

dôchodOK

ROČNÁ SPRÁVA 2011

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

VÚB GENERALI
DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

Dof (PAS) 31-02

Strana 1/1

Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

31.12.2011

Ozna- čenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	18
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	18
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	ostatné záväzky	6	
2.	Vlastné imanie	7	249 739
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	8	249 440
b)	dôchodkové jednotky na garančnom účte	9	299
3.	Pasíva v dôchodkovom fonde celkom	10	249 757

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

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

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

31.12.2011

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	5 425
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	12
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	2 044
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	3 369
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
2.	Výnosy z kapitálových cenných papierov a obdobné výnosy	6	
3.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	7	
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi	8	442
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	433
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	9
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi	13	1 197
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	1 195
c)	nástroje peňažného trhu	16	2
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	18	-755
7.	Zisk/strata z obchodov určených na obmedzenie devízového rizika	19	0
a)	swapy	20	
b)	forwardy	21	
c)	opcie	22	
8.	Zisk/strata z devízových operácií	23	-1
9.	Zisk/strata z predaja iného majetku	24	
10.	Iné výnosy	25	0
a)	výnosy z rozpustenia prostriedkov na garančnom účte	26	
b)	výnosy z majetku doplneného zo zdrojov dôchodkovej správcovskej spoločnosti	27	
c)	ostatné výnosy	28	
11.	Iné náklady	29	
12.	Náklady na dane vzťahujúce sa na majetok v dôchodkovom fonde	30	
13.	Zisk/strata za účtovné obdobie	31	4 669

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 (HNS) 28-02

Strana 1/1

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

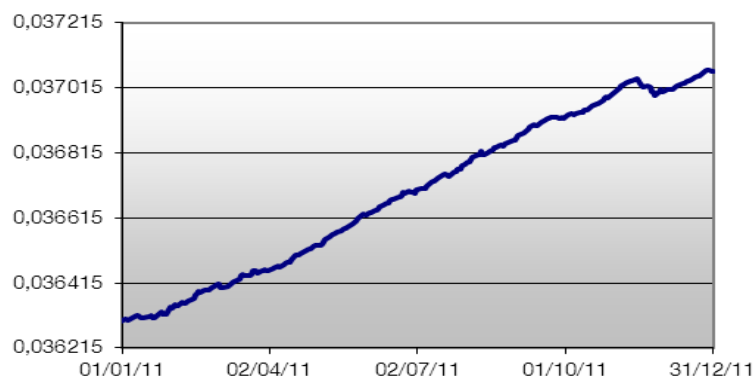
Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

31.12.2011**a) Informácie o najvýznamnejších skutočnostiach, ktoré ovplyvnili hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde a informácie o jeho očakávanom vývoji v nasledujúcom období**

Základom investičnej stratégie nášho vyváženého dôchodkového fondu v čase neistých vyhliadok na finančných trhoch a pri súčasných legislatívnych obmedzeniach platných do konca marca 2012 bol konzervatívny prístup k výberu dlhopisových titulov do majetku fondu a strategické rozhodnutie nenakupovať rizikovejšie aktíva, akými sú napríklad akciové investície. Vývoj na akciových trhoch potvrdil naše predpoklady. Za kalendárny rok 2011 najznámejšie akciové indexy v USA zaznamenali len minimálne zhodnotenie, resp. straty (index S&P 500 ukončil rok na úrovni 0%, index DJIA s +1,43%, index NASDAQ -1,80%). Naopak akciové trhy v západnej Európe, vplyvom zvyšujúcej sa nervozity investorov po množstve neúspešných summitov európskych politikov v snahe vyriešiť rozširujúcu dlhovú krízu hlavne v krajinách z juhu Európy, si zaknihovali stratu za rok 2011 v priemere cca. -17%. Stredoeurópske akciové index si za rok 2011 odpísali v priemere o -21%. Dlhová kríza, ktorá začala výrazným zhoršením ekonomických vyhliadok "periférnych" európskych krajín, sa žiaľ už premietla do zníženia ratingového hodnotenia viacerých krajín a bánk nielen v Európe ale aj do zhoršenia ratingu USA, najvýznamnejšej svetovej ekonomiky. V roku 2012 očakávame postupné oživenie hospodárskeho rastu najsilnejších ekonomík za pomoci uvoľňovania menovej politiky centrálnymi bankami, pričom dôchodkový fond aj po zmene legislatívy od 1.4.2012 bude v zmysle konzervatívnej investičnej stratégie pokračovať najmä v nákupe krátkych bezpečných štátnych, štátom garantovaných dlhopisov, resp. dlhopisov finančne zdravých a kapitálovo silných bankových inštitúcií s investičným ratingom pri primeranom výnose.

