



**KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond**  
**VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.**  
**Priebežná účtovná závierka k 30.6.2025**

**Obsah****Strana**

Súvaha

4

Výkaz ziskov a strát

6

Poznámky k účtovnej závierke

7

LEI

097900BEJX0000002240

Názov spravovaného fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

## ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 30. júnu 2025

LEI

097900BEJX0000002240

Daňové identifikačné číslo

2021884095

IČO

35903058

SK NACE

65.30.0

Účtovná závierka

☐

riadna

☐

mimoriadna

☒

priebežná

☒

zostavená

☒

schválená

Zostavená za obdobie

mesiac

rok

od

1

2025

do

6

2025

Bezprostredne  
predchádzajúce obdobie

mesiac

rok

od

1

2024

do

12

2024

(vyznačí sa ☒)

## Priložené súčasti účtovnej závierky

☒

Súvaha (ÚČ FOND 1-02)

☒

Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2-02)

☒

Poznámky (ÚČ FOND 3-02)

Názov správcovskej spoločnosti

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Názov spravovaného fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo

Mlynské nivy 1

PSČ

820 04

Názov obce

Bratislava

Telefónne číslo

02/59338850

Faxové číslo

02/59338800

E-mailová adresa

Info@vubgenerali.sk

Zostavené dňa:

13. augusta 2025

Schválené dňa:

13. augusta 2025

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu  
správcovskej spoločnosti:

**SÚVAHA k 30. júnu 2025 v eurách**

| Označenie  | POLOŽKA                                                                           | 30.6.2025          | 31.12.2024         |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| a          | b                                                                                 | 1                  | 2                  |
| x          | Aktíva                                                                            | x                  | x                  |
| <b>I.</b>  | <b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)</b>                                 | <b>825 685 601</b> | <b>931 462 555</b> |
| <b>1.</b>  | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou                                            | 319 335 881        | 324 568 088        |
| a)         | bez kupónov                                                                       | -                  | -                  |
| b)         | s kupónmi                                                                         | 319 335 881        | 324 568 088        |
| <b>2.</b>  | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou                                               | 447 300 010        | 492 123 124        |
| a)         | bez kupónov                                                                       | -                  | -                  |
| b)         | s kupónmi                                                                         | 447 300 010        | 492 123 124        |
| <b>3.</b>  | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach                                       | 12 783 940         | 14 704 460         |
| a)         | obchodovateľné akcie                                                              | 12 783 940         | 14 704 460         |
| b)         | neobchodovateľné akcie                                                            | -                  | -                  |
| c)         | podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré ne-<br>majú formu cenného papiera      | -                  | -                  |
| d)         | obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov<br>v obchodných spoločnostiach     | -                  | -                  |
| <b>4.</b>  | Podielové listy                                                                   | 11 664 500         | 11 368 900         |
| a)         | otvorených podielových fondov                                                     | 11 664 500         | 11 368 900         |
| b)         | ostatné                                                                           | -                  | -                  |
| <b>5.</b>  | Krátkodobé pohľadávky                                                             | 28 101 366         | 48 119 433         |
| a)         | krátkodobé vklady v bankách                                                       | 28 101 366         | 48 119 433         |
| b)         | krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,<br>v ktorých má fond majetkový podiel | -                  | -                  |
| c)         | Iné                                                                               | -                  | -                  |
| d)         | obrátené repoobchody                                                              | -                  | -                  |
| <b>6.</b>  | Dlhodobé pohľadávky                                                               | 6 461 700          | 40 457 907         |
| a)         | dlhodobé vklady v bankách                                                         | 6 461 700          | 40 457 907         |
| b)         | dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,<br>v ktorých má fond majetkový podiel   | -                  | -                  |
| <b>7.</b>  | Deriváty                                                                          | 38 204             | 120 643            |
| <b>8.</b>  | Drahé kovy                                                                        | -                  | -                  |
| <b>9.</b>  | Komodity                                                                          | -                  | -                  |
| <b>II.</b> | <b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)</b>                              | <b>5 875 407</b>   | <b>27 289 822</b>  |
| <b>10.</b> | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných pro-<br>striedkov                     | 5 313 345          | 27 188 345         |
| <b>11.</b> | Ostatný majetok                                                                   | 562 062            | 101 477            |
|            | <b>Aktíva spolu</b>                                                               | <b>831 561 008</b> | <b>958 752 377</b> |

| Označenie  | POLOŽKA                                                                   | 30.6.2025          | 31.12.2024         |
|------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| a          | b                                                                         | 1                  | 2                  |
| x          | <b>Pasíva</b>                                                             | x                  | x                  |
| <b>I.</b>  | <b>Záväzky</b> (súčet položiek 1 až 8)                                    | <b>4 727 061</b>   | <b>941 815</b>     |
| <b>1.</b>  | Záväzky voči bankám                                                       | -                  | -                  |
| <b>2.</b>  | Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti         | 70 065             | 4 116              |
| <b>3.</b>  | Záväzky voči správcovskej spoločnosti                                     | 27 184             | 44 505             |
| <b>4.</b>  | Deriváty                                                                  | -                  | 252 307            |
| <b>5.</b>  | Repoobchody                                                               | -                  | -                  |
| <b>6.</b>  | Záväzky z vypožičania finančného majetku                                  | -                  | -                  |
| <b>7.</b>  | Záväzky z vypožičania drahých kovov a komodít                             | -                  | -                  |
| <b>8.</b>  | Ostatné záväzky                                                           | 4 629 812          | 640 887            |
| <b>II.</b> | <b>Vlastné imanie</b>                                                     | <b>826 833 947</b> | <b>957 810 562</b> |
| <b>9.</b>  | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho | 826 833 947        | 957 810 562        |
| a)         | zisk alebo strata bežného účtovného obdobia                               | 15 246 258         | 32 361 650         |
|            | <b>Pasíva spolu</b>                                                       | <b>831 561 008</b> | <b>958 752 377</b> |

