

dôchodOK

ROČNÁ SPRÁVA 2018

**PROFIT,
akciový negarantovaný dôchodkový fond
VÚB Generali d. s. s., a. s.**

VÚB GENERALI
DŮCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOST', a.s.

Dof (PAS) 31-02

Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060002

Stav ku dňu

31.12.2018

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	71
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	2
d)	záväzky z derivátových operácií	5	58
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	
	ostatné záväzky	8	11
2.	Vlastné imanie	9	90 006
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	10	94 700
	zisk alebo strata za účtovné obdobie	11	-4 694
3.	Pasíva spolu	12	90 077

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VUB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060002

Stav ku dňu

31.12.2018

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	473
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	25
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	448
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
2.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	6	23
3.	Výnosy z dividend a iných podielov na zisku	7	290
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi	8	8 875
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	757
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	8 118
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi	13	13 684
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	1 102
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	12 582
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	18	-4 809
7.	Zisk/strata z operácií s devízami	19	-79
8.	Zisk/strata z derivátov	20	-111
9.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	21	
10.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	22	
I.	Výnos z majetku	23	-4 213
11.	Transakčné náklady	24	14
a)	náklady na transakcie s CP platené depozitárovi	25	14
b)	poplatky pri nákupe a predaji CP platené tretej strane	26	
12.	Bankové a iné poplatky	27	0
a)	bankové odplaty a poplatky	28	
b)	burzové odplaty a poplatky	29	
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	30	-4 227
13.	Náklady na financovanie dôchodkového fondu	31	
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku	32	-4 227
14.	Iné výnosy	33	
15.	Náklady na odplaty	34	467
a)	náklady na odplatu za správu DF	35	270
b)	náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v DF	36	168
c)	náklady na iné odplaty	37	29
IV.	Zisk/strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	38	-4 694

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S220306002

Stav ku dňu

31.12.2018

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

V roku 2018 došlo k miernemu spomaleniu globálneho ekonomického rastu, avšak z pomerne dobrých úrovní. Spomalenie možno pozorovať najmä v Európe, kým rast v USA zostáva naďalej pomerne robustný. Americkým firmám podporeným daňovou reformou Donalda Trampa sa darilo, obzvlášť tým orientovaným na domáci americký trh. Americký prezident v roku 2018 pomerne ostro otvoril aj otázku zahraničného obchodu USA s Čínou. Zavedením cieľ na dovoz čínskych výrobkov sa snažil vydobýť si lepšiu vyjednávaciu pozíciu vo vzájomných rokovaniach. Lokálnu krízu a stratu dôvery investorov prežívali v roku 2018 najmä krajiny rozvíjajúcich sa trhov a to obzvlášť Turecko, Argentína a Venezuela. Silné výpredaje zaznamenali však aj talianske dlhopisy po májových voľbách, ktoré vyvolali otázky ohľadom budúceho ekonomického vývoja krajiny. Hlavné svetové centrálné banky postupne upúšťali od podpory ekonomík. ECB formou ukončenia programu kvantitatívneho uvoľňovania a FED 4-násobným zvyšovaním úrokových sadzieb a zmenšovaním svojej bilancie. To malo za následok rast úrokových sadzieb v USA, avšak navzdory očakávaniam dokonca ich pokles v Európe. Príčinou je práve očakávané spomalenie európskej ekonomiky.

Akciové trhy boli v roku 2018 volatilné a rok zakončili v mínusoch. Svetové akciové indexy poklesli na konci prvého kvartálu o 10% a v decembri opäť o 15%. To prirodzene negatívne ovplyvnilo výkonnosť fondu. Najviac boli investormi vypredávané práve spomínané akcie rozvíjajúcich sa krajín, kým relatívne najlepšie sa držali akcie USA.

Očakávania na rok 2019 sú zmiešané. Na jednej strane sa stále dobre darí americkým firmám a ekonomike USA ako takej. Na druhej strane zvyšok sveta spomaľuje a ekonomický cyklus môže byť už vo svojej neskorej fáze. Otázne je ako sa k tomuto vývoju postavia centrálné banky a investori naprieč svetom.

Názov dôchodkového fondu

PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s.,a.s.

Identifikačný kód

S220306002

Stav ku dňu

31.12.2018**2. Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky**

Názov dôchodkového fondu

PROFIT,akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S220306002

Stav ku dňu

31.12.2018**3. Informácie týkajúce sa merania a riadenia rizík v dôchodkovom фонде**

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 фонде:	nulová

Obdobie 31.12.2017 - 31.12.2018	Hodnota	Absolútna VaR [%]	Relatívna VaR [%]	Využitie VaR limitu	Modifikovaná durácia portfólia
	31.12.2018	3,91%		36,92%	1,904
Profit	max	4,27%		40,33%	1,926
	avg	3,90%		36,84%	1,122
	min	3,49%		32,88%	1,031

Dof (SP) 17-02

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060002

Stav ku dňu

31.12.2018

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
15 138	7 770 333		7 965	7 173	12 947	2 191	691	976	560	329	8

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom
fonde

Názov dôchodkového fondu

PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VUB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060002

