

dôchodOK

ROČNÁ SPRÁVA 2011

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

Dof (PAS) 31-02

Strana 1/1

Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060002

Stav ku dňu

31.12.2011

Ozna- čenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	31
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	28
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	ostatné záväzky	6	3
2.	Vlastné imanie	7	373 862
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	8	373 671
b)	dôchodkové jednotky na garančnom účte	9	191
3.	Pasíva v dôchodkovom fonde celkom	10	373 893

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Andrea Semancová

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

02/59338850

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Jana Neumahrová

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

02/59338848

Dof (VVN) 32-02

Strana 1/1

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060002

Stav ku dňu

31.12.2011

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	8 347
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	15
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	3 136
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	5 196
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
2.	Výnosy z kapitálových cenných papierov a obdobné výnosy	6	
3.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	7	
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi	8	674
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	661
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	13
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi	13	1 909
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	1 905
c)	nástroje peňažného trhu	16	4
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	18	-1 235
7.	Zisk/strata z obchodov určených na obmedzenie devízového rizika	19	0
a)	swapy	20	
b)	forwardy	21	
c)	opcie	22	
8.	Zisk/strata z devízových operácií	23	
9.	Zisk/strata z predaja iného majetku	24	
10.	Iné výnosy	25	0
a)	výnosy z rozpustenia prostriedkov na garančnom účte	26	
b)	výnosy z majetku doplneného zo zdrojov dôchodkovej správcovskej spoločnosti	27	
c)	ostatné výnosy	28	
11.	Iné náklady	29	
12.	Náklady na dane vzťahujúce sa na majetok v dôchodkovom fonde	30	
13.	Zisk/strata za účtovné obdobie	31	7 112

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Andrea Semancová

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

02/59338850

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Jana Neumahrová

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

02/59338848

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

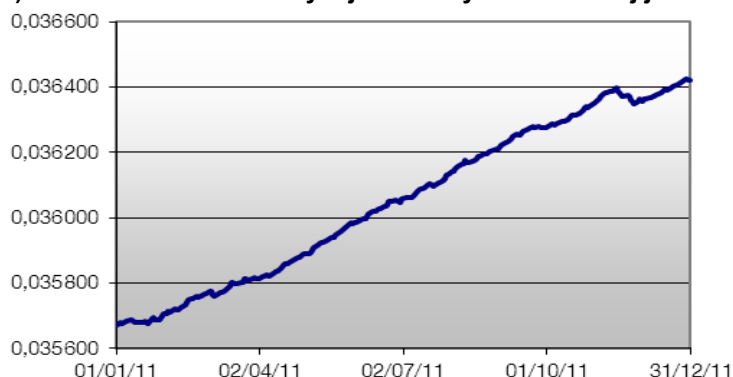
2203060002

Stav ku dňu

31.12.2011

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

Základom investičnej stratégie rastového dôchodkového fondu, rovnako ako v prípade zvyšných dvoch fondov, bol konzervatívny prístup k výberu dlhopisových investícií v čase rastúcej nervozity investorov z nevyriešenej dlhovej krízy v Európe a pri súčasných legislatívnych nastaveniach a obmedzeniach platných do konca marca 2012. Rozhodnutie nenakupovať akciové investície sa ukázalo ako správne, keďže za kalendárny rok 2011 si väčšina akciových indexov vo svete zaknihovala významné straty (napríklad akciové trhy v západnej Európe, vplyvom zvyšujúcej sa nervozity investorov po množstve neúspešných summitov európskych politikov v snahe vyriešiť rozširujúcu dlhovú krízu hlavne v krajinách z juhu Európy, stratili za rok 2011 v priemere cca. -17% zo svojej hodnoty a akciové index u našich najbližších susedoch si za rok 2011 odpísali v priemere -21%). Dlhová kríza sa žiaľ už premietla do zníženia ratingového hodnotenia viacerých krajín a bánk nielen v Európe ale aj do zhoršenia ratingu USA, najvýznamnejšej svetovej ekonomiky. Od 1. apríla 2012 vstupuje do platnosti novela zákona o starobnom dôchodkovom sporení, ktorou sa nielen zmení názov rastového dôchodkového fondu na akciový, ale majetok tohto fondu musia do konca roku 2012 tvoriť akciové a komoditné investície (v prípade komodít len drahé kovy - zlato, striebro, platina a paládium) s minimálnym podielom 20%, čo samozrejme pri zrušení garancií zvyšuje riziko pre sporiteľov sporiacich si na dôchodok v tomto type dôchodkového fondu. Takáto forma sporenia je odporúčaná najmä tým sporiteľom, ktorí majú skúsenosti v oblasti investovania, chápu riziká spojené s investovaním do rizikovejších finančných nástrojov a sú pripravení aj na prípadné straty.

b) Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Vladimír Mlynek

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

02/59338823

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Ján Švač

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

02/59338825

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060002

Stav ku dňu

31.12.2011

Počet sporiteľov spolu	Objem príspevkov v eurách spolu	Objem penále v eurách spolu	Počet sporiteľov podľa pohlavia		Počet sporiteľov podľa spôsobu		Zmena stavov sporiteľov				
			muži	ženy	aktívny	pasívny	medzi DF rámci DSS		z DSS do inej DSS		úmrтия
							prírastky	úbytky	prírastky	úbytky	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
116 170	67 401 438	4 257	58 596	57 574	90 634	25 536	53	2 073	561	435	77

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Miroslava malá

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

02/59338826

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Róbert Šenk

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

02/59338884

Hlásenie o stave 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

31.12.2011

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		
	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		
Dlhové cenné papiere	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	5	68 972	18,4470
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6	154 222	41,2476
	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	10 287	2,7513
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		
	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		
	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		
	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 zaručené Ministerstvom financií SR alebo Národnou bankou Slovenska	17		
	Vydané alebo zaručené členským štátom a jeho centrálnymi orgánmi	18		
	Vydané alebo zaručené centrálnou bankou členského štátu	19		
	Vydané alebo zaručené orgánmi miestnej správy členského štátu	20		
	Vydané alebo zaručené ECB, EÚ, EIB, IBRD, IFA, CEB, IADB, ADB, AFDB, CDB, NIB, EBRD, EIF, IMF, BIS, MIGA	21		
	Vydané alebo zaručené emitentom, ktorého cenné papiere boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	22		
	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		
Bežné účty a vkladové účty podľa § 81 ods. 1 písm. f) zákona	Peňažné prostriedky na bežnom účte u depozitára	24	3 013	0,8059
	Peňažné prostriedky na vkladovom účte u depozitára	25		
	Peňažné prostriedky na bežných účtoch v bankách alebo pobočkách zahraničných bánk so sídlom v Slovenskej republike, v inom členskom štáte alebo nečlenskom štáte, ak táto banka alebo pobočka zahraničnej banky podlieha dohľadu	26		
	Peňažné prostriedky na vkladových účtoch v bankách alebo pobočkách zahraničných bánk so sídlom v Slovenskej republike, v inom členskom štáte alebo nečlenskom štáte, ak táto banka alebo pobočka zahraničnej banky podlieha dohľadu	27	137 399	36,7482
Obchody na obmedzenie devízového rizika podľa § 81 ods. 1 písm. g) zákona		28		
Cenné papiere, ktoré prestali byť obchodované na regulovanom trhu cenných papierov podľa § 83 ods. 1 zákona		29		
Cenné papiere z nových emisií, ktoré nespĺnili podmienku podľa § 81 ods. 1 písm. b) zákona a neboli prijaté na obchodovanie do 1 roka		30		
Iný majetok		31		
Objem pohľadávok dôchodkového fondu celkom		32		
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde		33	373 893	100,0000
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom		34	31	0,0083
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde		35	373 862	99,9917

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060002

Stav ku dňu

31.12.2011

Členenie podľa emitentov

čís.r.	Emitenti/Banky	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dlhové CP		PL OPF a CP ZSKI		CP IZSKI		NPT		BÚ a VÚ		Obchody na obmedzenie devízového 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
1	CELKOM	373 893	100,0000			233 481	62,4459							140 412	37,5541						
2	Abanka Vipa d.d.	6 168	1,6497			6 168	1,6497														
3	ABN Amro Bank N.V.	3 512	0,9393			3 512	0,9393														
4	Volksbank Slovensko	1 854	0,4959			1 854	0,4959														
5	Bank of Scotland PLC	4 732	1,2656			4 732	1,2656														
6	Banquu Federative du Credit Mutuel	5 981	1,5997			5 981	1,5997														
7	Bear Stearns	866	0,2316			866	0,2316														
8	Buoni Poliennali Del Tesoro	7 281	1,9474			7 281	1,9474														
9	CEZ a.s.	2 518	0,6735			2 518	0,6735														
10	Credit Suisse Group Finance Inc.	2 239	0,5988			2 239	0,5988														
11	Credit Suisse London	3 665	0,9802			3 665	0,9802														
12	Česká exportní banka, a.s.	14 904	3,9862			14 904	3,9862														
13	Československá obchodní banka	42 866	11,4648			7 280	1,9471							35 586	9,5177						
14	Danske Bank A/S	10 469	2,8000			10 469	2,8000														
15	Dresdner Finance B.V.	1 032	0,2760			1 032	0,2760														
16	Erste Group Bank AG	10 504	2,8094			10 504	2,8094														
17	General Electric Corp	2 360	0,6312			2 360	0,6312														
18	ING Bank NV Nederland	10 381	2,7765			10 381	2,7765														
19	MFSR	41 795	11,1783			41 795	11,1783														
20	Ministerstwo finansii Polsko	23 926	6,3992			23 926	6,3992														
21	National Australia Bank Limited	4 136	1,1062			4 136	1,1062														
22	Nordea Bank AB	2 001	0,5352			2 001	0,5352														
23	Nova Ljubljanska Banka	18 836	5,0378			2 181	0,5833							16 655	4,4545						
24	OTP Banka Slovensko, a.s.	1 137	0,3041			1 137	0,3041														
25	Rabobank Nederland	2 730	0,7302			2 730	0,7302														
26	Raiffeisen Bank	2 879	0,7700			2 879	0,7700														
27	SID Banka	5 613	1,5012			5 613	1,5012														
28	SNS Bank	987	0,2640			987	0,2640														
29	SwedBank AB	5 647	1,5103			5 647	1,5103														
30	Tatra Banka, a.s.	20 495	5,4815			20 495	5,4815														
31	Tesoro Público	3 974	1,0629			3 974	1,0629														
32	UBS AG	4 451	1,1905			4 451	1,1905														
33	Unicredit AG	5 535	1,4804			5 535	1,4804														
34	Unicredito Italiano	3 550	0,9495			3 550	0,9495														
35	Všeobecná úverová banka	20 939	5,6003			6 698	1,7914							14 241	3,8088						
36	Banka Koper d.d.	35 338	9,4514											35 338	9,4514						
37	CIB HU	35 579	9,5158											35 579	9,5158						
38	ING Bank NV, pob. zahr. banky	3 013	0,8059											3 013	0,8059						