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT v eurách za 6 mesiacov roku 2025**

| Označenie   | P O L O Ž K A                                                                      | 30.6.2025         | 30.6.2024         |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a           | b                                                                                  | 1                 | 2                 |
| 1.          | Výnosy z úrokov                                                                    | 9 490 083         | 12 251 586        |
| 1.1.        | úroky                                                                              | 9 490 083         | 12 251 586        |
| 1.2./a.     | výsledok zaistenia                                                                 | -                 | -                 |
| 1.3./b.     | zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku | -                 | -                 |
| 2.          | Výnosy z podielových listov                                                        | -                 | 8 752             |
| 3.          | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku                                      | 150 446           | 335 324           |
| 3.1.        | dividendy a iné podiely na zisku                                                   | 150 446           | 335 324           |
| 3.2.        | výsledok zaistenia                                                                 | -                 | -                 |
| 4./c.       | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi                               | 7 725 005         | 4 700 466         |
| 5./d.       | Zisk/strata z operácií s devízami                                                  | (256 785)         | 255 764           |
| 6./e.       | Zisk/strata z derivátov                                                            | 57 126            | (664 159)         |
| 7./f.       | Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi                                           | -                 | -                 |
| 8./g.       | Zisk/strata z operácií s iným majetkom                                             | -                 | -                 |
| <b>I.</b>   | <b>Výnos majetku vo fonde</b>                                                      | <b>17 165 875</b> | <b>16 887 733</b> |
| h.          | Transakčné náklady                                                                 | (5 545)           | (4 708)           |
| i.          | Bankové poplatky a iné poplatky                                                    | (92 998)          | (144 687)         |
| <b>II.</b>  | <b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>                                              | <b>17 067 332</b> | <b>16 738 338</b> |
| j.          | Náklady na financovanie fondu                                                      | -                 | -                 |
| j.1.        | náklady na úroky                                                                   | -                 | -                 |
| j.2.        | zisky/straty zo zaistenia úrokov                                                   | -                 | -                 |
| j.3.        | náklady na dane a poplatky                                                         | -                 | -                 |
| <b>III.</b> | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>                                | <b>17 067 332</b> | <b>16 738 338</b> |
| k.          | Náklady na                                                                         | (1 769 361)       | (2 362 549)       |
| k.1.        | odplatu za správu fondu                                                            | (1 769 361)       | (2 362 649)       |
| k.2.        | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde                                 | -                 | -                 |
| l.          | Náklady na odplaty za služby depozitára                                            | (51 713)          | (63 413)          |
| m.          | Náklady na audit účtovnej závierky                                                 | -                 | -                 |
| <b>A.</b>   | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>                                        | <b>15 246 258</b> | <b>14 312 276</b> |

**POZNÁMKY účtovnej závierky zostavenej k 30. júnu 2025 v eurách****A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE**

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d. s .s., a.s. (ďalej len „dôchodkový fond“), je dôchodkový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení dôchodkovou správcovskou spoločnosťou VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len „dôchodková správcovská spoločnosť“) so sídlom Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava. Dôchodkový fond bol založený dňa 1.1.2005, vytvorený 22.3.2005 pripísaním prvého príspevku. Štatút fondu bol schválený rozhodnutím Úradu pre finančný trh SR č. GRUFT – 008/2005/PSDS a správoplatnený 21. 1. 2005. Hlavným predmetom činnosti dôchodkovej správcovskej spoločnosti, ktorá dôchodkový fond spravuje, je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia. Zameraním fondu je investovať zhromaždené peňažné prostriedky vo fonde v súlade so zákonom č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení, v znení neskorších predpisov, do dlhopisových a peňažných investícií, a na obchody na obmedzenie menového rizika.

Dôchodková správcovská spoločnosť vedie v dôchodkovom fonde účtovníctvo a výkazníctvo oddelene od svojho majetku.

Dôchodkový fond je auditovaný auditorskou spoločnosťou BDO Audit, spol. s r.o.

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

**Depozitár**

Depozitárom spoločnosti je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. pobočka zahraničnej banky, Šancová 1/A, 813 33 Bratislava.

**Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti**

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2025

|              |                 |
|--------------|-----------------|
| Predseda:    | Vladimír Mlynek |
| Podpredseda: | Gabriel Molnár  |
| Členovia:    | Vladimír Šmidt  |

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2025

|              |                          |
|--------------|--------------------------|
| Predseda:    | Roman Juráš              |
| Podpredseda: | Jozef Kausich            |
| Členovia:    | Elena Kohútiková         |
|              | Claudio Marco Malinverno |

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

Fond je vhodný najmä pre opatrných a konzervatívnych sporiteľov, ktorí hľadajú istotu a bezpečnosť s garanciami pre svoje úspory, a sú preto ochotní akceptovať dlhodobo nižší očakávaný výnos. Ide o garantovaný fond (DSS je zo zákona povinná garantovať hodnotu príspevkov, ktoré sporiteľ vložil do fondu, pokiaľ v ňom zotrvá až do dôchodku, a v prípade poklesu doplniť majetok z vlastných zdrojov, čím vykompenzuje stratu sporiteľom). Dlhodobé očakávané riziko v tomto fonde je najnižšie, no rovnako je najnižší aj dlhodobý očakávaný výnos. Je možné ho kombinovať so sporením v negarantovaných fondoch a zvýšiť tak očakávaný výnos.

Ide o aktívne spravovaný dlhopisový fond, v ktorom sa nemôžu nachádzať akciové investície. Investície štandardne zahŕňajú termínované vklady, vládne dlhopisy, štátom garantované dlhové cenné papiere, korporátne dlhopisy, dlhopisy finančných inštitúcií a dlhopisové fondy investujúce do aktív vymenovaných vyššie. Všetky investície musia spĺňať zákonnú požiadavku investičného ratingu.

Majetok v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde môžu tvoriť len dlhopisové a peňažné investície a obchody určené na obmedzenie devízového a úrokového rizika.

