

dôchodOK

POLROČNÁ SPRÁVA 2019

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

VÚB GENERALI
DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, 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

30.06.2019

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	13
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	8
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	
	ostatné záväzky	8	5
2.	Vlastné imanie	9	104 672
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	10	94 847
b)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	11	9 825
3.	Pasíva spolu	12	104 685

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

30.06.2019

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	260
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	2
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	5
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	253
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
2.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	6	3
3.	Výnosy z dividend a iných podielov na zisku	7	347
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi	8	13 951
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	496
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	1 415
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	12 040
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi	13	4 116
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	351
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	281
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	3 484
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	18	9 835
7.	Zisk/strata z operácií s devízami	19	49
8.	Zisk/strata z derivátov	20	-133
9.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	21	
10.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	22	
I.	Výnos z majetku	23	10 361
11.	Transakčné náklady	24	11
a)	náklady na transakcie s CP platené depozitárovi	25	11
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	10 350
13.	Náklady na financovanie dôchodkového fondu	31	
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku	32	10 350
14.	Iné výnosy	33	
15.	Náklady na odplaty	34	525
a)	náklady na odplatu za správu DF	35	147
b)	náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v DF	36	355
c)	náklady na iné odplaty	37	23
IV.	Zisk/strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	38	9 825

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

30.6.2019

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

V prvom polroku 2019 mala na trhy najväčší vplyv zmena rétoriky centrálnych bánk. Slabšie ekonomické dáta, tlmené inflačné tlaky, ako aj globálne riziká spôsobili, že centrálné banky postupne upustili od zvyšovania sadzieb v tomto roku. Naopak, priklonili sa k podpore ekonomík prostredníctvom znižovania sadzieb, či dokonca opätovného naštartovania programu kvantitatívneho uvoľňovania v eurozóne. Do popredia sa dostali aj rokovania medzi USA a Čínou ohľadom novej obchodnej dohody. Napriek tomu, že k finálnej dohode obe strany stále nedospeli, pokračujúce rokovania a pozitívne očakávania investorov ťahali trhy smerom nahor. Pozitívne možno hodnotiť aj silné údaje z trhu práce v Amerike a ziskovosť amerických spoločností, ktorá naďalej prekonáva očakávania.

Po menej priaznivom roku 2018 sa trhy na začiatku roka rýchlo spamätali a už v priebehu marca dosiahol fond svoje nové maximá. Prispel k tomu najmä výrazný rast akciových trhov blížiacich sa k 20%, rast alternatívnych investícií, ale aj ďalší pokles výnosov a rizikových prirážok na dlhopisoch, a teda rast ich ceny.

Zhodnotenie globálneho akciového indexu za prvý polrok roku 2019 je najvyššie za posledných 30 rokov, a preto sa vynára otázka, či v druhom polroku 2019 uvidíme ďalší rast akciových trhov na nové maximá. Podporné centrálné banky a nízke sadzby zhodnoteniu akcií prajú, naopak vyššie valuácie spolu s príchodom negatívnych správ môžu so sebou priniesť korekcie z aktuálnych úrovní.

