

Polročná správa  
o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde KLASIK,  
dlhopisový garantovaný 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

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

30.06.2023

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
<b>1.</b>	<b>Závazky</b>	1	<b>967</b>
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	107
d)	záväzky z derivátových operácií	5	740
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	
	ostatné záväzky	8	120
<b>2.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	9	<b>1 234 688</b>
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	10	1 209 975
b)			
	zisk alebo strata za účtovné obdobie	11	24 713
<b>3.</b>	<b>Pasíva spolu</b>	12	<b>1 235 655</b>

## Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VUB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

30.06.2023

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
<b>1.</b>	<b>Výnosy z úrokov a obdobné výnosy</b>	<b>1</b>	<b>11 477</b>
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	79
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	1 453
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	9 945
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
<b>2.</b>	<b>Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy</b>	<b>6</b>	<b>12</b>
<b>3.</b>	<b>Výnosy z dividend a iných podielov na zisku</b>	<b>7</b>	<b>271</b>
<b>4.</b>	<b>Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi</b>	<b>8</b>	<b>27 872</b>
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	26 551
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	1 321
<b>5.</b>	<b>Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi</b>	<b>13</b>	<b>12 634</b>
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	11 473
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	1 161
<b>6.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi</b>	<b>18</b>	<b>15 238</b>
<b>7.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s devízami</b>	<b>19</b>	<b>1 451</b>
<b>8.</b>	<b>Zisk/strata z derivátov</b>	<b>20</b>	<b>-814</b>
<b>9.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s drahými kovmi</b>	<b>21</b>	
<b>10.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s iným majetkom</b>	<b>22</b>	
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku</b>	<b>23</b>	<b>27 635</b>
<b>11.</b>	<b>Transakčné náklady</b>	<b>24</b>	<b>72</b>
a)	náklady na transakcie s CP platené depozitárovi	25	72
b)	poplatky pri nákupe a predaji CP platené tretej strane	26	
<b>12.</b>	<b>Bankové a iné poplatky</b>	<b>27</b>	<b>0</b>
a)	bankové odplaty a poplatky	28	
b)	burzové odplaty a poplatky	29	
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>30</b>	<b>27 563</b>
<b>13.</b>	<b>Náklady na financovanie dôchodkového fondu</b>	<b>31</b>	
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku</b>	<b>32</b>	<b>27 563</b>
<b>14.</b>	<b>Iné výnosy</b>	<b>33</b>	
<b>15.</b>	<b>Náklady na odplaty</b>	<b>34</b>	<b>2 850</b>
a)	náklady na odplatu za správu DF	35	2 697
b)	náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v DF	36	
c)	náklady na iné odplaty	37	153
<b>IV.</b>	<b>Zisk/strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie</b>	<b>38</b>	<b>24 713</b>

**Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu**

Názov dôchodkového fondu

**KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VUB Generali d.s.s., a.s.**

Identifikačný kód

**S2203060004**

Stav ku dňu

**30.6.2023****1. Informácie o najvýznamnejších skutočnostiach, ktoré ovplyvnili hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde a informácie o jeho očakávanom vývoji v nasledujúcom období**

Po jednom z najhorších rokov v histórii pre zmiešané portfóliá akcií a dlhopisov bol prvý polrok 2023 výrazne pozitívnejším. Prudké zvýšenie úrokových sadzieb naprieč celým svetom ako reakcia na mimoriadne vysokú infláciu už v roku 2023 neovplyvňovalo negatívne trhy tak ako tomu bolo minulý rok. Naopak, trhy začali viac vnímať, že infláciu sa, zdá sa, darí dostať pod kontrolu a schopnosť podnikov tvoriť zisky nebola uvedenou situáciou zasiahnutá extrémne, iba čiastočne. Rovnako sa nateraz javí, že vyspelému svetu sa podarí vyhnúť tvrdšej recesii a pôjde iba o stagnáciu.

Vo svetle uvedených skutočností tak rástli ako akciové trhy tak aj trhy korporátnych dlhopisov. Výnosy 5 až 10-ročných eurových vládnych dlhopisov sa zastabilizovali a nemali výrazný vplyv na výkonnosť fondu. Naopak, rizikové prírážky na korporátnych dlhopisoch v uvedenom období klesali čo malo za následok pozitívne precenenie firemných dlhopisov. Táto skutočnosť najvýznamnejšie pozitívne vplývala na zhodnotenie fondu.