## Štruktúra skupiny dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Dôchodková správcovská spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

|                                                          | Akcionár                                                              | Hlavná materská spoločnosť                             |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>Meno:</b>                                             | Všeobecná úverová banka, a.s.                                         | Intesa Sanpaolo, S.p.A.                                |
| <b>Sídlo:</b>                                            | Mlynské nivy 1, 829 90<br>Bratislava                                  | Turín, Taliansko                                       |
| <b>Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:</b> | Všeobecná úverová banka, a.s.<br>Mlynské nivy 1, 829 90<br>Bratislava | Turín, Taliansko                                       |
|                                                          | Akcionár                                                              | Hlavná materská spoločnosť                             |
| <b>Meno:</b>                                             | Generali Česká pojišťovna, a.s.                                       | Generali CEE Holding B.V                               |
| <b>Sídlo:</b>                                            | Spálená 75/16, 11000 Praha 1<br>Česká republika                       | Amsterdam, Holandsko                                   |
| <b>Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky</b>  | <a href="http://www.generali.com">www.generali.com</a>                | <a href="http://www.generali.com">www.generali.com</a> |



## B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

### 1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2025, výkazu ziskov a strát k 30. júnu 2025 a poznámok k účtovnej závierke k 30. júnu 2025 bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve, v znení neskorších predpisov a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2007 – 74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že dôchodkový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

Použitá mena v účtovnej závierke je EURO (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

Dôchodkový fond eviduje v majetku aktíva priamo zasiahnuté vojenským konfliktom medzi Ruskom a Ukrajinou, ktoré však predstavujú nízky podiel z celkových aktív fondu. Spoločnosť bude postupovať v zmysle nariadených pravidiel.

### 2 Hlavné účtovné zásady

Účtovná jednotka neuplatnila v porovnaní s predošlým obdobím žiadne nové účtovné metódy a zásady.

#### 2.1 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve dôchodkového fondu obsahujú dlhopisy, akcie a podielové listy, ktoré sú kategorizované ako investičný majetok.

Deň uskutočnenia účtovného prípadu kúpy alebo predaja cenného papiera je deň dohodnutia obchodu. Cenné papiere sú pri prvotnom vykázaní oceňované v reálnej hodnote.

Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z precenenia cenných papierov“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery ako výnosové úroky vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny.

V prípade dlhových cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, sa použije kvalifikovaný odhad, založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Na diskontovanie sa použije vnútorná miera výnosovosti odvodená z výnosovej krivky daného dňa. Pri kvalifikovanom odhade sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Ak hodnotu dlhového cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č.43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov a vyhlášky Národnej banky Slovenska č. 246/2009 Z. z. o spôsobe určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde určená dôchodkovou správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

V prípade akcií, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad založený na dividendovom modeli oceňovania akcií. Ak nie je možné vykonať kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcií, ocení sa cenou obstarania upravenou o zníženie jeho hodnoty.

## 2.2 Krátkodobé a dlhodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka, a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov. Dlhodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad jeden rok.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

## 2.3 Finančné deriváty

Finančné deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové / menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách. Fond používa deriváty na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s jeho transakciami na finančných trhoch. Tieto zaistenia sú účtované ako finančné deriváty určené na obchodovanie, pretože hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. V rámci svojej činnosti fond uzatvára zmluvy na finančné deriváty s cieľom zabezpečenia likvidity, menových a úrokových rizík. Všetky derivátové finančné nástroje sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátových finančných nástrojov určených na obchodovanie sú zahrnuté do riadku „Zisk/strata z derivátov“.

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

## 2.4 Účtovné zásady a metódy úpravy ocenenia majetku o predpokladané zníženie jeho hodnoty

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára na majetok v dôchodkovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. K 30. júnu 2025 a k 31. decembru 2024 správcovská spoločnosť v dôchodkovom fonde nevytvorila žiadne rezervy a opravné položky.

## 2.5 Dlhodobé a krátkodobé záväzky

Dlhodobé a krátkodobé záväzky predstavujú záväzky z prestupov medzi fondmi, záväzky voči správcovskej spoločnosti a podobné záväzky.

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote.

Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, t.j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

## 2.6 Dane

Úrokové výnosy dôchodkového fondu od 1.1.2011 nepodliehajú zrážkovej dani v zmysle § 43 zákona o dani z príjmov v znení neskorších predpisov.

## 2.7 Operácie v cudzej mene

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu alebo ku dňu zostavenia účtovnej závierky alebo k inému dňu, ak to ustanovuje osobitný predpis. Pri kúpe a predaji cudzej meny za slovenskú menu sa použije kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané.

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska platného v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska platným k dátumu účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja devíz”.

## 2.8 Vykazovanie výnosov a nákladov

Dôchodkový fond vykazuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a/alebo vecne súvisia, t. j. bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradenia úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

## 2.9 Poplatky

Podľa novely zákona od 1.1.2023 prináleží dôchodkovej správcovskej spoločnosti za správu dlhopisového, inovatívneho, akciového a indexového dôchodkového fondu odplata vo výške 0,45% a od 1.1.2024 odplata vo výške 0,425% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku.

## 2.10 Dôchodkové jednotky

Hodnota dôchodkovej jednotky sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu dôchodkových jednotiek. Dôchodkový fond účtuje o dôchodkových jednotkách na príslušnom účte účtovnej skupiny 51 ako Dôchodkové jednotky, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu.

## 2.11 Záonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov dôchodkový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania.

V súvislosti s prevodom majetku k 30.4.2013 z negarantovaných dôchodkových fondov do garantovaného dôchodkového fondu vzniklo prekročenie zákonného limitu podielu majetku dôchodkového fondu jednej emisie prevoditeľných cenných papierov, na ktorý je udelená výnimka Národnej banky Slovenska do splatnosti týchto cenných papierov.

