dôchodOK

ROČNÁ SPRÁVA 2005

VÚB Generali PROFIT
rastový dôchodkový fond
VÚB Generali d. s. s., a. s.

VÚB GENERALI
dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Ročná správa o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde VÚB Generali PROFIT, rastový dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. k 31. 12. 2005

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len „spoločnosť"), IČO 35903058, so sídlom Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, bola založená dňa 2. júna 2004. Úrad pre finančný trh v zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov udelil 23. septembra 2004 povolenie na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti s obchodným menom VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. Do obchodného registra bola spoločnosť zaregistrovaná dňa 9. októbra 2004.

Hlavným predmetom činnosti spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia.

Úrad pre finančný trh povolil spoločnosti vytvoriť tieto dôchodkové fondy:

- VÚB Generali KLASIK, konzervatívny dôchodkový fond VÚB Generali, d. s. s., a. s.
- VÚB Generali STABIL, vyvážený dôchodkový fond VÚB Generali, d. s. s., a. s.
- VÚB Generali PROFIT, rastový dôchodkový fond VÚB Generali, d. s. s., a. s.

Dôchodkové fondy boli vytvorené 22. 3. 2005 pripísaním prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára.

Obsah ročnej správy

a) Informácia o akcionároch dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Obchodné meno	sídlo	podiel na základnom imaní	OKEČ
Všeobecná úverová banka, a. s.	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	50 %	65
Generali Poisťovňa, a. s.	Mlynské nivy 1, 811 09 Bratislava	50 %	66

b) Mená a priezviská členov predstavenstva, členov dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti, zamestnancov zodpovedných za riadenie investícií a meno a priezvisko zamestnanca zodpovedného za výkon vnútornej kontroly

Predstavenstvo

Meno a priezvisko	funkcia
Ing. Roman Juráš	predseda
Ing. Róbert Kubinský	podpredseda
RNDr. Ing. Marián Matušovič, PhD. (do 29. 6. 2005)	člen
MUDr. Viktor Kouřil (od 29. 6. 2005)	člen
Ing. Tibor Zalabai	člen

Dozorná rada

Meno a priezvisko	funkcia
Tomas Spurny, MBA	predseda
Dfkm. Werner Moertel	podpredseda
Dipl. Bw. Walter Steidl	člen
Dr. Lorenzo Kravina	člen
Dr. Adriano Arietti	člen
Mgr. Mario Drosc, MPhil.	člen

Zamestnanci zodpovední za riadenie investícií a výkon vnútornej kontroly

Meno a priezvisko	oblasť
Ing. Ján Švač	riadenie investícií
Ing. Iva Šútorová	vnútorná kontrola

c) Informácia o stave majetku k 31. 12. 2005 (príloha č. 1 Vyhlášky 75/2005 Z.z.)

v tis. Sk

	Položka	Stav k 31. 12. 2005	Podiel na celkovom majetku v dôchod-kovom fonde k 31. 12. 2005
1.	Akcie	72 734	8,23 %
2.	Dlhopisy	101 819	11,53 %
3.	Iné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze alebo zahraničnej burze	0	
4.	Nástroje peňažného trhu	0	
5.	Podielové listy	0	
6.	Účty v bankách a pobočkách zahraničných bánk	707 670	80,11 %
7.	Obchody na obmedzenie menového rizika	1 178	0,13 %
8.	Iný majetok	9	0,00 %
9.	**Celková hodnota majetku v dôchodkovom fonde**	**883 410**	**100,00 %**
10.	Záväzky dôchodkového fondu	14 309	1,62 %
11.	**Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde**	**869 101**	**98,38 %**

d) Informácia o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde v príslušnom roku (príloha č. 2 Vyhlášky 75/2005 Z.z.)

v tis. Sk

	Položka	Stav k 31. 12. 2005
1a.	Výnosy z akcií (dividendy)	9
1b.	Výnosy z precenenia akcií	0

