

Ročná správa
o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde MIX,
zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.
2020



VÚB GENERALI

DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

Dof (PAS) 31-02

Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060003

Stav ku dňu

31.12.2020

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	32
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	4
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	
	ostatné záväzky	8	28
2.	Vlastné imanie	9	59 866
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	10	58 880
b)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	11	986
3.	Pasíva spolu	12	59 898

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060003

Stav ku dňu

31.12.2020

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	335
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	-1
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	336
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
2.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	6	5
3.	Výnosy z dividend a iných podielov na zisku	7	183
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi	8	11 324
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	2 252
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	9 072
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi	13	10 301
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	1 607
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	8 694
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	18	1 023
7.	Zisk/strata z operácií s devízami	19	-614
8.	Zisk/strata z derivátov	20	427
9.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	21	
10.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	22	
I.	Výnos z majetku	23	1 359
11.	Transakčné náklady	24	10
a)	náklady na transakcie s CP platené depozitárovi	25	10
b)	poplatky pri nákupe a predaji CP platené tretej strane	26	
12.	Bankové a iné poplatky	27	4
a)	bankové odplaty a poplatky	28	4
b)	burzové odplaty a poplatky	29	
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	30	1 345
13.	Náklady na financovanie dôchodkového fondu	31	
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku	32	1 345
14.	Iné výnosy	33	
15.	Náklady na odplaty	34	359
a)	náklady na odplatu za správu DF	35	163
b)	náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v DF	36	178
c)	náklady na iné odplaty	37	18
IV.	Zisk/strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	38	986

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060003

Stav ku dňu

31.12.2020

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

Po roku 2019, najlepšom roku v histórii VÚB Generali DSS z hľadiska zhodnotenia negarantovaných fondov, bol rok 2020 na finančných trhoch omnoho náročnejším. Akciové trhy zaznamenali najrýchlejší prepád za posledných 33 rokov, keď v priebehu 20 pracovných dní poklesli o viac ako 30%. Akcie boli v roku 2020 najvýznamnejším faktorom, ktorý vplýval na výkonnosť zmiešaného fondu MIX.

Turbulencie zasiahli nielen akciové ale aj dlhopisové trhy. Rizikové prirážky na korporátnych dlhopisoch sa v marci podobne rýchlym tempom a výrazným rozsahom rozšírili a vplývali tak negatívne na výkonnosť fondu. Výnosy štátnych dlhopisov Eurozóny štandardne vnímaných ako bezpečné reagovali taktiež veľmi volatílne, keď sa najskôr prepadli na historické minimá (-0,9 % p.a. 10-ročný nemecký štátny dlhopis), avšak už o niekoľko dní na to významne vzrástli. To prirodzene taktiež iba zvyšovalo volatilitu zmiešaného fondu.

Pandémiu koronavírusu nedokázal predpovedať naozaj nikto a celý svet zastihla nepripravený. Rovnako ťažko predpovedateľné bolo aj následné, prakticky okamžité, otočenie trhov k opätovnému rastu, ktorý pokračoval až do konca roka. Na jeho konci tak fondy VÚB Generali DSS opätovne siahali na svoje historické maximá.

Od konca marca tak spolu s rastom akcií pokračoval prakticky nepretržitý pokles rizikových prirážok na korporátnych dlhopisoch sprevádzaný poklesom výnosov na štátnych dlhopisoch. Všetky tieto faktory významne pozitívne vplývali na vývoj fondu až do konca roka a fondu sa na jeho konci podarilo opätovne vrátiť k pozitívnej výkonnosti za rok 2020.

Výhľad do roku 2021 zostáva pozitívny, nakoľko faktory, ktoré prispeli k rastu akciových aktív v druhej polovici roka 2020, naďalej pretrvávajú. Namieste je však po tak silnom opätovnom raste trhov rozhodne aj opatrnosť a triezve očakávania, obzvlášť v kontexte výziev, ktoré pandémia naďalej prináša.

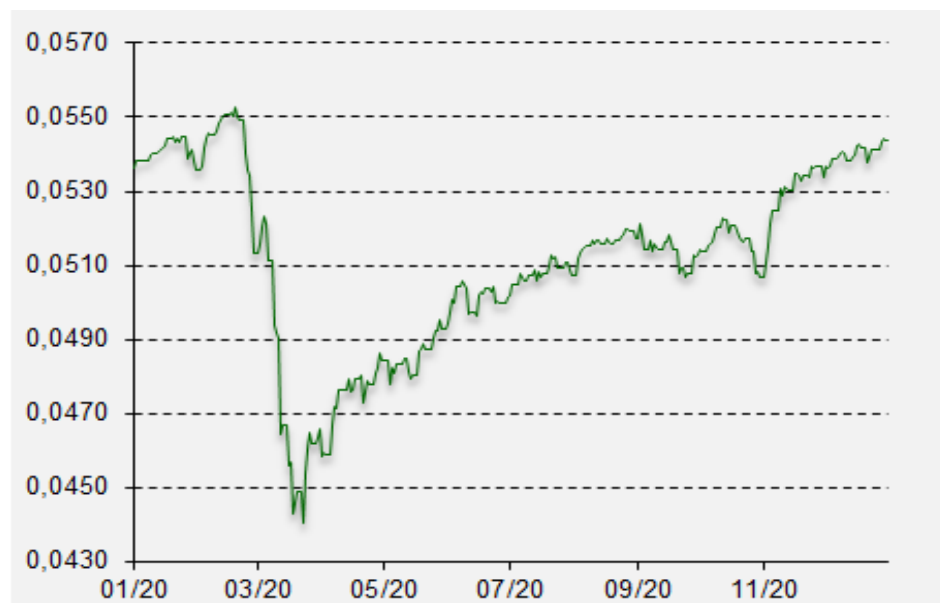
Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060003