**C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

| Označenie   | POLOŽKA                                                                                            | 30.6.2025           | 31.12.2024        |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| <b>a</b>    | <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                         | <b>1</b>            | <b>2</b>          |
| 1.          | Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)                                                             | 9 490 083           | 23 468 198        |
| 2.          | Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                           | 4 547 475           | 208 713           |
| 3.          | Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)                                                           | -                   | -                 |
| 4.          | Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                             | -                   | -                 |
| 5.          | Výnosy z dividend (+)                                                                              | 150 446             | 472 986           |
| 6.          | Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)                                                          | -                   | -                 |
| 7.          | Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi a drahými kovmi (+)        | 141 184 793         | 288 437 813       |
| 8.          | Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)                              | -                   | -                 |
| 9.          | Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN a drahých kovov (-)              | (88 661 625)        | (63 743 949)      |
| 10.         | Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)                               | 4 480 085           | -                 |
| 11.         | Výnos z odpísaných pohľadávok (+)                                                                  | -                   | -                 |
| 12.         | Náklady na dodávateľov (-)                                                                         | (1 919 617)         | (4 923 960)       |
| 13.         | Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)                                                          | 4 274 591           | (344 082)         |
| 14.         | Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)                                                              | -                   | -                 |
| 15.         | Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov(+)                                                              | -                   | -                 |
| I.          | Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti                                                          | 73 546 230          | 243 575 718       |
| <b>x</b>    | <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>                                                          | <b>x</b>            | <b>x</b>          |
| 16.         | Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)                                              | 51 751 572          | 14 843 536        |
| II.         | Čistý peňažný tok z investičnej činnosti                                                           | 51 751 572          | 14 843 536        |
| <b>x</b>    | <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>                                                            | <b>x</b>            | <b>x</b>          |
| 17.         | Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)                    | 16 848 462          | 33 500 980        |
| 18.         | Prestupy do/ výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)                                                     | (161 567 736)       | (273 473 099)     |
| 19.         | Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-) | (949 930)           | 588 731           |
| 20.         | Dedičstvá (-)                                                                                      | (1 503 598)         | (2 471 198)       |
| 21.         | Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)                                                   | -                   | -                 |
| 22.         | Preddavky na emitovanie podielových listov (+)                                                     | -                   | -                 |
| 23.         | Zvýšenie/ zníženie prijatých úverov (+/-)                                                          | -                   | -                 |
| 24.         | Náklady na úroky za úvery (-)                                                                      | -                   | -                 |
| 25.         | Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)                                                       | -                   | -                 |
| III.        | Čistý peňažný tok z finančnej činnosti                                                             | (147 172 802)       | (241 854 586)     |
| <b>IV.</b>  | <b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>                      |                     |                   |
| <b>V.</b>   | <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV</b>                | <b>(21 875 000)</b> | <b>16 564 668</b> |
| <b>VI.</b>  | <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>                         | <b>27 188 345</b>   | <b>10 623 677</b> |
| <b>VII.</b> | <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.</b>                     | <b>5 313 345</b>    | <b>27 188 345</b> |

**D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU**

| Označenie  | POLOŽKA                                          | 30.6.2025            | 31.12.2024           |
|------------|--------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| a          | b                                                | 1                    | 2                    |
| <b>I.</b>  | <b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         | <b>957 810 562</b>   | <b>1 167 892 229</b> |
| a)         | počet dôchodkových jednotiek                     | 20 331 748 658,6065  | 25 552 872 858,5916  |
| b)         | hodnota 1 dôchodkovej jednotky                   | 0,047109             | 0,045705             |
| 1.         | Upísané príspevky do dôchodkových fondov         | 16 848 461           | 33 500 980           |
| 2.         | Zisk alebo strata fondu                          | 15 246 258           | 32 361 650           |
| 3.         | Čistý rast / pokles majetku z prečenenia         | -                    | -                    |
| 4.         | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | -                    | -                    |
| 5.         | Prevedené dôchodkové jednotky                    | (163 071 334)        | (275 944 297)        |
| <b>II.</b> | <b>Nárast / pokles čistého majetku</b>           | <b>(130 976 615)</b> | <b>(210 081 667)</b> |
| <b>A.</b>  | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>            | <b>826 833 947</b>   | <b>957 810 562</b>   |
| a)         | počet dôchodkových jednotiek                     | 17 251 275 177,5424  | 20 331 748 658,6065  |
| b)         | hodnota 1 dôchodkovej jednotky                   | 0,047929             | 0,047109             |

## E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

### Súvaha fondu

#### Aktíva

| Číslo riadku | 1.I. EUR Dlhopisy oceňované UH podľa dohodnutej doby splatnosti | 30.6.2025          | 31.12.2024         |
|--------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                              | -                  | -                  |
| 2.           | Do troch mesiacov                                               | -                  | -                  |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                            | -                  | -                  |
| 4.           | Do jedného roku                                                 | -                  | -                  |
| 5.           | Do dvoch rokov                                                  | -                  | -                  |
| 6.           | Do piatich rokov                                                | -                  | -                  |
| 7.           | Nad päť rokov                                                   | 319 335 881        | 324 568 088        |
|              | <b>Spolu</b>                                                    | <b>319 335 881</b> | <b>324 568 088</b> |

| Číslo riadku | 1.II. EUR Dlhopisy oceňované UH podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2025          | 31.12.2024         |
|--------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                                | 646 169            | 5 383 818          |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                 | 229 726            | 629 760            |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                              | 12 363 045         | 1 753 903          |
| 4.           | Do jedného roku                                                   | 1 165 071          | 12 329 409         |
| 5.           | Do dvoch rokov                                                    | -                  | -                  |
| 6.           | Do piatich rokov                                                  | 37 244 299         | 27 419 090         |
| 7.           | Nad päť rokov                                                     | 267 687 571        | 277 052 108        |
|              | <b>Spolu</b>                                                      | <b>319 335 881</b> | <b>324 568 088</b> |

| Číslo riadku | 1.III. EUR Dlhopisy oceňované UH | 30.6.2025          | 31.12.2024         |
|--------------|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| a.           | bez kupónov                      | -                  | -                  |
| a.1.         | nezaložené                       | -                  | -                  |
| a.2.         | založené v repoobchodoch         | -                  | -                  |
| a.3.         | založené                         | -                  | -                  |
| b.           | s kupónmi                        | 319 335 881        | 324 568 088        |
| b.1.         | nezaložené                       | 319 335 881        | 324 568 088        |
| b.2.         | založené v repoobchodoch         | -                  | -                  |
| b.3.         | založené                         | -                  | -                  |
|              | <b>Spolu</b>                     | <b>319 335 881</b> | <b>324 568 088</b> |

| Číslo riadku | 2.I. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 30.6.2025          | 31.12.2024         |
|--------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                              | -                  | -                  |
| 2.           | Do troch mesiacov                                               | -                  | -                  |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                            | -                  | -                  |
| 4.           | Do jedného roku                                                 | -                  | -                  |
| 5.           | Do dvoch rokov                                                  | 4 218 750          | 6 612 935          |
| 6.           | Do piatich rokov                                                | 50 957 267         | 108 805 712        |
| 7.           | Nad päť rokov                                                   | 373 720 618        | 354 573 837        |
|              | <b>Spolu</b>                                                    | <b>428 896 635</b> | <b>469 992 484</b> |