1c.	Náklady z precenenia akcií	0
1d.	Zisky z predaja akcií	0
1e.	Straty z predaja akcií	0
1f.	Čisté výnosy z akcií	9
2a.	Výnosy z dlhopisov	1 378
2b.	Výnosy z precenenia dlhopisov	0
2c.	Náklady z precenenia dlhopisov	0
2d.	Zisky z predaja dlhopisov	2 002
2e.	Straty z predaja dlhopisov	-1 443
2f.	Čisté výnosy z dlhopisov	1 937
3a.	Výnosy z iných cenných papierov, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo zahraničnej burze CP	0
3b.	Výnosy z precenenia iných cenných papierov, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo na zahraničnej burze CP	0
3c.	Náklady z precenenia cenných papierov, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo zahraničnej burze CP	0
3d.	Zisky z predaja iných cenných papierov, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo zahraničnej burze CP	0
3e.	Straty z predaja iných cenných papierov, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo zahraničnej burze CP	0
3f.	Čisté výnosy z iných cenných papierov, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo na zahraničnej burze CP	0
4a.	Výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
4b.	Výnosy z precenenia nástrojov peňažného trhu	0
4c.	Náklady z precenenia nástrojov peňažného trhu	0
4d.	Zisky z predaja nástrojov peňažného trhu	0
4e.	Straty z predaja nástrojov peňažného trhu	0
4f.	Čisté výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
5a.	Výnosy z podielových listov	0
5b.	Výnosy z precenenia podielových listov	0
5c.	Náklady z precenenia podielových listov	0
5d.	Zisky z predaja podielových listov	0
5e.	Straty z predaja podielových listov	0
5f	Čisté výnosy z podielových listov	0
6a.	Výnosy z bežných bankových účtov	5 041
6b.	Výnosy z vkladových bankových účtov	2 218
6c.	Výnosy z prostriedkov na bankových účtoch	7 259
7a.	Výnosy z obchodov na obmedzenie menového rizika	35

7b.	Náklady z obchodov na obmedzenie menového rizika	-37
7c.	Výnosy z precenenia obchodov na obmedzenie menového rizika	1 563
7d.	Náklady z precenenia obchodov na obmedzenie menového rizika	-385
7e.	Čisté výnosy z obchodov na obmedzenie menového rizika	1 176
8a.	Výnosy z iného majetku	0
8b.	Výnosy z precenenia iného majetku	0
8c.	Náklady z precenenia iného majetku	0
8d.	Zisky z predaja iného majetku	84
8e.	Straty z predaja iného majetku	-223
8f.	Čisté výnosy iného majetku v dôchodkovom fonde	-139
9.	**Celkové výnosy z majetku v dôchodkovom fonde**	**10 242**
10.	**Náklady na správu**	**0**
11.	**Dane z majetku v dôchodkovom fonde**	**1 379**
12.	**Náklady dôchodkového fondu**	**1 379**
13.	**Zisk dôchodkového fondu**	**8 863**
14.	Rentabilita akcií	0,01 %
15.	Rentabilita dlhopisov	1,90 %
16.	Rentabilita iných cenných papierov, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo zahraničnej burze CP	
17.	Rentabilita nástrojov peňažného trhu	
18.	Rentabilita podielových listov	
19.	Rentabilita prostriedkov na bankových účtoch	0,83 %
20.	Rentabilita obchodov na obmedzenie menového rizika	99,83 %
21.	Rentabilita iného majetku v dôchodkovom fonde	
22.	**Celková rentabilita majetku v dôchodkovom fonde**	1,00 %

e) Informácia a stave a zmenách zloženia majetku v dôchodkovom fonde v členení podľa trhov, na ktorých sa obchoduje s investičnými nástrojmi, ktoré tvoria majetok v dôchodkovom fonde alebo na ktoré boli tieto investičné nástroje prijaté a podľa vybraných emitentov, bánk a pobočiek zahraničných bánk v príslušnom roku (príloha č. 4 Vyhlášky 75/2005 Z.z.)