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:

Ján Švač

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

02/59338825

Dof (SP) 17-02

Strana 1/1

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

31.12.2011

Počet sporiteľov spolu	Objem príspevkov v eurách spolu	Objem penále v eurách spolu	Počet sporiteľov podľa pohlavia		Počet sporiteľov podľa spôsobu		Zmena stavov sporiteľov				
			muži	ženy	aktívny	pasívny	medzi DF v rámci DSS		z DSS do inej DSS		úmrtnia
							prírastky	úbytky	prírastky	úbytky	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
68 926	42 083 049	2 146	33 878	35 048	55 896	13 030	1 986	462	526	156	95

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Miroslava Malá

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

02/59338826

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Róbert Šenk

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

02/59338884

Dof (HMF) 03-02

Strana 1/5

Hlásenie o stave majetku 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

31.12.2011

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 zrejmé, 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	46 415	18,5841
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6	103 040	41,2561
	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 zrejmé, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	8	6 374	2,5521
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 zrejmé, 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		
	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 zrejmé, 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	2 499	1,0006
	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	91 429	36,6072
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 nespĺnili 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		
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde		33	249 757	100,0000
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom		34	18	0,0072
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde		35	249 739	99,9928

Hlásenie o stave majetku 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

31.12.2011

Členenie podľa emitentov

čís.r.	Emitenti/Banky	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dlhové CP		PL OPF a CP ZSKI		CP IZSKI		NPT		BÚ a VÚ		Obchody na obmedzenie devízového 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
1	CELKOM	249 757	100,0000			155 829	62,3923							93 928	37,6078						
2	Abanka Vipa d.d.	3 682	1,4742			3 682	1,4742														
3	ABN Amro Bank N.V.	2 157	0,8636			2 157	0,8636														
4	Volksbank Slovensko	1 159	0,4641			1 159	0,4641														
5	Bank of Scotland PLC	3 050	1,2212			3 050	1,2212														
6	Banquu Federative du Credit Mutuel	3 987	1,5964			3 987	1,5964														
7	Bear Stearns	642	0,2571			642	0,2571														
8	Buoni Poliennali Del Tesoro	4 955	1,9839			4 955	1,9839														
9	CEZ a.s.	1 469	0,5882			1 469	0,5882														
10	Credit Suisse Group Finance Inc.	1 323	0,5297			1 323	0,5297														
11	Credit Suisse London	2 372	0,9497			2 372	0,9497														
12	Česká exportní banka, a.s.	10 182	4,0768			10 182	4,0768														
13	Československá obchodní banka	28 190	11,2870			4 633	1,8550							23 557	9,4320						
14	Danske Bank A/S	6 900	2,7627			6 900	2,7627														
15	Dresdner Finance B.V.	516	0,2066			516	0,2066														
16	Erste Group Bank AG	6 914	2,7683			6 914	2,7683														
17	General Electric Corp	1 614	0,6462			1 614	0,6462														
18	ING Bank NV Nederland	6 856	2,7451			6 856	2,7451														
19	MFSR	27 502	11,0115			27 502	11,0115														
20	Ministerstvo finansii Polsko	17 105	6,8487			17 105	6,8487														
21	National Australia Bank Limited	3 358	1,3445			3 358	1,3445														
22	Nordea Bank AB	1 431	0,5730			1 431	0,5730														
23	Nova Ljubljanska Banka	13 354	5,3468			1 746	0,6991							11 608	4,6477						
24	OTP Banka Slovensko, a.s.	819	0,3279			819	0,3279														
25	Rabobank Nederland	1 853	0,7419			1 853	0,7419														
26	Raiffeisen Bank	1 787	0,7155			1 787	0,7155														
27	SID Banka	3 634	1,4550			3 634	1,4550														
28	SNS REAAL Group - SNS Bank	722	0,2891			722	0,2891														
29	SwedBank AB	3 056	1,2236			3 056	1,2236														
30	Tatra Banka, a.s.	14 079	5,6371			14 079	5,6371														
31	Tesoro Público	3 057	1,2240			3 057	1,2240														
32	UBS AG	3 597	1,4402			3 597	1,4402														
33	Unicredit AG	2 816	1,1275			2 816	1,1275														
34	Unicredito Italiano	2 259	0,9045			2 259	0,9045														
35	Všeobecná úverová banka	13 752	5,5062			4 597	1,8406							9 155	3,6656						
36	ING Bank NV, pob. zahr. Banky	2 499	1,0006											2 499	1,0006						
37	Banka Koper d.d.	23 351	9,3495											23 351	9,3495						
38	CIB Banka, HU	23 758	9,5125											23 758	9,5125						