Stav ku dňu

31.12.2018

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		0,0000
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	2		0,0000
	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		0,0000
	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		0,0000
Dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	5	338	0,3752
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6	31 143	34,5738
	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	418	0,4640
	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		0,0000
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		0,0000
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	10	13 381	14,8551
	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		0,0000
	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		0,0000
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		0,0000
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	14	39 195	43,5128
	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	2 344	2,6022
	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		0,0000
Nástroje peňažného trhu podľa § 81 ods. 1 písm. e) zákona	Vydané alebo zaručené Ministerstvom financií SR alebo Národnou bankou Slovenska	17		0,0000
	Vydané alebo zaručené členskými štátmi a jeho centrálnymi orgánmi	18		0,0000
	Vydané alebo zaručené centrálnou bankou členského štátu	19		0,0000
	Vydané alebo zaručené orgánmi miestnej správy členského štátu	20		0,0000
	Vydané alebo zaručené ECB, EÚ, EIB, IBRD, IFA, CEB, IADB, ADB, AFDB, CDB, NIB, EBRD, EIF, IMF, BIS, MIGA	21		0,0000
	Vydané alebo zaručené emitentom, ktorého cenné papiere boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	22		0,0000
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 splatenie nástrojov peňažného trhu prevzala záruku finančná inštitúcia	23		0,0000
	na bežnom účte u depozitára	24	739	0,8204
	na vkladovom účte u depozitára	25		0,0000
	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	54	0,0599
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	2 433	2,7010	
Pohľadávky a záväzky vznikajúce pri obchodoch určených výlučne na obmedzenie úrokového rizika, menového rizika alebo iného rizika podľa § 81 ods. 1 písm. g) zákona	28	19	0,0211	
Cenné papiere, s ktorými sa prestalo obchodovať na regulovanom trhu cenných papierov podľa § 83 ods. 1 zákona	29		0,0000	
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	30		0,0000	
Cenné papiere, ktoré nie sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	31		0,0000	
Iný majetok	32		0,0000	
Objem pohľadávok dôchodkového fondu celkom	33	13	0,0144	
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde	34	90 077	100,0000	
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	35	71	0,0788	
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde	36	90 006	99,9212	

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

Názov dôchodkového fondu

Profit,akciový negarantovaný dôchodkový fond VUB Generali d.s.s.,a.s.

Stav ku dňu

31.12.2018

Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis.	Hodnota v tis.	Hodnota v tis.
			eur k 31.12.2018	eur k 31.12.2017	eur k 31.12.2016
a	b	c	1	2	3
I.	Investičný majetok	1	89 272	84 026	71 296
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	0	0	0
a)	bez kupónov	3			
b)	s kupónmi	4			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	31 899	26 169	26 980
a)	bez kupónov	6			
b)	s kupónmi	7	31 899	26 169	26 980
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	41 539	41 832	34 542
a)	obchodovateľné	9	41 539	41 832	34 542
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	13 382	13 229	8 422
a)	otvorených podielových fondov	14	13 382	13 229	8 422
b)	ostatné	15			
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	0	1 426	1 352
a)	krátkodobé vklady v bankách	17		1 426	1 352
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	18			
c)	iné	19			
d)	obrátené repoobchody	20			
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	2 433	1 365	0
a)	dlhodobé vklady v bankách	22	2 433	1 365	
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	23			
7.	Deriváty	24	19	5	0
8.	Drahé kovy	25	0	0	0
II.	Neinvestičný majetok	26	805	364	424
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	792	350	408
10.	Ostatný majetok	28	13	14	16
	Aktíva spolu	29	90 077	84 390	71 720
I.	Závazky	30	71	10	193
1.	Závazky voči bankám	31			
2.	Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia	32			
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	33	2	6	5
4.	Závazky z derivátových operácií	34	58		185
5.	Závazky z repoobchodov	35			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36			
7.	Ostatné záväzky	37	11	4	3
II.	Vlastné imanie	38	90 006	84 380	71 527
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov, z toho	39	90 006	84 380	71 527
a)	zisk / strata za účtovné obdobie	40	-4 694	5 015	3 595
	Pasíva spolu	41	90 077	84 390	71 720

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis.	Hodnota v tis.	Hodnota v tis.
			eur k 31.12.2018	eur k 31.12.2017	eur k 31.12.2016
a	b	c	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	1	473	505	540
2.	Výnosy z podielových listov	2	23	16	22
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	3	290	340	344
4.	Zisk / strata z operácií s cennými papiermi	4	-4 809	5 211	2 820
5.	Zisk / strata z operácií s devízami	5	-79	-671	223
6.	Zisk / strata z derivátov	6	-111	295	-126
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	-4 213	5 696	3 823
9.	Transakčné náklady	10	4	4	5
10.	Bankové a iné poplatky	11	39	33	27
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	12	-4 256	5 659	3 791
11.	Náklady na financovanie fondu	13			2
III.	Čistý zisk / strata zo správy majetku vo fonde	14	-4 256	5 659	3 789
12.	Náklad na odplaty	15	438	644	194
IV.	Zisk / strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	16	-4 694	5 015	3 595