| Číslo riadku | 2.II. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2025          | 31.12.2024         |
|--------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                                | 2 401 284          | 302 524            |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                 | 13 867 723         | 14 958 652         |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                              | 13 147 379         | 30 817 683         |
| 4.           | Do jedného roku                                                   | 22 391 234         | 34 588 606         |
| 5.           | Do dvoch rokov                                                    | 42 020 771         | 89 862 872         |
| 6.           | Do piatich rokov                                                  | 202 357 307        | 215 237 129        |
| 7.           | Nad päť rokov                                                     | 132 710 937        | 84 225 018         |
|              | <b>Spolu</b>                                                      | <b>428 896 635</b> | <b>469 992 484</b> |

| Číslo riadku | 2.III. EUR Dlhopisy oceňované RH | 30.6.2025          | 31.12.2024         |
|--------------|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| a.           | bez kupónov                      | -                  | -                  |
| a.1.         | nezaložené                       | -                  | -                  |
| a.2.         | založené v repoobchodoch         | -                  | -                  |
| a.3.         | založené                         | -                  | -                  |
| b.           | s kupónmi                        | 428 896 635        | 469 992 484        |
| b.1.         | nezaložené                       | 428 896 635        | 469 992 484        |
| b.2.         | založené v repoobchodoch         | -                  | -                  |
| b.3.         | založené                         | -                  | -                  |
|              | <b>Spolu</b>                     | <b>428 896 635</b> | <b>469 992 484</b> |

| Číslo riadku | 2.I. USD Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 30.6.2025        | 31.12.2024       |
|--------------|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                              | -                | -                |
| 2.           | Do troch mesiacov                                               | -                | -                |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                            | -                | -                |
| 4.           | Do jedného roku                                                 | -                | -                |
| 5.           | Do dvoch rokov                                                  | -                | -                |
| 6.           | Do piatich rokov                                                | -                | 953 735          |
| 7.           | Nad päť rokov                                                   | 1 190 339        | 1 328 619        |
|              | <b>Spolu</b>                                                    | <b>1 190 339</b> | <b>2 282 354</b> |

| Číslo riadku | 2.II. USD Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2025        | 31.12.2024       |
|--------------|-------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                                | -                | -                |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                 | -                | -                |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                              | 6 337            | 960 884          |
| 4.           | Do jedného roku                                                   | -                | -                |
| 5.           | Do dvoch rokov                                                    | -                | -                |
| 6.           | Do piatich rokov                                                  | 1 184 002        | 1 321 470        |
| 7.           | Nad päť rokov                                                     | -                | -                |
|              | <b>Spolu</b>                                                      | <b>1 190 339</b> | <b>2 282 354</b> |

| Číslo riadku | 2.III. USD Dlhopisy oceňované RH | 30.6.2025        | 31.12.2024       |
|--------------|----------------------------------|------------------|------------------|
| a.           | bez kupónov                      | -                | -                |
| a.1.         | nezaložené                       | -                | -                |
| a.2.         | založené v repoobchodoch         | -                | -                |
| a.3.         | založené                         | -                | -                |
| b.           | s kupónmi                        | 1 190 339        | 2 282 354        |
| b.1.         | nezaložené                       | 1 190 339        | 2 282 354        |
| b.2.         | založené v repoobchodoch         | -                | -                |
| b.3.         | založené                         | -                | -                |
|              | <b>Spolu</b>                     | <b>1 190 339</b> | <b>2 282 354</b> |

| Číslo riadku | 2.I. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 30.6.2025         | 31.12.2024        |
|--------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                              | -                 | -                 |
| 2.           | Do troch mesiacov                                               | -                 | -                 |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                            | -                 | -                 |
| 4.           | Do jedného roku                                                 | -                 | -                 |
| 5.           | Do dvoch rokov                                                  | -                 | -                 |
| 6.           | Do piatich rokov                                                | -                 | -                 |
| 7.           | Nad päť rokov                                                   | 11 192 868        | 10 790 653        |
|              | <b>Spolu</b>                                                    | <b>11 192 868</b> | <b>10 790 653</b> |

| Číslo riadku | 2.II. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2025         | 31.12.2024        |
|--------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                                | 4 987 377         | -                 |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                 | -                 | -                 |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                              | 11 111            | -                 |
| 4.           | Do jedného roku                                                   | -                 | 4 829 693         |
| 5.           | Do dvoch rokov                                                    | 6 194 380         | 5 960 960         |
| 6.           | Do piatich rokov                                                  | -                 | -                 |
| 7.           | Nad päť rokov                                                     | -                 | -                 |
|              | <b>Spolu</b>                                                      | <b>11 192 868</b> | <b>10 790 653</b> |

| Číslo riadku | 2.III. PLN Dlhopisy oceňované RH | 30.6.2025         | 31.12.2024        |
|--------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| a.           | bez kupónov                      | -                 | -                 |
| a.1.         | nezaložené                       | -                 | -                 |
| a.2.         | založené v repoobchodoch         | -                 | -                 |
| a.3.         | založené                         | -                 | -                 |
| b.           | s kupónmi                        | 11 192 868        | 10 790 653        |
| b.1.         | nezaložené                       | 11 192 868        | 10 790 653        |
| b.2.         | založené v repoobchodoch         | -                 | -                 |
| b.3.         | založené                         | -                 | -                 |
|              | <b>Spolu</b>                     | <b>11 192 868</b> | <b>10 790 653</b> |



| Číslo riadku | 2.I. RON Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 30.6.2025        | 31.12.2024       |
|--------------|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                              | -                | -                |
| 2.           | Do troch mesiacov                                               | -                | -                |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                            | -                | -                |
| 4.           | Do jedného roku                                                 | -                | -                |
| 5.           | Do dvoch rokov                                                  | -                | -                |
| 6.           | Do piatich rokov                                                | -                | -                |
| 7.           | Nad päť rokov                                                   | 3 598 217        | 3 668 817        |
|              | <b>Spolu</b>                                                    | <b>3 598 217</b> | <b>3 668 817</b> |

