dôchodOK

ROČNÁ SPRÁVA 2008

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

VÚB GENERALI
DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

Dof (HMF) 03-02

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 PROFIT, rastový d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060002

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	336 360	5,9364
	Kótovaný trh zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v nečlenskom štáte	1b	260 601	4,5993
	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	3 691 780	65,1556
	Kótovaný trh zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v nečlenskom štáte	2b	374 791	6,6146
	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 cennné 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 účete u depozitára	6a	20 703	0,3654
	Peňažné prostriedky na vkladovom účete u depozitára	6b	25 707	0,4537
	Peňažné prostriedky na bežných účtoch v iných bankách a pobočkách zahraničných bánk ako u depozitára	6c	845 035	14,9139
	Peňažné prostriedky na vkladových účtoch v iných bankách a pobočkách zahraničných bánk ako u depozitára	6d	48 378	0,8538
Obchody na obmedzenie menového rizika	Obchodované na regulovanom trhu	7a		
	Obchodované na mimoburzovom trhu	7b		
	Neobchodované na verejnom trhu	7c	1 861	0,0328
Cenné papiere vyradené z obchodovania na regulovanom trhu cenných papierov		8		
Nové emisie cenných papierov, ktoré nesplnili podmienku podľa § 81 ods. 1 písm. d) zákona		9		
Iný majetok		10		
Objem pohľadávok dôchodkového fondu celkom		11	60 882	1,0745
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde		**12**	**5 666 098**	**100,0000**
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom		13	3 251	0,0574
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde		**14**	**5 662 847**	**99,9426**

Dof (HMF) 03-02

Hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu	Identifikačný kód
VÚB Generali PROFIT, rastový d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.	**2203060002**

Stav ku dňu
31.12.2008

Položka	čís.r.	Stav (v tis. Sk)
a	b	1
Zisk/strata z akcií v dôchodkovom fonde	1	17 441
Zisk/strata z dlhopisov v dôchodkovom fonde	2	-463 658
Zisk/strata z podielových listov v dôchodkovom fonde	3	
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	34 447
Zisk/strata z obchodov na obmedzenie menového rizika v dôchodkovom fonde	7	27 480
Zisk/strata z iného majetku v dôchodkovom fonde	8	
Zisk/strata z majetku v dôchodkovom fonde	***9***	***-384 290***
Odplata za správu dôchodkového fondu podľa § 63 ods. 1 písm. a) zákona	10	
Dane z majetku v dôchodkovom fonde	11	3 559
Zisk/strata z majetku v dôchodkovom fonde po zdanení	**12**	**-387 849**

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 bezpečnejšie dlhopisy a výrazným prepadom akciových trhov najmä v posledných mesiacoch roka 2008. Dôchodková správcovská spoločnosť spravovala majetok v rastovom 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 predpokladá, že aj v roku 2009 bude pretrvávať neistota na akciových trhoch z dôvodu ďalších negatívnych dopadov kreditnej krízy na globálnu ekonomiku. Centrálne banky vo svete budú nútené pokračovať v znižovaní úrokových sadzieb. Celosvetová recesia je hlavným dôvodom, prečo nemôžeme očakávať na akciových trhoch skorý obrat smerom nahor. Dlhopisoví investori si budú môcť vybrať zo množstva emisí štátnych a bankových dlhopisov, ktoré budú zaručené konkrétnymi štátmi.

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 v rastovom dôchodkovom fonde nebol v roku 2008 realizovaný žiadny výkon hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v portfóliu tohto fondu.

Dof (HMF) 03-02

Stav majetku v dôchodkovom fonde podľa odvetvového hľadiska

Názov dôchodkového fondu
VÚB Generali PROFIT, rastový d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060002

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 %	reálna hodnota 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	3 609 709	63,7071	596 961	10,5357	2 048 317	36,1504							939 823	16,5868	1 861	0,0328			22 747	0,4015
Banky	7a	2 747 879	48,4969			1 786 968	31,5379							939 823	16,5868	1 861	0,0328			19 227	0,3393
Finančné služby	7b	861 830	15,2103	596 961	10,5357	261 349	4,6125													3 520	0,0621
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	2 056 389	36,2929			2 018 254	35,6198													38 135	0,6730

Dof (HMF) 03-02

Stav majetku v dôchodkovom fonde podľa geografického hľadiska

Názov dôchodkového fondu
VÚB Generali PROFIT, rastový d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060002

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	43 510		43 510																	
DE	DE	46 471		46 471																	
FR	FR	100 309		100 309																	
HU	HU	114 833				114 240														593	
IE	IE	8 913		8 913																	
IT	IT	107 088				105 853														1 235	
JP	JP	78 845		78 845																	
LU	LU	137 157		137 157																	
NL	NL	66 064				64 692														1 372	
NO	NO	114 202				113 442														760	
SK	SK	4 402 081				3 406 995								939 823		1 861				53 402	
US	US	446 625		181 756		261 349														3 520	
1a	Členské štáty	5 140 628	90,7261	336 360	5,9364	3 805 222	67,1577							939 823	16,5868	1 861	0,0328			57 362	1,0124
1b	Nečlenské štáty	525 470	9,2739	260 601	4,5993	261 349	4,6125													3 520	0,0621
1	**CELKOM**	**5 666 098**	**100,0000**	**596 961**	**10,5357**	**4 066 571**	**71,7702**							**939 823**	**16,5868**	**1 861**	**0,0328**			**60 882**	**1,0745**

Dof (HMF) 03-02

Stav majetku v dôchodkovom fonde podľa menového hľadiska

Názov dôchodkového fondu
VÚB Generali PROFIT, rastový d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060002

