	od 3 do 5 rokov vrátane																					
80	od 5 do 10 rokov vrátane																					
81	od 10 do 15 rokov vrátane																					
82	nad 15 rokov																					
83	nedefinované	39 489	1,1082	39 489	1,1082																	
84	Celkom	41 469	1,1637	39 489	1,1082									1 047	0,0294	933		0,0262				