| Číslo riadku | 2.II. RON Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2025        | 31.12.2024       |
|--------------|-------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                                | -                | -                |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                 | -                | -                |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                              | -                | 64 279           |
| 4.           | Do jedného roku                                                   | 3 598 217        | -                |
| 5.           | Do dvoch rokov                                                    | -                | 3 604 538        |
| 6.           | Do piatich rokov                                                  | -                | -                |
| 7.           | Nad päť rokov                                                     | -                | -                |
|              | <b>Spolu</b>                                                      | <b>3 598 217</b> | <b>3 668 817</b> |

| Číslo riadku | 2.III. RON Dlhopisy oceňované RH | 30.6.2025        | 31.12.2024       |
|--------------|----------------------------------|------------------|------------------|
| a.           | bez kupónov                      | -                | -                |
| a.1.         | nezaložené                       | -                | -                |
| a.2.         | založené v repoobchodoch         | -                | -                |
| a.3.         | založené                         | -                | -                |
| b.           | s kupónmi                        | 3 598 217        | 3 668 817        |
| b.1.         | nezaložené                       | 3 598 217        | 3 668 817        |
| b.2.         | založené v repoobchodoch         | -                | -                |
| b.3.         | založené                         | -                | -                |
|              | <b>Spolu</b>                     | <b>3 598 217</b> | <b>3 668 817</b> |

| Číslo riadku | 2.I. CZK Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 30.6.2025 | 31.12.2024       |
|--------------|-----------------------------------------------------------------|-----------|------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                              | -         | -                |
| 2.           | Do troch mesiacov                                               | -         | -                |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                            | -         | -                |
| 4.           | Do jedného roku                                                 | -         | -                |
| 5.           | Do dvoch rokov                                                  | -         | -                |
| 6.           | Do piatich rokov                                                | -         | 3 060 830        |
| 7.           | Nad päť rokov                                                   | -         | -                |
|              | <b>Spolu</b>                                                    | <b>-</b>  | <b>3 060 830</b> |

| Číslo riadku | 2.II. CZK Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2025 | 31.12.2024       |
|--------------|-------------------------------------------------------------------|-----------|------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                                | -         | -                |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                 | -         | 3 060 830        |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                              | -         | -                |
| 4.           | Do jedného roku                                                   | -         | -                |
| 5.           | Do dvoch rokov                                                    | -         | -                |
| 6.           | Do piatich rokov                                                  | -         | -                |
| 7.           | Nad päť rokov                                                     | -         | -                |
|              | <b>Spolu</b>                                                      | -         | <b>3 060 830</b> |

| Číslo riadku | 2.III. CZK Dlhopisy oceňované RH | 30.6.2025 | 31.12.2024       |
|--------------|----------------------------------|-----------|------------------|
| a.           | bez kupónov                      | -         | -                |
| a.1.         | nezaložené                       | -         | -                |
| a.2.         | založené v repoobchodoch         | -         | -                |
| a.3.         | založené                         | -         | -                |
| b.           | s kupónmi                        | -         | 3 060 830        |
| b.1.         | nezaložené                       | -         | 3 060 830        |
| b.2.         | založené v repoobchodoch         | -         | -                |
| b.3.         | založené                         | -         | -                |
|              | <b>Spolu</b>                     | -         | <b>3 060 830</b> |

| Číslo riadku | 2.I. HUF Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 30.6.2025        | 31.12.2024       |
|--------------|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                              | -                | -                |
| 2.           | Do troch mesiacov                                               | -                | -                |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                            | -                | -                |
| 4.           | Do jedného roku                                                 | -                | -                |
| 5.           | Do dvoch rokov                                                  | -                | -                |
| 6.           | Do piatich rokov                                                | -                | -                |
| 7.           | Nad päť rokov                                                   | 2 421 951        | 2 327 986        |
|              | <b>Spolu</b>                                                    | <b>2 421 951</b> | <b>2 327 986</b> |

| Číslo riadku | 2.II. HUF Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2025        | 31.12.2024       |
|--------------|-------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                                | -                | -                |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                 | -                | -                |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                              | -                | 25 275           |
| 4.           | Do jedného roku                                                   | 2 421 951        | -                |
| 5.           | Do dvoch rokov                                                    | -                | 2 302 711        |
| 6.           | Do piatich rokov                                                  | -                | -                |
| 7.           | Nad päť rokov                                                     | -                | -                |
|              | <b>Spolu</b>                                                      | <b>2 421 951</b> | <b>2 327 986</b> |

| Číslo riadku | 2.III. HUF Dlhopisy oceňované RH | 30.6.2025        | 31.12.2024       |
|--------------|----------------------------------|------------------|------------------|
| a.           | bez kupónov                      | -                | -                |
| a.1.         | nezaložené                       | -                | -                |
| a.2.         | založené v repoobchodoch         | -                | -                |
| a.3.         | založené                         | -                | -                |
| b.           | s kupónmi                        | 2 421 951        | 2 327 986        |
| b.1.         | nezaložené                       | 2 421 951        | 2 327 986        |
| b.2.         | založené v repoobchodoch         | -                | -                |
| b.3.         | založené                         | -                | -                |
|              | <b>Spolu</b>                     | <b>2 421 951</b> | <b>2 327 986</b> |

| Číslo riadku | 3.a).I. Obchodovateľné akcie | 30.6.2025         | 31.12.2024        |
|--------------|------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1.           | Obchodovateľné akcie         | 12 783 940        | 14 704 460        |
| 1.1.         | nezaložené                   | 12 783 940        | 14 704 460        |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch     | -                 | -                 |
| 1.3.         | založené                     | -                 | -                 |
|              | <b>Spolu</b>                 | <b>12 783 940</b> | <b>14 704 460</b> |

| Číslo riadku | 3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené | 30.6.2025         | 31.12.2024        |
|--------------|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1.           | EUR                                                            | 12 783 940        | 14 704 460        |
| 2.           | USD                                                            | -                 | -                 |
| 3.           | Ostatné meny                                                   | -                 | -                 |
|              | <b>Spolu</b>                                                   | <b>12 783 940</b> | <b>14 704 460</b> |

| Číslo riadku | 4.I. Podielové listy             | 30.6.2025         | 31.12.2024        |
|--------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1.           | PL otvorených podielových fondov | 11 664 500        | 11 368 900        |
| 1.1.         | nezaložené                       | 11 664 500        | 11 368 900        |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch         | -                 | -                 |
| 1.3.         | založené                         | -                 | -                 |
| 2.           | PL ostatné                       | -                 | -                 |
| 2.1.         | nezaložené                       | -                 | -                 |
| 2.2.         | založené v repoobchodoch         | -                 | -                 |
| 2.3.         | založené                         | -                 | -                 |
|              | <b>Spolu</b>                     | <b>11 664 500</b> | <b>11 368 900</b> |

