

Ročná správa

o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde SMART, zelený
inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.
2023



VÚB GENERALI

DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

Dof (PAS) 31-02

Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

SMART, zelený inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správa

Identifikačný kód

S2203060003

Stav ku dňu

31.12.2023

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	11
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	3
2.	Vlastné imanie	9	71 142
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	10	63 062
b)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	11	8 080
3.	Pasíva spolu	12	71 153

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

SMART, zelený inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VUB Generali dôchodkov

Identifikačný kód

S2203060003

Stav ku dňu

31.12.2023

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	719
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	42
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	101
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	576
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
2.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	6	2
3.	Výnosy z dividend a iných podielov na zisku	7	165
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi	8	13 884
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	2 467
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	11 417
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi	13	6 118
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	1 218
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	4 900
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	18	7 766
7.	Zisk/strata z operácií s devízami	19	-280
8.	Zisk/strata z derivátov	20	39
9.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	21	
10.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	22	
I.	Výnos z majetku	23	8 411
11.	Transakčné náklady	24	13
a)	náklady na transakcie s CP platené depozitárovi	25	7
b)	poplatky pri nákupe a predaji CP platené tretej strane	26	6
12.	Bankové a iné poplatky	27	23
a)	bankové odplaty a poplatky	28	23
b)	burzové odplaty a poplatky	29	
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	30	8 375
13.	Náklady na financovanie dôchodkového fondu	31	
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku	32	8 375
14.	Iné výnosy	33	
15.	Náklady na odplaty	34	295
a)	náklady na odplatu za správu DF	35	295
b)	náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v DF	36	
c)	náklady na iné odplaty	37	
IV.	Zisk/strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	38	8 080

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

SMART, zelený inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VUB Generali dôchodková správcovská spoločnosť

Identifikačný kód

S2203060003

Stav ku dňu

31.12.2023**1. Informácie o najvýznamnejších skutočnostiach, ktoré ovplyvnili hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde a informácie o jeho očakávanom vývoji v nasledujúcom období**

Rok 2023 bol napokon pozitívnym pre všetky triedy aktív, od akcií, cez dlhopisy až po alternatívne aktíva. Opätovne sa tak potvrdilo, že po obzvlášť zlých rokoch akým bol rok 2022 zvyknú na trhoch nasledovať práve obdobia silných zhodnotení.

Hlavný vplyv na zhodnotenie aktív mali tradične centrálné banky, firemné výsledky a makroekonomické dáta. Centrálni bankári v USA a Európe v priebehu celého roka implementovali výrazne striktnjšiu menovú politiku v podobe vyšších úrokových sadzieb. Koncom roka sa však očakávania trhu ohľadom úrovne sadzieb otočili a spolu s nimi klesli aj výnosy na dlhopisoch naprieč celým svetom. To malo za následok silný koniec roka a napokon aj celoročné pozitívne zhodnotenia pre vládne i korporátne dlhopisy. Trh tak začal započítavať do cien budúce znižovanie úrokových sadzieb v rokoch 2024 a 2025.

Na akciové trhy mali okrem centrálnych bánk silný vplyv aj už spomínané zisky firiem a svetové makroekonomické dáta. Na oboch frontoch sme v priebehu roka 2023 zaznamenávali pozitívne výsledky, čo opäť len podporilo rast cien aktív, vrátane akcií, no i alternatívnych tried aktív ako zlato, či realitné akcie.

Fond bol celý rok vo významnej miere zainvestovaný ako v akciových, tak aj v dlhopisových investíciách, s drahými kovmi a realitnými akciami ako doplnkom, a v plnej miere tak v roku 2023 ťažil z nárastu všetkých spomínaných aktív.