v tis. Sk

	Druh majetku		Členenie	Stav k 31. 12. 2005	Podiel na celkovom majetku v dôchodkovom fonde k 31. 12. 2005
1.	**Akcie**	1a.	Kótovaný trh burzy CP alebo zahraničnej burzy CP so sídlom v členskom štáte	72 734	8,23 %
		1b.	Regulovaný voľný trh burzy CP alebo zahraničnej burzy CP so sídlom v členskom štáte		
		1c.	Kótovaný trh zahraničnej burzy CP so sídlom v nečlenskom štáte		
		1d.	Nové emisie akcií, ktoré budú prijaté na kótovaný trh burzy CP alebo zahraničnej burzy CP		
2.	**Dlhopisy**	2a.	Kótovaný trh burzy CP alebo zahraničnej burzy CP so sídlom v členskom štáte	101 819	11,53 %
		2b.	Regulovaný voľný trh burzy CP alebo zahraničnej burzy CP so sídlom v členskom štáte		
		2c.	Kótovaný trh zahraničnej burzy CP so sídlom v nečlenskom štáte		
		2d.	Nové emisie dlhopisov, ktoré budú prijaté na kótovaný trh burzy CP alebo zahraničnej burzy CP		
3.	**Podielové listy**	3a.	Tuzemské obchodované na trhu burzy CP		
		3b.	Tuzemské neobchodované na trhu burzy CP		
		3c.	Zahraničné obchodované na trhu zahraničnej burzy CP		
		3d.	Zahraničné neobchodované na trhu zahraničnej burzy CP		
4.	**Nástroje peňažného trhu**	4a.	Vydané Ministerstvom financií SR a NBS		
		4b.	Vydané ostatnými tuzemskými emitentmi		
		4c.	Vydané iným štátom, jeho orgánmi, Európskou centrálnou bankou, Európskou investičnou bankou alebo medzinár.org.		
		4d.	Vydané ostatnými zahraničnými emitentmi		
5.	**Iné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo zahraničnej burze CP**	5a.	Kótovaný trh burzy CP alebo zahraničnej burzy CP so sídlom v členskom štáte		
		5b.	Regulovaný voľný trh burzy CP alebo zahraničnej burzy CP so sídlom v členskom štáte		
		5c.	Kótovaný trh zahraničnej burzy CP so sídlom v nečlenskom štáte		
		5d.	Nové emisie akcií, ktoré budú prijaté na kótovaný trh burzy CP alebo zahraničnej burzy CP		
6.	**Bankové účty**	6a.	Bežný účet u depozitára	1 136	0,13 %
		6b.	Bežné účty v iných bankách a pobočkách zahraničných bánk ako u depozitára	658 011	74,49 %
		6c.	Vkladové účty v iných bankách a pobočkách zahraničných bánk ako u depozitára	48 523	5,49 %
7.	**Obchody na obmedzenie menového rizika**	7a.	Obchodované na regulovaných trhoch		
		7b.	Obchodované na mimoburzovom trhu		
		7c.	Neobchodované na verejných trhoch	1 178	0,13 %
8.		8a.	CP vyradené z obchodovania na regulovaných trhoch CP		

f) Informácia o stave a zmenách zloženia majetku v dôchodkovom fonde v členení podľa sektorového, regionálneho a menového hľadiska v príslušnom roku (príloha č. 5 Vyhlášky 75/2005 Z.z.)

v tis. Sk

	Sektor s podielom > 5 % na majetku v dôchodkovom fonde	Spolu	Akcie	Dlhopisy	Iné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo na zahraničnej burze CP	Nástroje peňažného trhu	Podielové listy	Iný majetok
1.	Sektor 65000 finančný (objem v SKK)	883 410	72 734	101 819				708 857
	Sektor 65000 finančný (podiel v %)	100,00 %	8,23 %	11,53 %				80,24 %
	SPOLU (objem v SKK)	883 410	72 734	101 819				708 857
	SPOLU (podiel v %)	100,00 %	8,23 %	11,53 %				80,24 %

	Sektory s podielom < 5 % na majetku v dôchodkovom fonde	Spolu	Akcie	Dlhopisy	Iné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo na zahraničnej burze CP	Nástroje peňažného trhu	Podielové listy	Iný majetok
	Objem v SKK							
	Podiel v %							

	Verejný sektor	Spolu	Dlhopisy	Iné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo na zahraničnej burze CP	Nástroje peňažného trhu	Iný majetok
	Objem v SKK					
	Podiel v %					

v tis. Sk

	Investičné nástroje a vklady v jednom štáte s podielom > 2,5 % na majetku v dôchodkovom fonde	Spolu	Akcie	Dlhopisy	Iné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo na zahraničnej burze CP	Nástroje peňažného trhu	Podielové listy	Účty v bankách a v pobočkách zahraničných bánk	Iný majetok
1.	Slovenská republika (objem v SKK)	730 672		23 002				707 670	
	Slovenská republika (podiel v %)	82,71 %		2,60 %				80,11 %	
2.	USA (objem v SKK)	78 817		78 817					
	USA (podiel v %)	8,92 %		8,92 %					
3.	Nemecko (objem v SKK)	27 618	27 618						
	Nemecko (podiel v %)	3,13 %	3,13 %						
	SPOLU (objem v SKK)	837 107	27 618	101 819				707 670	
	SPOLU (podiel v %)	94,76 %	3,13 %	11,53 %				80,11 %	