| Číslo riadku | 4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené | 30.6.2025         | 31.12.2024        |
|--------------|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1.           | EUR                                                    | 11 664 500        | 11 368 900        |
| 2.           | USD                                                    | -                 | -                 |
|              | <b>Spolu</b>                                           | <b>11 664 500</b> | <b>11 368 900</b> |

| Číslo riadku | 5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti | 30.6.2025         | 31.12.2024        |
|--------------|-------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                          | 28 101 366        | -                 |
| 2.           | Do troch mesiacov                                           | -                 | 33 079 283        |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                        | -                 | 15 040 150        |
| 4.           | Do jedného roku                                             | -                 | -                 |
|              | <b>Spolu</b>                                                | <b>28 101 366</b> | <b>48 119 433</b> |

| Číslo riadku | 5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2025         | 31.12.2024        |
|--------------|---------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                            | 28 101 366        | 25 057 796        |
| 2.           | Do troch mesiacov                                             |                   | 23 061 637        |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                          | -                 | -                 |
| 4.           | Do jedného roku                                               | -                 | -                 |
|              | <b>Spolu</b>                                                  | <b>28 101 366</b> | <b>48 119 433</b> |

  

| Číslo riadku | 5.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty | 30.6.2025  | 31.12.2024 |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1.           | Hrubá hodnota pohľadávok                                                        | 28 101 366 | 48 119 433 |
| 2.           | Zníženie hodnoty                                                                | -          | -          |
| 3.           | Čistá hodnota pohľadávok                                                        | 28 101 366 | 48 119 433 |

  

| Číslo riadku | 6.I. Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti | 30.6.2025        | 31.12.2024        |
|--------------|-----------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| 1.           | Do dvoch rokov                                            | 6 461 700        | 40 457 907        |
| 2.           | Do piatich rokov                                          | -                | -                 |
| 3.           | Nad päť rokov                                             | -                | -                 |
|              | <b>Spolu</b>                                              | <b>6 461 700</b> | <b>40 457 907</b> |

  

| Číslo riadku | 6.II. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2025        | 31.12.2024        |
|--------------|-------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                          | -                | 6 370 000         |
| 2.           | Do troch mesiacov                                           | 6 461 700        | 6 372 775         |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                        | -                | 21 375 607        |
| 4.           | Do jedného roku                                             | -                | 6 339 525         |
| 5.           | Do dvoch rokov                                              | -                | -                 |
| 5.           | Do piatich rokov                                            | -                | -                 |
| 7.           | Nad päť rokov                                               | -                | -                 |
|              | <b>Spolu</b>                                                | <b>6 461 700</b> | <b>40 457 907</b> |

  

| Číslo riadku | 6.III. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty | 30.6.2025 | 31.12.2024 |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------|
| 1.           | Hrubá hodnota pohľadávok                                                      | 6 461 700 | 40 457 907 |
| 2.           | Zníženie hodnoty                                                              | -         | -          |
| 3.           | Čistá hodnota pohľadávok                                                      | 6 461 700 | 40 457 907 |

| Číslo riadku | 7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom | 30.6.2025     | 31.12.2024     |
|--------------|------------------------------------|---------------|----------------|
| 1.           | úrokové                            | -             | 120 643        |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -             | -              |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom               | -             | 120 643        |
| 2.           | menové                             | 38 204        | -              |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -             | -              |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom               | 38 204        | -              |
| 3.           | akciové                            | -             | -              |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -             | -              |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom               | -             | -              |
| 4.           | komoditné                          | -             | -              |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -             | -              |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom               | -             | -              |
| 5.           | na drahé kovy                      | -             | -              |
| 5.2.         | vyrovnávané v hrubom               | -             | -              |
| 5.3.         | vyrovnávané v čistom               | -             | -              |
| 6.           | úverové                            | -             | -              |
|              | <b>Spolu</b>                       | <b>38 204</b> | <b>120 643</b> |

| Číslo riadku | 7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2025     | 31.12.2024     |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                                    | -             | -              |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                     | 38 204        | 62 869         |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                                  | -             | -              |
| 4.           | Do jedného roku                                                       | -             | -              |
| 5.           | Nad jeden rok                                                         | -             | 57 774         |
|              | <b>Spolu</b>                                                          | <b>38 204</b> | <b>120 643</b> |

| Číslo riadku | 10. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                  | 30.6.2025        | 31.12.2024        |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 3 286 455        | 26 325 041        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -                | -                 |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -                | -                 |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -                | -                 |
| x            | Medzisúččet - súvaha                                                              | 3 286 455        | 26 325 041        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                | -                 |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>3 286 455</b> | <b>26 325 041</b> |

| Číslo riadku | 10. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                  | 30.6.2025        | 31.12.2024     |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 1 614 193        | 613 934        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -                | -              |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -                | -              |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -                | -              |
| x            | Medzisúččet - súvaha                                                              | 1 614 193        | 613 934        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                | -              |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>1 614 193</b> | <b>613 934</b> |

| Číslo riadku | 10. PLN Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                  | 30.6.2025      | 31.12.2024     |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 109 725        | 108 885        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -              | -              |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -              | -              |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -              | -              |
| x            | Medzisúččet - súvaha                                                              | 109 725        | 108 885        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -              | -              |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>109 725</b> | <b>108 885</b> |

| Číslo riadku | 10. RON Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                  | 30.6.2025      | 31.12.2024   |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 126 724        | 5 894        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -              | -            |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -              | -            |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -              | -            |
| x            | Medzisúččet - súvaha                                                              | 126 724        | 5 894        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -              | -            |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>126 724</b> | <b>5 894</b> |

| Číslo riadku | 10. RUB Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                  | 30.6.2025 | 31.12.2024 |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | -         | -          |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -         | -          |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -         | -          |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -         | -          |
| x            | Medzisúččet - súvaha                                                              | -         | -          |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -         | -          |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | -         | -          |