Názov dôchodkového fondu

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

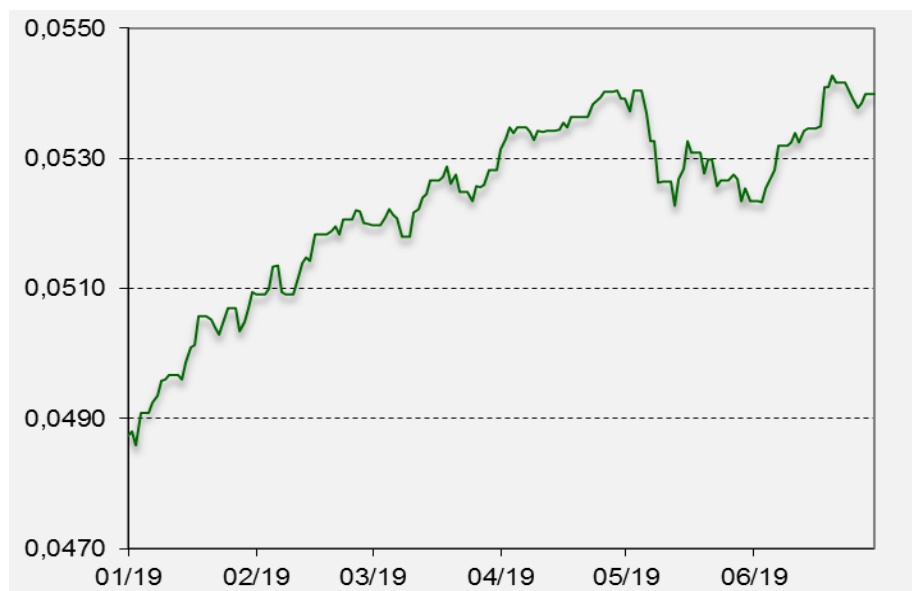
Identifikačný kód

S220306002

Stav ku dňu

30.6.2019

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

30.6.2019**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 31.12.2018 - 30.6.2019	Hodnota	Absolútna VaR [%]	Relatívna VaR [%]	Využitie VaR limitu	Modifikovaná durácia portfólia
	30.6.2019	3,78%		35,62%	1,920
Profit	max	4,60%		43,38%	2,057
	avg	4,19%		39,50%	1,608
	min	3,70%		34,93%	1,280

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

30.06.2019

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		úmrčia
							prírastky	úbytky	prírastky	úbytky	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
15 743	4 777 908	18	8 226	7 517	13 413	2 330	446	835	311	196	4

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom
fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060002

Stav ku dňu

30.06.2019

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	5 212	4,9787
	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	341	0,3257
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6	27 980	26,7278
	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 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	15 886	15,1750
	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	41 524	39,6657
	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	7 769	7,4213
	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 zarúčené Ministerstvom financií SR alebo Národnou bankou Slovenska	17		
	Vydané alebo zarúčené členskými štátmi a jeho centrálnymi orgánmi	18		
	Vydané alebo zarúčené centrálnou bankou členského štátu	19		
	Vydané alebo zarúčené orgánmi miestnej správy členského štátu	20		
	Vydané alebo zarúčené ECB, EÚ, EIB, IBRD, IFA, CEB, IADB, ADB, AFDB, CDB, NIB, EBRD, EIF, IMF, BIS, MIGA	21		
	Vydané alebo zarúčené 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 zarúčené finančnými inštitúciami so sídlom v členskom štáte alebo nečlenskom štáte; to platí, ak za splatenie nástrojov peňažného trhu prevzala záruku finančná inštitúcia	23		
	na bežnom účte u depozitára	24	2 950	2,8180
	na vkladovom účte u depozitára	25		
	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	2 438	2,3289	
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	22	0,0210	
Cenné papiere, s ktorými sa prestalo obchodovať na regulovanom trhu cenných papierov podľa § 83 ods. 1 zákona	29			
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			
Cenné papiere, ktoré nie sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	31			
Iný majetok	32			
Objem pohľadávok dôchodkového fondu celkom	33	563	0,5378	
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde	34	104 685	100,0000	
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	35	13	0,0124	
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde	36	104 672	99,9876	