	Investičné nástroje a vklady v jednom štáte s podielom < 2,5 % na majetku v dôchodkovom fonde	Spolu	Akcie	Dlhopisy	Iné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo na zahraničnej burze CP	Nástroje peňažného trhu	Podielové listy	Účty v bankách a v pobočkách zahraničných bánk	Iný majetok
	Objem v SKK	46 303	45 116						1 187
	Podiel v %	5,24 %	5,11 %						0,13 %

v tis. Sk

	Členské a nečlenské štáty spolu	Spolu	Akcie	Dlhopisy	Iné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo na zahraničnej burze CP	Nástroje peňažného trhu	Podielové listy	Účty v bankách a v pobočkách zahraničných bánk	Iný majetok
1.	Členské štáty (objem v SKK)	786 198	54 339	23 002				707 670	1 187
	Členské štáty (podiel v %)	89,00 %	6,15 %	2,60 %				80,11 %	0,13 %
2.	Nečlenské štáty (objem v SKK)	97 212	18 395	78 817					
	Nečlenské štáty (podiel v %)	11,00 %	2,08 %	8,92 %					

	Denominácia investičných nástrojov a vkladov	Spolu	Akcie	Dlhopisy	Iné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo na zahraničnej burze CP	Nástroje peňažného trhu	Podielové listy	Účty v bankách a v pobočkách zahraničných bánk	Iný majetok
1.	v SKK mene (objem v SKK)	809 496		101 819				707 668	9
	v SKK mene (podiel v %)	91,63 %		11,53 %				80,11 %	0,00 %
2.	v EUR mene (objem v SKK)	55 037	54 339					2	696
	v EUR mene (podiel v %)	6,23 %	6,15 %					0,00 %	0,08 %
3.	v USD mene (podiel v %)								
	v USD mene (podiel v %)								
4.	v GPB mene (podiel v %)								
	v GPB mene (podiel v %)								
5.	v JPY mene (podiel v %)	18 877	18 395						482
	v JPY mene (podiel v %)	2,14 %	2,08 %						0,05 %
6.	v iných menách (objem v SKK)								
	v iných menách (podiel v %)								

g) Informácia o stave majetku v dôchodkovom fonde podľa percentuálneho podielu emitenta na majetku v dôchodkovom fonde a podľa druhu takéhoto majetku v dôchodkovom fonde za príslušný rok (príloha č. 6 Vyhlášky 75/2005 Z.z.)

v tis. Sk

	Emitenti alebo banky s podielom > 0,5 % na majetku v dôchodkovom fonde	Spolu	Akcie	Dlhopisy	Iné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo zahraničnej burze CP	Nástroje peňažného trhu	Podielové listy	Účty v bankách a v pobočkách zahraničných bánk	Obchody na obmedzenie menového rizika	Iný majetok
1.	VÚB, a. s. (objem v SKK)	729 536		23 002				706 534		
	VÚB, a. s. (podiel v %)	82,58 %		2,60 %				79,98 %		
2.	Goldman Sachs (objem v SKK)	25 151		25 151						
	Goldman Sachs (podiel v %)	2,85 %		2,85 %						
3.	Merrill Lynch (objem v SKK)	26 011		26 011						
	Merrill Lynch (podiel v %)	2,94 %		2,94 %						
4.	HSBC (objem v SKK)	27 655		27 655						
	HSBC (podiel v %)	3,13 %		3,13 %						
5.	Indexchange (objem v SKK)	27 618	27 618							
	Indexchange (podiel v %)	3,13 %	3,13 %							
6.	Lyxor (objem v SKK)	18 197	18 197							
	Lyxor (podiel v %)	2,06 %	2,06 %							
7.	Nomura (objem v SKK)	18 395	18 395							
	Nomura (podiel v %)	2,08 %	2,08 %							
8.	Barclays (objem v SKK)	8 533	8 524							9
	Barclays (podiel v %)	0,97 %	0,96 %							0,00 %
	SPOLU (objem v SKK)	881 096	72 734	101 819				706 534		9
	SPOLU (podiel v %)	99,74 %	8,23 %	11,53 %				79,98 %		0,00 %

	Emitenti alebo banky s podielom < 0,5 % na majetku v dôchodkovom fonde	Spolu	Akcie	Dlhopisy	Iné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo zahraničnej burze CP	Nástroje peňažného trhu	Podielové listy	Účty v bankách a v pobočkách zahraničných bánk	Obchody na obmedzenie menového rizika	Iný majetok
	Objem v SKK	2 314						1 136	1 178	
	Objem v %	0,26 %						0,13 %	0,13 %	

h) Prehľad o splatnosti majetku v dôchodkovom fonde za príslušný rok (príloha č. 8 Vyhlášky 75/2005 Z.z.)