Názov dôchodkového fondu

SMART, zelený inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchod

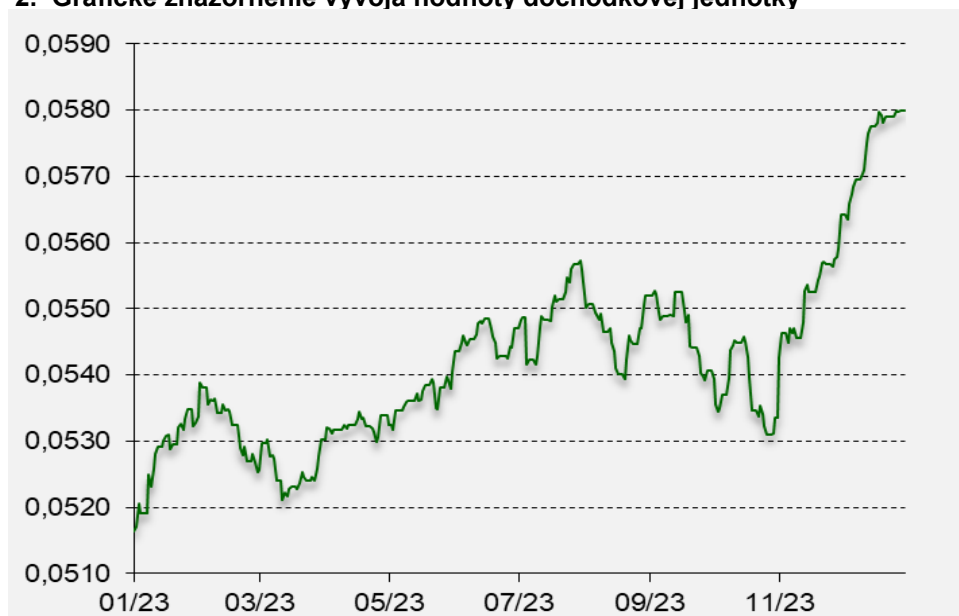
Identifikačný kód

S220306003

Stav ku dňu

31.12.2023

2. Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky



Názov dôchodkového fondu

SMART, zelený inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodkov

Identifikačný kód

S2203060003

Stav ku dňu

31.12.2023**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 31.12.2022 - 31.12.2023	Hodnota	Absolútna VaR [%]	Relatívna VaR [%]	Využitie VaR limitu	Modifikovaná durácia portfólia	MD zahrňajúca termínované vklady	MD dlhopisovej časti
	29.12.2023	3,92%		36,94%	1,737	1,730	7,533
Smart	max	4,26%		40,23%	2,317	2,310	7,587
	avg	3,96%		37,40%	2,021	2,014	5,903
	mín	3,74%		35,28%	1,730	1,730	5,324

Dof (SP) 17-02

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

SMART, zelený inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Gen

LEI

097900BEJX0000002337

Identifikačný kód

S2203060003

Stav ku dňu

31.12.2023

		Hodnota
a	b	1
Počet sporiteľov	1	14 780
Objem príspevkov v eurách	2	7 148 052
Objem penále v eurách	3	0

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom
fonde

Názov dôchodkového fondu

SMART, zelený inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VUB Generali dôchodková správcovská
spoločnosť, a.s.

Identifikačný kód

S2203060003

Stav ku dňu

31.12.2023

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	13 887	19,5182
	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	4 349	6,1121
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6	12 057	16,9449
	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		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	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	11 669	16,4010
	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	23 685	33,2870
	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	3 356	4,7165
	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
	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
Peňažné prostriedky na bežných účtoch a vkladových účtoch podľa § 81 ods. 1 písm. f) zákona	na bežnom účte u depozitára	24	2 012	2,8277
	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		0,0000
	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		0,0000
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	125	0,1757	
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	0,0169	
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde	34	71 153	100,0000	
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	35	11	0,0155	
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde	36	71 142	99,9845	

Skrátená verzia ročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

Stav ku dňu

SMART, zelený inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť

31.12.2023

Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2023	Hodnota v tis. eur k 31.12.2022	Hodnota v tis. eur k 31.12.2021
a	b	c	1	2	3
I.	Investičný majetok	1	69 128	57 406	65 628
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	0	0	0
a)	bez kupónov	3			
b)	s kupónmi	4			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	16 406	19 041	20 600
a)	bez kupónov	6	69	371	
b)	s kupónmi	7	16 337	18 670	20 600
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	40 928	24 070	35 239
a)	obchodovateľné	9	40 928	24 070	35 239
b)	neobchodovateľné	10			
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu ceného papiera	11			
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	12			
4.	Podielové listy	13	11 669	10 205	9 755
a)	otvorených podielových fondov	14	11 669	10 205	9 755
b)	ostatné	15			
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	0	4 003	0
a)	krátkodobé vklady v bankách	17		4 003	
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	18			
c)	iné	19			
d)	obrátené repoobchody	20			
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	0	0	0
a)	dlhodobé vklady v bankách	22			
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	23			
7.	Deriváty	24	125	87	34
8.	Drahé kovy	25			
II.	Neinvestičný majetok	26	2 025	4 745	4 099
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	2 012	4 744	4 096
10.	Ostatný majetok	28	13	1	3
	Aktíva spolu	29	71 153	62 151	69 727
I.	Závazky	30	11	7	101
1.	Závazky voči bankám	31			
2.	Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia	32			
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	33	8	4	63
4.	Závazky z derivátových operácií	34			
5.	Závazky z repoobchodov	35			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36			
7.	Ostatné záväzky	37	3	3	38
II.	Vlastné imanie	38	71 142	62 144	69 626
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov, z toho	39	71 142	62 144	69 626
a)	zisk / strata za účtovné obdobie	40	8 080	-9 918	6 075
	Pasíva spolu	41	71 153	62 151	69 727

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2023	Hodnota v tis. eur k 31.12.2022	Hodnota v tis. eur k 31.12.2021
a	b	c	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	1	719	345	310
2.	Výnosy z podielových listov	2		3	3
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	3	165	210	164
4.	Zisk / strata z operácií s cennými papiermi	4	7 766	-10 059	6 460
5.	Zisk / strata z operácií s devízami	5	-280	226	409
6.	Zisk / strata z derivátov	6	39	-407	-457
7.	Zisk / strata z operácií s drahými kovmi	7		0	
8.	Zisk / strata z operácií s iným majetkom	8		-9	
I.	Výnos z majetku vo fonde	9	8 411	-9 691	6 889
9.	Transakčné náklady	10	6	4	4
10.	Bankové a iné poplatky	11	23	23	25
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	12	8 382	-9 718	6 860
11.	Náklady na financovanie fondu	13			
III.	Čistý zisk / strata zo správy majetku vo fonde	14	8 382	-9 718	6 860
12.	Náklad na odplaty	15	302	200	785
IV.	Zisk / strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	16	8 080	-9 918	6 075