Z hľadiska budúceho vývoja fondu bude mimoriadne dôležité, či sa USA a Európe naozaj podarí vyhnúť recesii, či bude inflácia naďalej klesať tak ako tomu bolo v prvom polroku 2023, a taktiež či bude pokračovať dobrá odolnosť firiem, ktorých zisky klesali v týchto podmienkach výrazne sťaženého financovania iba mierne. Pokiaľ sa bude naďalej naplňovať scenár tzv. "mäkkého pristátia", na vývoj fondu by to malo pozitívny dopad. Na druhej strane, pokiaľ budú centrálné banky nútené zvyšovať úrokové sadzby viac ako trh očakáva, alebo pokiaľ firemný sektor začne javiť známky zhoršujúceho sa finančného zdravia, trhy, ako aj fond to môže zasiahnuť v podobe korekcie.

Názov dôchodkového fondu

**KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VUB Generali d.s.s., a.s.**

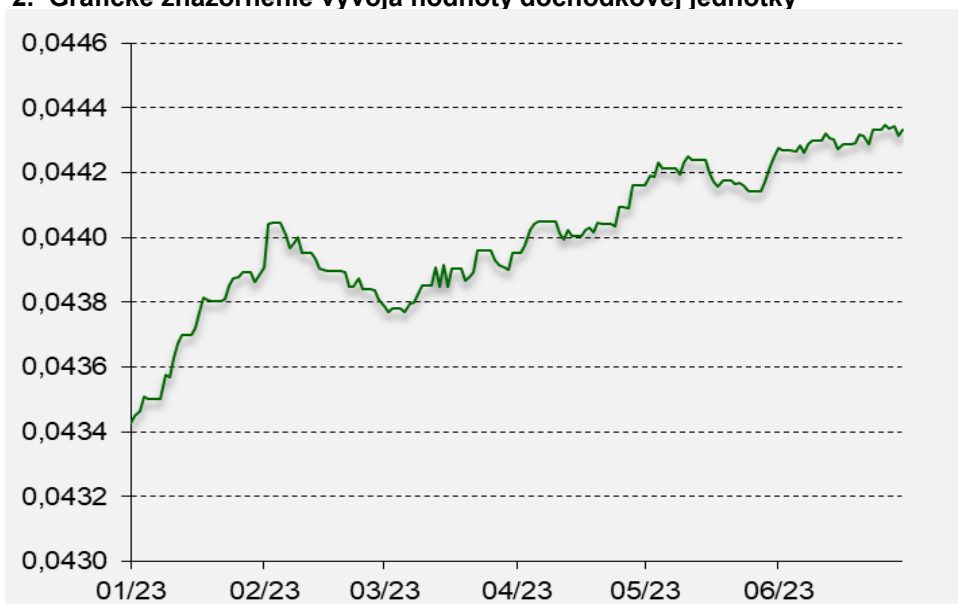
Identifikačný kód

**S2203060004**

Stav ku dňu

**30.6.2023**

## 2. Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky



Názov dôchodkového fondu

**KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VUB Generali d.s.s., a.s.**

Identifikačný kód

**S2203060004**

Stav ku dňu

**30.6.2023****3. Informácie týkajúce sa merania a riadenia rizík v dôchodkovom fonde**

<b>Dodatočné informácie k výpočtu rizika počas príslušného obdobia</b>	
Použitý prístup k výpočtu celkového rizika:	<b>prístup hodnoty v riziku (VaR)</b>
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 30.12.2022 - 30.6.2023	Hodnota	Absolútna VaR [% ]	Relatívna VaR [% ]	Využitie VaR limitu	Modifikovaná durácia portfólia	MD zahŕňajúca termínované vklady	MD dlhopisovej časti
	<b>30.6.2023</b>	0,69%			1,314	1,573	1,604
<b>Klasik</b>	<b>max</b>	0,96%			1,704	1,822	1,924
	<b>avg</b>	0,83%			1,374	1,716	1,772
	<b>min</b>	0,69%			1,294	1,573	1,604

## Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.