Stav ku dňu
31.12.2008

čís.r.	Denominácia investičných nástrojov a vkladov v príslušnej mene	Spolu		Akcie		Dlhopisy		Podielové listy		Nástroje peňažného trhu		Iné cenné papiere		Peňažné prostriedky na bankových účtoch		Spotové a forwardové menové konverzie a menové swapy			Ostatné 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 podkladového nástroja v tis. Sk	podiel v %	reálna hodnota v tis. Sk	hodnota podkladového 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	22	23	24
1	**CELKOM**	**5 666 098**	**100,0000**	**596 961**	**10,5357**	**4 066 571**	**71,7702**							**939 823**	**16,5868**	**1 861**		**0,0328**						**60 882**	**1,0745**
	SKK					4 066 571								898 153										60 834	
	EUR			336 360										20 998											
	USD			181 756										19 007										48	
	JPY			78 845										1 665		1 861									

Dof (HMF) 03-02

Stav majetku v dôchodkovom fonde podľa percentuálneho podielu emitentov na majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu
VÚB Generali PROFIT, rastový d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060002

Stav ku dňu
31.12.2008

čís.r.	Emitenti/Banky	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 %
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1	**CELKOM**	**5 666 098**	**100,0000**	**596 961**	**10,5357**	**4 066 571**	**71,7702**							**939 823**	**16,5868**	**1 861**	**0,0328**			**60 882**	**1,0745**
	VÚB, a.s.					259 903								893 413						1 162	
	ING Bank, N.V.													46 410		1 861					
	Tatra Banka, a.s.					344 114														1 879	
	OTP Banka					294 420														990	
	MF SR					2 018 254														38 135	
	SLSP					89 754														292	
	Goldman Sachs Group Inc.					24 987														207	
	Merill Lynch & Co., Inc.					25 848														5	
	HSBC Finance Corp.					63 463														641	
	Bear Stearns Companies Inc.,					24 698														118	
	Lehman Brothers Holdings					6 352														1 324	
	SNS Bank Nederland					64 692														1 372	
	UnicCredit Bank Slovakia					59 738														57	
	Ľudová Banka					56 005														1 142	
	Unicredito Italiano Bank (Ireland)					105 853														1 235	
	MKB Bank RT					114 241														593	
	DnB NOR Bank ASA					113 442														760	
	Československá obchodná banka, a.s.					284 807														9 745	
	General Elec Cap Corp					116 000														1 177	
	Indexchange Investement AG			46 472																	
	Lyxor International Asset Management			54 021																	
	Nikko Asset Management			28 950																	
	Nomura Asset Management Co.			32 214																	
	Daiwa Asset Management			17 680																	
	SPDR Services LLC			76 596																	
	European Exchange - Traded Fund Company PLC			8 913																	
	The Vanguard Group			50 108																48	
	BNP Paribas Asset management			46 288																	
	UBS AG			77 225																	
	DB Platinum Advisor			59 932																	
	Erste Sparinvest KAG			43 510																	
	Rydex Investments			55 052																	

Dof (HMF) 03-02

Stav splatnosti majetku a záväzkov v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu
VÚB Generali PROFIT, rastový d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060002

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										596 961
Dlhopisy	2	295 233		132 219	148 256	1 743 613	969 156	778 094			
Podielové listy	3										
Nástroje peňažného trhu	4										
Iné cenné papiere	5										
Peňažné prostriedky na účtoch v bankách a v pobočkách zahraničných bánk	6	891 445				48 378					
Obchody na obmedzenie menového rizika	7		1 861								
Iný majetok	8										
Pohľadávky dôchodkového fondu	9	16 650	30 706	11 706	1 772						48
Záväzky dôchodkového fondu	10		3 251								
SPOLU	**11**	**1 203 328**	**29 316**	**143 925**	**150 028**	**1 791 991**	**969 156**	**778 094**			**597 009**

Dof (HMF) 03-02

Úroková citlivosť majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu
VÚB Generali PROFIT, rastový d.f. VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060002

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 podkladového 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	1 465 011	25,8557			556 916	9,8289							891 445	15,7330						16 650	0,2939
3	od 1 do 3 mesiacov vrátane	899 064	15,8674			868 358	15,3255														30 706	0,5419
4	od 3 do 6 mesiacov vrátane	894 290	15,7832			834 206	14,7228							48 378	0,8538						11 706	0,2066
5	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane	185 442	3,2728			183 670	3,2416														1 772	0,0313
6	od 1 do 3 rokov vrátane	907 795	16,0215			907 795	16,0215															
7	od 3 do 5 rokov vrátane	336 972	5,9472			336 972	5,9472															
8	od 5 do 10 rokov vrátane	378 654	6,6828			378 654	6,6828															
9	od 10 do 15 rokov vrátane																					
10	nad 15 rokov																					
11	nedefinované																					
12	Celkom	**5 067 228**	**89,4307**			**4 066 571**	**71,7702**							**939 823**	**16,5868**						**60 834**	**1,0737**
13	**Majetok denominovaný v EUR**																					
14	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane																					
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	336 360	5,9364	336 360	5,9364																	
24	Celkom	**336 360**	**5,9364**	**336 360**	**5,9364**																	
25	**Majetok denominovaný v USD**																					
26	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane																					
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	181 804	3,2086	181 756	3,2078																48	0,0009
36	Celkom	**181 804**	**3,2086**	**181 756**	**3,2078**																**48**	**0,0009**
73	**Majetok denominovaný v JPY**																					
74	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane																					
75	od 1 do 3 mesiacov vrátane	1 861	0,0328													1 861		0,0328				
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	78 845	1,3915	78 845	1,3915																	
84	Celkom	**80 706**	**1,4244**	**78 845**	**1,3915**											**1 861**		**0,0328**				