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

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

2203060002

31.12.2011

Členenie podľa sektorového hľadiska

[illegible]

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060002

Stav ku dňu

31.12.2011

Členenie podľa geografického hľadiska

[illegible]

Hlásenie o stave 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

31.12.2011

Členenie podľa menového hľadiska

č.r.	Zostatková fixácia úrokových mier	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dlhové CP		PL OPF a CP ZSKI		CP IZSKI		NPT		BÚ a VÚ		Obchody na obmedzenie devízového 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	hodnota podkladov ého nástroja 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	21
1	Majetok denominovaný v EUR																					
2	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane	23 195	6,2037			3 527	0,9433							19 668	5,2603							
3	od 1 do 3 mesiacov vrátane	36 329	9,7164			5 395	1,4429							30 934	8,2735							
4	od 3 do 6 mesiacov vrátane	26 918	7,1994			12 677	3,3905							14 241	3,8088							
5	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane	99 951	26,7325			24 382	6,5211							75 569	20,2114							
6	od 1 do 3 rokov vrátane	140 894	37,6830			140 894	37,6830															
7	od 3 do 5 rokov vrátane	46 606	12,4651			46 606	12,4651															
8	od 5 do 10 rokov vrátane																					
9	od 10 do 15 rokov vrátane																					
10	nad 15 rokov																					
11	nedefinované																					
12	CELKOM	373 893	100,0000			233 481	62,4459							140 412	37,5541							

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Miroslava Malá

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

02/59338826

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Miroslava Malá

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

02/59338826

Skrátená verzia ročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde
VÚB Generali PROFIT rastový dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s. ku dňu 31.12.2011

VÝKAZ AKTÍV A PASÍV DÔCHODKOVÉHO FONDU

Ozna- čenie	Položka	Hodnota v tis. Eur k 31.12.2011	Hodnota v tis. Eur k 31.12.2010	Hodnota v tis. Eur k 31.12.2009
I.	Investičný majetok	370 880	308 294	244 759
1.	Dlhopisy	233 481	207 854	162 946
a)	bez kupónov	933	37 843	49 446
b)	s kupónmi	232 548	170 011	113 500
2.	Akcie			2 564
3.	Podielové listy			
a)	otvorených podielových fondov			
b)	ostatné			
4.	Krátkodobé pohľadávky	137 399	70 358	79 249
5.	Dlhodobé pohľadávky		30 082	
6.	Deriváty			
II.	Neinvestičný majetok	3 013	208	49
7.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3 013	208	49
8.	Ostatný majetok			
	Aktíva v dôchodkovom fonde spolu	373 893	308 502	244 808
I.	Záväzky	31	25	38
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia			
3.	Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	28	25	35
4.	Záväzky z derivátových operácií			
5.	Ostatné záväzky	3		3
II.	Vlastné imanie	373 862	308 477	244 770
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	373 671	308 246	244 586
2.	Dôchodkové jednotky na garančnom účte	191	231	184
	Pasíva v dôchodkovom fonde spolu	373 893	308 502	244 808

VÝKAZ VÝNOSOV A NÁKLADOV DŮCHODKOVÉHO FONDU

Ozna- čení	Položka	Hodnota v tis. eur k 31.12.2011	Hodnota v tis. Eur k 31.12.2010	Hodnota v tis. Eur k 31.12.2009
1.	Výnosy z úrokov	8 347	6 104	5 497
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend		18	218
4.a	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	-292	-2 089	-17 028
5.b	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií		2	-832
6.c	Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií			117
7.d	Čistý zisk/(strata) z operácií s iným majetkom			
8.e	Čistý zisk/(strata) z precenenia cenných papierov	-943	1 107	14 967
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	7 112	5 142	2 939
f	Náklady na financovanie fondu			
III.	Čistý zisk/(strata) zo správy majetku vo fonde	7 112	5 142	2 939
g	Dane		4	17
IV.	Zisk/(strata) dôchodkového fondu	7 112	5 138	2 922