LEI

097900BEJX0000002240

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

30.06.2023

		Hodnota
a	b	1
Počet sporiteľov	1	212 050
Objem príspevkov v eurách	2	51 383 315
Objem penále v eurách	3	0

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom  
fonde

Názov dôchodkového fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S220306004

Stav ku dňu

30.06.2023

## Členenie podľa trhov

Druh majetku	Členenie	č.r.	Hodnota	Podiel na majetku v
			v tis. eur	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	169 636	13,7284
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6	788 728	63,8308
	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	20 241	1,6381
	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	15 541	1,2577
	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	21 644	1,7516
	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		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	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	9 529	0,7712
	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	208 111	16,8422
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		0,0000	
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 nespĺňali 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	2 225	0,1801	
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde	34	1 235 655	100,0000	
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	35	967	0,0783	
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde	36	1 234 688	99,9217	



Názov dôchodkového fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

30.06.2023

## Členenie podľa emitentov

čís.r.	Emitenti/Banky	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dlhopisy a iné dlhové CP		PL OPF a CP ZSKI		CP ZISKI		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 %	objem 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
0	<b>CELKOM</b>	<b>1 235 655</b>	<b>100,0000</b>			<b>978 605</b>	<b>79,1975</b>	<b>15 541</b>	<b>1,2578</b>	<b>21 644</b>	<b>1,7516</b>			<b>217 640</b>	<b>17,6132</b>	<b>2 126</b>	<b>0,1720</b>			<b>99</b>	<b>0,0080</b>
1	Aareal Bank AG	2 001	0,1618	0,0000	0,0000	2 001	0,1618							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
2	Aegon NV	1 931	0,1563	0,0000	0,0000	1 931	0,1563							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
3	Africa Finance Corp	2 003	0,1621	0,0000	0,0000	2 003	0,1621							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
4	Agnaten SE	2 064	0,1670	0,0000	0,0000	2 064	0,1670							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
5	Aker BP ASA	2 672	0,2162	0,0000	0,0000	2 672	0,2162							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
6	Albemarle Corp	1 259	0,1019	0,0000	0,0000	1 259	0,1019							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
7	Aldersgate Investment Ltd	3 956	0,3202	0,0000	0,0000	3 956	0,3202							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
8	Altarea SCA	956	0,0774	0,0000	0,0000	956	0,0774							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
9	Altria Group Inc	2 691	0,2178	0,0000	0,0000	2 691	0,2178							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
10	Anglo American PLC	1 885	0,1526	0,0000	0,0000	1 885	0,1526							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
11	Athene Global Funding	6 478	0,5243	0,0000	0,0000	6 478	0,5243							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
12	Atlantia SpA	940	0,0761	0,0000	0,0000	940	0,0761							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
13	AXA SA	1 152	0,0932	0,0000	0,0000	1 152	0,0932							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
14	BANCA IMI S.P.A.	6 478	0,5243	0,0000	0,0000	6 478	0,5243							6 092	0,4930	386	0,0312				0,0000
15	BASF SE	1 392	0,1127	0,0000	0,0000	1 392	0,1127							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
16	Bausparkasse Wuestenrot AG	2 430	0,1967	0,0000	0,0000	2 430	0,1967							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
17	Bayer AG	2 697	0,2183	0,0000	0,0000	2 697	0,2183							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
18	BayerM&B Holdings AG	2 093	0,1694	0,0000	0,0000	2 093	0,1694							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
19	BlackRock Inc	21 644	1,7516	0,0000	0,0000					21 644	1,7516			0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
20	Blackstone Group Inc/The	2 258	0,1827	0,0000	0,0000	2 258	0,1827							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
21	Blackstone Inc	858	0,0694	0,0000	0,0000	858	0,0694							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