v tis. Sk

	Položka	Na požiadanie a do 1 mesiaca	Od 1 do 3 mesiacov	Od 3 do 6 mesiacov	Od 6 mesiacov do 1 roka	Od 1 do 3 rokov	Od 3 do 5 rokov	Od 5 do 10 rokov	Od 10 do 15 rokov	Od 15 a viac rokov	Nedefinované*
1.	Akcie										72 734
2.	Dlhopisy						51 163	50 656			
3.	Iné CP, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo zahraničnej burze CP										
4.	Nástroje peňažného trhu										
5.	Podielové listy										
6.	Účty v bankách a v pobočkách zahraničných bánk	659 147					48 523				
7.	Obchody na obmedzenie menového rizika		482		696						
8.	Iný majetok	9									
9.	Záväzky dôchodkového fondu	28	14 281								
10.	**SPOLU**	659 128	-13 799		696	0	99 686	50 656	0	0	72 734

i) Informácia o transakciách s cennými papiermi v majetku v dôchodkovom fonde za príslušný rok (príloha č. 7 Vyhlášky 75/2005 Z.z.)

v tis. Sk

	Transakcie	Objem obchodov za kalendárny rok 2005	
		Nákupy	Predaje
1.	Obchody s akciami	83 538	14 904
2.	Obchody s dlhopismi	166 825	64 386
3.	Obchody s inými CP, s ktorými sa obchoduje na burze CP alebo na zahraničnej burze CP	0	0
4.	Obchody s nástrojmi peňažného trhu	0	0
5.	Obchody s podielovými listami	0	0
6.	Obchody na obmedzenie menového rizika	80 751	0
7.	**Celkový objem obchodov**	331 114	79 290

j) Informácia o typoch a rozsahu uskutočnených obchodov určených na obmedzenie menového rizika za príslušný rok podľa §81 ods. 1písm. h) zákona

V súlade so schválenou boli s nákupmi akciových investícií v referenčnej mene (JPY, USD a EUR) vykonané aj obchody určené na obmedzenie menového rizika. Tieto obchody (menový hedging), ktoré v deň uzatvorenia tvorili 100 % hodnoty nakupovanej akciovej investície, slúžia na maximálne obmedzenie menových rizík z vývoja hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.

k) Správa o výkone hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku v dôchodkovom fonde za príslušný rok

K 31. 12. 2005 nebol uplatňovaný žiadny výkon hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku v dôchodkovom fonde.

l) Informácia o vývoji počtu sporiteľov dôchodkového fondu podľa stavov na konci kalendárnych mesiacov, o príspevkoch na starobné dôchodkové sporenie a o penále pripísaných na bežný účet dôchodkového fondu v roku 2005

Stav na konci kalendárneho mesiaca	II.05	III.05	IV.05	V.05	VI.05	VII.05	VIII.05	IX.05	X.05	XI.05	XII.05
Počet sporiteľov	55 396	68 610	76 870	84 110	89 601	92 575	95 027	97 442	100 941	103 464	105 557

Položka	Suma
príspevky k 31. 12. 2005	868 927
penále k 31. 12. 2005	0

m) Informácia o počte dôchodkových jednotiek v dôchodkovom fonde pripísaných na osobný dôchodkový účet sporiteľa k 31. decembru 2005

K 31. 12. 2005 bolo pripísaných na osobný dôchodkový účet sporiteľov 839 751 890,7664 dôchodkových jednotiek.

n) Informácia o vývoji hodnoty dôchodkovej jednotky a zhodnotení majetku v dôchodkovom fonde za príslušný rok (príloha č. 3 Vyhlášky 75/2005 Z.z.)

	Ukazovateľ	Stav k 31. 12. 2005
1.	Hodnota dôchodkovej jednotky	1,0349
2.	Ročné zhodnotenie (v %)	*
3.	Zhodnotenie odo dňa začatia vytvárania dôchodkového fondu (v %)	3,49 %

* vzhľadom k tomu, že dôchodkový fond sa začal vytvárať 22.3.2005 nie je možné vypočítať ročné zhodnotenie

o) Účtovná závierka dôchodkového fondu za príslušný rok

Priebežná účtovná závierka dôchodkového fondu k 31. 12. 2005 je osobitným dokumentom, ktorý je neoddeliteľnou súčasťou tejto správy.

p) Vyhlásenie o úplnosti a pravdivosti údajov a informácií v ročnej správe o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde

Predstavenstvo spoločnosti vyhlasuje, že všetky údaje uvedené v tejto ročnej správe sú úplné a pravdivé.

Ing. Roman Juráš
predseda predstavenstva

Ing. Róbert Kubinský
podpredseda predstavenstva

V Bratislave 26. apríla 2006