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060002

Stav ku dňu

30.06.2019

Čiernenie podľa geografického hľadiska

č.r.	Štáty	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dlhopisy a iné dlhové CP		PL OPF a CP ZSKI		CP IZSKI		NPT		Peňažné prostriedky na BÚ a VÚ		Pohľadávky a záväzky vznikajúce pri obchodoch určených výlučne na obmedzenie úrokového rizika, menového rizika alebo iného 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	
a	Čienské štáty	100 912	96,3959	5 212	4,9787	24 548	23,4494	15 886	15,1750	49 293	47,0870			5 388	5,1469	22	0,0210			563	0,5378	
b	Nečenské štáty	3 773	3,6041			3 773	3,6041															
	CELKOM	104 685	100,0000	5 212	4,9787	28 321	27,0535	15 886	15,1750	49 293	47,0870			5 388	5,1469	22	0,0210			563	0,5378	
1	SK	341	0,3257			341	0,3257															
2	7G	319	0,3047			319	0,3047															
3	AT	1 154	1,1024					1 154	1,1024													
4	BE	264	0,2522	264	0,2522																	
5	CL	444	0,4241			444	0,4241															
6	CZ	3 137	2,9966			3 137	2,9966															
7	DE	5 198	4,9654	2 009	1,9191	3 189	3,0463															
8	EE	505	0,4824			505	0,4824															
9	ES	548	0,5235	548	0,5235																	
10	FR	1 337	1,2772	1 337	1,2772																	
11	GB	202	0,1930			202	0,1930															
12	HK	260	0,2484			260	0,2484															
13	ID	1 746	1,6679			1 746	1,6679															
14	IE	27 833	26,5874	300	0,2866	608	0,5808	2 164	2,0672	24 737	23,6299									24	0,0229	
15	IN	431	0,4117			431	0,4117															
16	IS	3 345	3,1953			907	0,8664							2 438	2,3289							
17	IT	5 285	5,0485			4 870	4,6521							393	0,3754	22	0,0210					
18	LU	29 355	28,0413					12 568	12,0055	16 787	16,0357											
19	MX	1 781	1,7013			1 781	1,7013															
20	NL	1 824	1,7424	754	0,7203	1 070	1,0221															
21	PE	232	0,2216			232	0,2216															
22	PL	2 710	2,5887			2 710	2,5887															
23	RO	2 339	2,2343			2 297	2,1942															
24	SE	312	0,2980			312	0,2980														42	0,0401
25	SK	3 037	2,9011											2 557	2,4426						480	0,4585
26	TR	207	0,1977			207	0,1977															
27	US	10 539	10,0673			2 753	2,6298			7 769	7,4213										17	0,0162

VÝKAZ AKTÍV A PASÍV DÔCHODKOVÉHO FONDU

OZNAČENIE	POLOŽKA	HODNOTA V TIS. EUR K 30.6.2019	HODNOTA V TIS. EUR K 30.6.2018	HODNOTA V TIS. EUR K 30.6.2017
I.	Investičný majetok	101 172	89 266	76 534
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou			
a)	bez kupónov			
b)	s kupónmi			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	28 321	28 682	28 118
a)	bez kupónov			
b)	s kupónmi	28 321	28 682	28 118
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	54 505	42 097	36 471
a)	obchodovateľné	54 505	42 097	36 471
b)	neobchodovateľné			
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu ceného papiera			
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach			
4.	Podielové listy	15 886	15 697	9 524
a)	otvorených podielových fondov	15 886	15 697	9 524
b)	ostatné			
5.	Krátkodobé pohľadávky		362	2 413
a)	krátkodobé vklady v bankách		362	2 413
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel			
c)	iné			
d)	obrátené repoobchody			
6.	Dlhodobé pohľadávky	2 438	2 428	
a)	dlhodobé vklady v bankách	2 438	2 428	
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel			
7.	Deriváty	22		8
8.	Drahé kovy			
II.	Neinvestičný majetok	3 513	1 138	1 294
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2 950	1 136	1 281
10.	Ostatný majetok	563	2	13
	Aktíva spolu	104 685	90 404	77 828
I.	Závazky	13	72	7
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia			
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	8	6	4
4.	Závazky z derivátových operácií		62	
5.	Závazky z repoobchodov			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	5	4	3
II.	Vlastné imanie	104 672	90 332	77 821
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov, z toho	104 672	90 332	77 821
a)	zisk / strata za účtovné obdobie	9 825	-673	2 166
	Pasíva spolu	104 685	90 404	77 828

VÝKAZ VÝNOSOV A NÁKLADOV DÔCHODKOVÉHO FONDU

OZNAČENIE	POLOŽKA	HODNOTA V TIS. EUR K 30.6.2019	HODNOTA V TIS. EUR K 30.6.2018	HODNOTA V TIS. EUR K 30.6.2017
1.	Výnosy z úrokov	260	221	258
2.	Výnosy z podielových listov	3	12	6
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	347	168	189
4.	Zisk / strata z operácií s cennými papiermi	9 835	-587	2 260
5.	Zisk / strata z operácií s devízami	49	-100	-424
6.	Zisk / strata z derivátov	-133	-67	204
7.	Zisk / strata z operácií s drahými kovmi			
8.	Zisk / strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo fonde	10 361	-353	2 493
9.	Transakčné náklady	11	2	2
10.	Bankové a iné poplatky	17	14	11
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	10 333	-369	2 480
11.	Náklady na financovanie fondu			
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	10 333	-369	2 480
12.	Náklad na odplaty	508	304	314
IV.	Zisk/strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	9 825	-673	2 166