22	BNP Paribas SA	10 510	0,8506	0,0000	0,0000			10 510	0,8506					0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
23	Bright Food International Ltd	1 439	0,1165	0,0000	0,0000	1 439	0,1165							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
24	British american tobacco PLC	1 782	0,1442	0,0000	0,0000	1 782	0,1442							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
25	CA Immobilien Anlagen AG	2 644	0,2140	0,0000	0,0000	2 644	0,2140							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
26	CAISSE NATIONALE DE	3 732	0,3020	0,0000	0,0000	3 732	0,3020							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
27	CaixaBank SA	1 442	0,1167	0,0000	0,0000	1 442	0,1167							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
28	Capital One Financial Corp	3 356	0,2716	0,0000	0,0000	3 356	0,2716							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
29	Carmila SA	1 700	0,1376	0,0000	0,0000	1 700	0,1376							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
30	Cassa Centrale Raiffeisen dell	1 750	0,1416	0,0000	0,0000	1 750	0,1416							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
31	Castellum AB	1 038	0,0840	0,0000	0,0000	1 038	0,0840							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
32	Celanese Corp	1 685	0,1364	0,0000	0,0000	1 685	0,1364							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
33	Cellnex Telecom SA	2 555	0,2068	0,0000	0,0000	2 555	0,2068							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
34	CGN Holdings SARL	1 219	0,0987	0,0000	0,0000	1 219	0,0987							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
35	CK Hutchison Holdings Ltd	948	0,0767	0,0000	0,0000	948	0,0767							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
36	CN	2 847	0,2304	0,0000	0,0000	2 847	0,2304							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
37	Commerzbank AG	3 804	0,3073	0,0000	0,0000	3 804	0,3073							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
38	Computershare Ltd	4 538	0,3673	0,0000	0,0000	4 538	0,3673							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
39	Corp Andina de Fomento	4 271	0,3456	0,0000	0,0000	4 271	0,3456							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
40	CPI Property Group SA	1 835	0,1485	0,0000	0,0000	1 835	0,1485							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
41	Credit Agricole Groupe	3 380	0,2735	0,0000	0,0000	3 380	0,2735							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
42	Credit Mutuel-CIC Group	5 536	0,4480	0,0000	0,0000	5 536	0,4480							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
43	Credit Suisse Group AG	1 612	0,1305	0,0000	0,0000	1 612	0,1305							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
44	Cromwell Property Group	1 754	0,1419	0,0000	0,0000	1 754	0,1419							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
45	CTP BV	2 060	0,1667	0,0000	0,0000	2 060	0,1667							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
46	Ceskoslovenská obchodná banka	36 052	2,9176	0,0000	0,0000									34 948	2,8283	1 104	0,0893				0,0000
47	Dell Technologies Inc	1 949	0,1577	0,0000	0,0000	1 949	0,1577							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
48	Deutsche Pfandbriefbank AG	1 418	0,1148	0,0000	0,0000	1 418	0,1148							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
49	DVI Deutsche Vermoegens- & Imm	1 522	0,1232	0,0000	0,0000	1 522	0,1232							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
50	DXC Technology Co	4 432	0,3587	0,0000	0,0000	4 432	0,3587							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
51	EasyJet PLC	2 821	0,2283	0,0000	0,0000	2 821	0,2283							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
52	Emirate of Abu Dhabi United Ar	3 977	0,3219	0,0000	0,0000	3 977	0,3219							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
53	Energeticky a Prumyslov Holding	2 868	0,2321	0,0000	0,0000	2 868	0,2321							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
54	Equitable Holdings Inc	2 948	0,2386	0,0000	0,0000	2 948	0,2386							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
55	Erste Group Bank AG	24 627	1,9930	0,0000	0,0000	19 596	1,5859	5 031	0,4072					0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
56	Etelsat Communications SA	1 198	0,0970	0,0000	0,0000	1 198	0,0970							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
57	Fasitihets AB Balder	1 608	0,1299	0,0000	0,0000	1 608	0,1299							0,0000	0,0000			0,0000			0,0000
58	FCA Bank SpA	2 451	0,1984	0,0000	0,0000	2 451															