Stav ku dňu

31.12.2020**2. Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky**

Názov dôchodkového fondu

MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VUB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060003

Stav ku dňu

31.12.2020**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 31.12.2019 - 31.12.2020	Hodnota	Absolútna VaR [%]	Relatívna VaR [%]	Využitie VaR limitu	Modifikovaná durácia portfólia	MD zahŕňajúca termínované vklady	MD dlhopisovej časti
	31.12.2020	6,71%		63,30%	2,505	2,532	5,857
Mix	max	6,47%		61,06%	2,891	2,890	5,970
	avg	5,06%		47,69%	2,638	2,653	5,620
	min	2,41%		22,70%	1,255	1,255	5,115

Dof (SP) 17-02

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060003

Stav ku dňu

31.12.2020

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
9 421	5 733 057	4	4 701	4 720	8 266	1 155	574	2 758	181	196	11

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom
fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S220306003

Stav ku dňu

31.12.2020

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		
Dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	5		
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6	22 162	36,9996
	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	550	0,9182
	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	4 679	7,8116
	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	25 882	43,2101
	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	3 199	5,3407
	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 členskými 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		
Peňažné prostriedky na bežných účtoch a vkladových účtoch podľa § 81 ods. 1 písm. f) zákona	Vydané alebo zaručené finančnými inštitúciami so sídlom v členskom štáte alebo nečlenskom štáte; to platí, ak za splnenie nástrojov peňažného trhu prevzala záruku finančná inštitúcia	23		
	na bežnom účte u depozitára	24	3 332	5,5628
	na vkladovom účte u depozitára	25		
Pohľadávky a záväzky vznikajúce pri obchodoch určených výlučne na obmedzenie úrokového rizika, menového rizika alebo iného rizika podľa § 81 ods. 1 písm. g) zákona	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		
	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		
Cenné papiere, s ktorými sa prestalo obchodovať na regulovanom trhu cenných papierov podľa § 83 ods. 1 zákona		28	26	0,0434
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		29		
Cenné papiere, ktoré nie sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu		30		
Iný majetok		31		
Objem pohľadávok dôchodkového fondu celkom		32	68	0,1135
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde		34	59 898	100,0000
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom		35	32	0,0534
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde		36	59 866	99,9466

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

Názov dôchodkového fondu

Stav ku dňu

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

31.12.2020

Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2020	Hodnota v tis. eur k 31.12.2019	Hodnota v tis. eur k 31.12.2018
a	b	c	1	2	3
I.	Investičný majetok	1	56 498	53 889	44 766
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	0	0	0
a)	bez kupónov	3			
b)	s kupónmi	4			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	22 712	21 194	20 940
a)	bez kupónov	6			
b)	s kupónmi	7	22 712	21 194	20 940
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	29 082	27 729	20 560
a)	obchodovateľné	9	29 082	27 729	20 560
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	4 678	4 348	1 947
a)	otvorených podielových fondov	14	4 678	4 348	1 947
b)	ostatné	15			
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	0	0	0
a)	krátkodobé vklady v bankách	17			
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	18			
c)	iné	19			
d)	obrátené repoobchody	20			
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	0	559	1 288
a)	dlhodobé vklady v bankách	22		559	1 288
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	23			
7.	Deriváty	24	26	59	31
8.	Drahé kovy	25			
II.	Neinvestičný majetok	26	3 400	1 938	1 341
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	3 332	1 919	1 328
10.	Ostatný majetok	28	68	19	13
	Aktíva spolu	29	59 898	55 827	46 107
I.	Závazky	30	32	28	382
1.	Závazky voči bankám	31			
2.	Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia	32			
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	33	4	15	1
4.	Závazky z derivátových operácií	34			33
5.	Závazky z repoobchodov	35			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36			
7.	Ostatné záväzky	37	28	13	348
II.	Vlastné imanie	38	59 866	55 799	45 725
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov, z toho	39	59 866	55 799	45 725
a)	zisk / strata za účtovné obdobie	40	986	5 588	-2 034
	Pasíva spolu	41	59 898	55 827	46 107

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2020	Hodnota v tis. eur k 31.12.2019	Hodnota v tis. eur k 31.12.2018
a	b	c	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	1	335	350	300
2.	Výnosy z podielových listov	2	5	3	6
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	3	183	217	228
4.	Zisk / strata z operácií s cennými papiermi	4	1 023	5 643	-2 387
5.	Zisk / strata z operácií s devízami	5	-614	81	89
6.	Zisk / strata z derivátov	6	427	-226	-45
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	1 359	6 068	-1 809
9.	Transakčné náklady	10	4	7	4
10.	Bankové a iné poplatky	11	22	19	15
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	12	1 333	6 042	-1 828
11.	Náklady na financovanie fondu	13			
III.	Čistý zisk / strata zo správy majetku vo fonde	14	1 333	6 042	-1 828
12.	Náklad na odpisy	15	347	454	206
IV.	Zisk / strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	16	986	5 588	-2 034