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

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

2203060003

31.12.2011

Členenie podľa sektorového hľadiska

[illegible]

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

31.12.2011

Členenie podľa geografického hľadiska

[illegible]

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060003

Stav ku dňu

31.12.2011

Členenie podľa menového hľadiska

č.r.	Zostatková fixácia úrokových mier	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dlhové CP		PL OPF a CP ZSKI		CP IZSKI		NPT		BÚ a VÚ		Obchody na obmedzenie devízového 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	hodnota podkladovéhó nástroja 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	21
1	Majetok denominovaný v EUR																					
2	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane	15 417	6,1728			1 310	0,5245							14 107	5,6483							
3	od 1 do 3 mesiacov vrátane	24 617	9,8564			3 781	1,5139							20 836	8,3425							
4	od 3 do 6 mesiacov vrátane	18 199	7,2867			9 044	3,6211							9 155	3,6656							
5	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane	65 320	26,1534			15 490	6,2020							49 830	19,9514							
6	od 1 do 3 rokov vrátane	95 409	38,2007			95 409	38,2007															
7	od 3 do 5 rokov vrátane	30 795	12,3300			30 795	12,3300															
8	od 5 do 10 rokov vrátane																					
9	od 10 do 15 rokov vrátane																					
10	nad 15 rokov																					
11	nedefinované																					
12	CELKOM	249 757	100,0000			155 829	62,3923							93 928	37,6078							

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Miroslava Malá

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkazu:

02/59338826

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Miroslava Malá

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

02/59338826

Skrátená verzia ročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde
VÚB Generali STABIL vyvážený dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s. ku dňu 31.12.2011

VÝKAZ AKTÍV A PASÍV DÔCHODKOVÉHO FONDU

Ozna- čenie	Položka	Hodnota v tis. Eur k 31.12.2011	Hodnota v tis. Eur k 31.12.2010	Hodnota v tis. Eur k 31.12.2009
I.	Investičný majetok	247 258	197 399	151 835
1.	Dlhopisy	155 829	133 186	102 886
a)	bez kupónov	2 332	26 157	35 141
b)	s kupónmi	153 497	107 029	67 745
2.	Akcie			1 041
3.	Podielové listy			
a)	otvorených podielových fondov			
b)	ostatné			
4.	Krátkodobé pohľadávky	91 429	45 011	47 908
5.	Dlhodobé pohľadávky		19 202	
6.	Deriváty			
II.	Neinvestičný majetok	2 499	279	20
7.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2 499	279	20
8.	Ostatný majetok			
	Aktíva v dôchodkovom fonde spolu	249 757	197 678	151 855
I.	Závazky	18	16	23
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia			
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	18	16	21
4.	Závazky z derivátových operácií			
5.	Ostatné záväzky			2
II.	Vlastné imanie	249 739	197 662	151 832
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	249 440	197 516	151 718
2.	Dôchodkové jednotky na garančnom účte	299	146	114
	Pasíva v dôchodkovom fonde spolu	249 757	197 678	151 855

VÝKAZ VÝNOSOV A NÁKLADOV DŮCHODKOVÉHO FONDU

Ozna- čení	Položka	Hodnota v tis. eur k 31.12.2011	Hodnota v tis. Eur k 31.12.2010	Hodnota v tis. Eur k 31.12.2009
1.	Výnosy z úroků	5 425	3 817	3 575
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend		12	102
4.a	Čistý zisk/(strata) z operací s cennými papíry	-134	-1 040	-8 942
5.b	Čistý zisk/(strata) z devízových operací	-1	4	-425
6.c	Čistý zisk/(strata) z derivátových operací			57
7.d	Čistý zisk/(strata) z operací s iným majetkom			
8.e	Čistý zisk/(strata) z precenenia cenných papierov	-621	515	7 367
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	4 669	3 308	1 734
f	Náklady na financovanie fondu			
III.	Čistý zisk/(strata) zo správy majetku vo fonde	4 669	3 308	1 734
g	Dane		2	9
IV.	Zisk/(strata) dôchodkového fondu	4 669	3 306	1 725