Názov dôchodkového fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VUB Generali d.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

30.06.2023

## Čítenie 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 %
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
0a	Čienské štáty	1 069 046	86,5165	0	0,0000	811 996	65,7138	15 541	1,2577	21 644	1,7516	0	0,0000	217 640	17,6133	2 126	0,1721	0	0,0000	99	0,0080
0b	Nečenské štáty	166 609	13,4835	0	0,0000	166 609	13,4835	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000
0	<b>CELKOM</b>	<b>1 235 655</b>	<b>100,0000</b>			<b>978 605</b>	<b>79,1973</b>	<b>15 541</b>	<b>1,2577</b>	<b>21 644</b>	<b>1,7516</b>			<b>217 640</b>	<b>17,6133</b>	<b>2 126</b>	<b>0,1721</b>			<b>99</b>	<b>0,0080</b>
1	SU	4 271	0,3456	0,0000	0,0000	4 271	0,3456		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
2	AD	7 729	0,6255	0,0000	0,0000	7 729	0,6255		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
3	AE	17 158	1,3886	0,0000	0,0000	17 158	1,3886		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
4	AT	22 323	1,8066	0,0000	0,0000	17 292	1,3994	5 031	0,4072		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
5	AU	11 475	0,9287	0,0000	0,0000	11 475	0,9287		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
6	BE	981	0,0794	0,0000	0,0000	981	0,0794		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
7	BM	3 750	0,3035	0,0000	0,0000	3 750	0,3035		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
8	CA	1 758	0,1423	0,0000	0,0000	1 758	0,1423		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
9	CL	37 096	3,0021	0,0000	0,0000	37 096	3,0021		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
10	CZ	56 421	4,5661	0,0000	0,0000	56 421	4,5661		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
11	DE	25 420	2,0572	0,0000	0,0000	25 420	2,0572		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
12	EE	3 524	0,2852	0,0000	0,0000	3 524	0,2852		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
13	ES	5 993	0,4850	0,0000	0,0000	5 993	0,4850		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
14	FI	1 938	0,1568	0,0000	0,0000	1 938	0,1568		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
15	FR	31 213	2,5260	0,0000	0,0000	31 213	2,5260		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
16	GB	34 853	2,8206	0,0000	0,0000	34 853	2,8206		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
17	GG	2 557	0,2069	0,0000	0,0000	2 557	0,2069		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
18	HR	2 475	0,2003	0,0000	0,0000	2 475	0,2003		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
19	HU	29 730	2,4060	0,0000	0,0000	29 730	2,4060		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
20	ID	15 645	1,2661	0,0000	0,0000	15 645	1,2661		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
21	IE	31 746	2,5692	0,0000	0,0000	10 102	0,8175		0,0000	21 644	1,7516		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
22	IL	8 687	0,7030	0,0000	0,0000	8 687	0,7030		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
23	IN	1 686	0,1364	0,0000	0,0000	1 686	0,1364		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
24	IS	44 148	3,5728	0,0000	0,0000	8 112	0,6565		0,0000		0,0000		36 036	2,9163		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
25	IT	12 017	0,9725	0,0000	0,0000	5 539	0,4483		0,0000		0,0000		6 092	0,4930	386	0,0312		0,0000		0,0000	0,0000
26	JE	3 360	0,2719	0,0000	0,0000	3 360	0,2719		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
27	JP	1 915	0,1550	0,0000	0,0000	1 915	0,1550		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
28	KR	7 200	0,5827	0,0000	0,0000	7 200	0,5827		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
29	KZ	4 656	0,3768	0,0000	0,0000	4 656	0,3768		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
30	LT	34 786	2,8152	0,0000	0,0000	34 786	2,8152		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
31	LU	30 087	2,4349	0,0000	0,0000	19 577	1,5843	10 510	0,8506		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
32	LV	2 772	0,2243	0,0000	0,0000	2 772	0,2243		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
33	MX	11 891	0,9623	0,0000	0,0000	11 891	0,9623		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
34	NG	2 003	0,1621	0,0000	0,0000	2 003	0,1621		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
35	NL	46 653	3,7756	0,0000	0,0000	46 653	3,7756		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
36	NO	4 749	0,3843	0,0000	0,0000	4 749	0,3843		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
37	NZ	1 787	0,1446	0,0000	0,0000	1 787	0,1446		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
38	PE	11 782	0,9535	0,0000	0,0000	11 782	0,9535		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
39	PL	106 183	8,5933	0,0000	0,0000	106 183	8,5933		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
40	RO	25 415	2,0568	0,0000	0,0000	25 415	2,0568		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
41	SA	30 779	2,4909	0,0000	0,0000	30 779	2,4909		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
42	SE	11 526	0,9328	0,0000	0,0000	11 526	0,9328		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
43	SG	1 439	0,1165	0,0000	0,0000	1 439	0,1165		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
44	SI	21 790	1,7634	0,0000	0,0000	21 790	1,7634		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
45	SK	399 020	32,2922	0,0000	0,0000	221 669	17,9394		0,0000		0,0000		175 512	14,2040	1 740	0,1408		0,0000		99	0,0080
46	US	54 481	4,4091	0,0000	0,0000	54 481	4,4091		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000
47	VG	6 787	0,5493	0,0000	0,0000	6 787	0,5493		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,0000



**Skrátená verzia polročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde**  
**KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. ku dňu 30.6.2023**

**VÝKAZ AKTÍV A PASÍV DÔCHODKOVÉHO FONDU**

OZNAČENIE	POLOŽKA	HODNOTA V TIS. EUR K 30.6.2023	HODNOTA V TIS. EUR K 30.6.2022	HODNOTA V TIS. EUR K 30.6.2021
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b>	<b>1 226 027</b>	<b>1 116 291</b>	<b>1 208 338</b>
1.	<b>Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou</b>	<b>394 735</b>	<b>371 352</b>	<b>111 144</b>
a)	bez kupónov	16 727	16 459	
b)	s kupónmi	378 008	354 893	111 144
2.	<b>Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou</b>	<b>583 870</b>	<b>611 493</b>	<b>821 340</b>
a)	bez kupónov	12 003	4 876	13 499
b)	s kupónmi	571 867	606 617	807 841
3.	<b>Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach</b>	<b>21 644</b>	<b>22 084</b>	<b>92 321</b>
a)	obchodovateľné	21 644	22 084	92 321
b)	neobchodovateľné			
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu ceného papiera			
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach			
4.	<b>Podielové listy</b>	<b>15 541</b>	<b>15 604</b>	<b>12 554</b>
a)	otvorených podielových fondov	15 541	15 604	12 554
b)	ostatné			
5.	<b>Krátkodobé pohľadávky</b>	<b>122 669</b>		
a)	krátkodobé vklady v bankách	122 669		
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel			
c)	iné			
d)	obrátené repoobchody			
6.	<b>Dlhodobé pohľadávky</b>	<b>85 442</b>	<b>92 815</b>	<b>168 639</b>
a)	dlhodobé vklady v bankách	85 442	92 815	168 639
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel			
7.	<b>Deriváty</b>	<b>2 126</b>	<b>2 943</b>	<b>2 340</b>
8.	<b>Drahé kovy</b>			
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b>	<b>9 628</b>	<b>23 956</b>	<b>34 107</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	9 529	23 723	31 848
10.	Ostatný majetok	99	233	2 259
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>1 235 655</b>	<b>1 140 247</b>	<b>1 242 445</b>
<b>I.</b>	<b>Závazky</b>	<b>967</b>	<b>16 566</b>	<b>6 345</b>
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia		11	
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	107	50	38
4.	Závazky z derivátových operácií	740	4 905	6 036
5.	Závazky z repoobchodov			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	120	11 600	271
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>1 234 688</b>	<b>1 225 879</b>	<b>1 145 674</b>
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov, z toho	1 234 688	1 225 879	1 145 674
a)	zisk / strata za účtovné obdobie	24 713	2 981	-16 608
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>1 235 655</b>	<b>1 242 445</b>	<b>1 152 019</b>

**VÝKAZ VÝNOSOV A NÁKLADOV DÔCHODKOVÉHO FONDU**

OZNAČENIE	POLOŽKA	HODNOTA V TIS. EUR K 30.6.2023	HODNOTA V TIS. EUR K 30.6.2022	HODNOTA V TIS. EUR K 30.6.2021
1.	Výnosy z úrokov	11 477	5 263	4 821
2.	Výnosy z podielových listov	12	17	21
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	271	416	425
4.	Zisk / strata z operácií s cennými papiermi	15 238	-2 215	-16 820
5.	Zisk / strata z operácií s devízami	1 451	1 467	-1 592
6.	Zisk / strata z derivátov	-814	439	-1 001
7.	Zisk / strata z operácií s drahými kovmi			
8.	Zisk / strata z operácií s iným majetkom			
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>27 635</b>	<b>5 387</b>	<b>-14 146</b>
9.	Transakčné náklady	4	5	3
10.	Bankové a iné poplatky	153	222	129
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>27 478</b>	<b>5 160</b>	<b>-14 278</b>
11.	Náklady na financovanie fondu	0	7	10
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>27 478</b>	<b>5 153</b>	<b>-14 288</b>
12.	Náklad na odplaty	2 765	2 172	2 320
<b>IV.</b>	<b>Zisk / strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie</b>	<b>24 713</b>	<b>2 981</b>	<b>-16 608</b>