| Číslo riadku | 10. CZK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                  | 30.6.2025  | 31.12.2024 |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 363        | 109        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -          | -          |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -          | -          |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -          | -          |
| x            | Medzisúččet - súvaha                                                              | 363        | 109        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -          | -          |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>363</b> | <b>109</b> |

| Číslo riadku | 11. HUF Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                  | 30.6.2025      | 31.12.2024     |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 175 885        | 134 482        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -              | -              |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -              | -              |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -              | -              |
| x            | Medzisúččet - súvaha                                                              | 175 885        | 134 482        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -              | -              |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>175 885</b> | <b>134 482</b> |

| Číslo riadku | 4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom | 30.6.2025 | 31.12.2024     |
|--------------|------------------------------------|-----------|----------------|
| 1.           | úrokové                            | -         | 230 000        |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -         | -              |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom               | -         | 230 000        |
| 2.           | menové                             | -         | 22 307         |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -         | -              |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom               | -         | 22 307         |
| 3.           | akciové                            | -         | -              |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -         | -              |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom               | -         | -              |
| 4.           | komoditné                          | -         | -              |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -         | -              |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom               | -         | -              |
| 5.           | úverové                            | -         | -              |
|              | <b>Spolu</b>                       | -         | <b>252 307</b> |

| Číslo riadku | 4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.6.2025 | 31.12.2024     |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------|----------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                                    | -         | -              |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                     | -         | 142 164        |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                                  | -         | -              |
| 4.           | Do jedného roku                                                       | -         | -              |
| 5.           | Nad jeden rok                                                         | -         | 110 143        |
|              | <b>Spolu</b>                                                          | -         | <b>252 307</b> |

## Výkaz ziskov a strát fondu

| Číslo riadku | 1.1. Úroky                      | 30.6.2025        | 30.6.2024         |
|--------------|---------------------------------|------------------|-------------------|
| 1.           | Bežné účty                      | 24 533           | 27 761            |
| 2.           | Reverzné repoobchody            | -                | -                 |
| 3.           | Vklady v bankách                | 947 764          | 1 727 361         |
| 4.           | Dlhové cenné papiere            | 8 517 786        | 10 496 464        |
| 5.           | Pôžičky obchodným spoločnostiam | -                | -                 |
|              | <b>Spolu</b>                    | <b>9 490 083</b> | <b>12 251 586</b> |

| Číslo riadku | 2. Výnosy z podielových listov          | 30.6.2025 | 30.6.2024    |
|--------------|-----------------------------------------|-----------|--------------|
| 1.           | Otvorené podielové fondy                | -         | 8 752        |
| 2.           | Uzatvorené podielové fondy              | -         | -            |
| 3.           | Špeciálne podielové fondy               | -         | -            |
| 4.           | Špeciálne podielové fondy nehnuteľností | -         | -            |
|              | <b>Spolu</b>                            | -         | <b>8 752</b> |

| Číslo riadku | 3. Dividendy | 30.6.2025      | 30.6.2024      |
|--------------|--------------|----------------|----------------|
| 1.           | EUR          | 42 463         | 214 663        |
| 2.           | USD          | 107 983        | 120 661        |
| 3.           | Ostatné meny | -              | -              |
|              | <b>Spolu</b> | <b>150 446</b> | <b>335 324</b> |



| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi | 30.6.2025        | 30.6.2024        |
|--------------|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | Akcie                                           | (277 174)        | (402 135)        |
| 2.           | Krátkodobé dlhové cenné papiere                 | -                | -                |
| 3.           | Dlhodobé dlhové cenné papiere                   | 7 706 579        | 5 048 898        |
| 4.           | Podielové listy                                 | 295 600          | 53 703           |
|              | <b>Spolu</b>                                    | <b>7 725 005</b> | <b>4 700 466</b> |

| Číslo riadku | 5./d. Zisk/strata z operácií s devízami | 30.6.2025        | 30.6.2024      |
|--------------|-----------------------------------------|------------------|----------------|
| 1.           | CZK                                     | 16 110           | (56 712)       |
| 2.           | USD                                     | (350 266)        | 214 327        |
| 3.           | PLN                                     | 81 280           | 178 475        |
| 4.           | RON                                     | (75 909)         | (2 250)        |
| 5.           | RUB                                     | -                | 8              |
| 6.           | HUF                                     | 72 000           | (78 084)       |
|              | <b>Spolu</b>                            | <b>(256 785)</b> | <b>255 764</b> |

| Číslo riadku | 6./e Zisk/strata z derivátov | 30.6.2025     | 30.6.2024        |
|--------------|------------------------------|---------------|------------------|
| 1.           | úrokové                      | -             | (463 406)        |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom         | -             | -                |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom         | -             | (463 406)        |
| 2.           | menové                       | 57 126        | (200 753)        |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom         | -             | -                |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom         | 57 126        | (200 753)        |
| 3.           | akciové                      | -             | -                |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom         | -             | -                |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom         | -             | -                |
| 4.           | komoditné                    | -             | -                |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom         | -             | -                |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom         | -             | -                |
| 5.           | úverové                      | -             | -                |
|              | <b>Spolu</b>                 | <b>57 126</b> | <b>(664 159)</b> |

| Číslo riadku | i. Bankové poplatky a iné poplatky                 | 30.6.2025       | 30.6.2024        |
|--------------|----------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| 1.           | Bankové poplatky                                   | (230)           | (835)            |
| 2.           | Burzové poplatky                                   | -               | -                |
| 3.           | Poplatky obchodníkom s cennými papiermi            | (158)           | -                |
| 4.           | Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov | (27)            | -                |
| 5.           | Poplatky za správu a úschovu CP                    | (92 583)        | (143 852)        |
|              | <b>Spolu</b>                                       | <b>(92 998)</b> | <b>(144 687)</b> |

## F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 30. júnu 2025 a k 31. decembru 2024 neevidoval iné aktíva a pasíva.

## G. OSTATNÉ POZNÁMKY

### Následné udalosti

Po dni účtovnej závierky nedošlo k významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 30. júnu 2025.

\*\*\*

Táto účtovná závierka k 30. júnu 2025 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:



RNDr. Vladimír Mlynek, CFA  
predseda predstavenstva  
VÚB Generali dôchodková  
správcovská spoločnosť, a.s.



Mgr. Gabriel Molnár  
podpredseda predstavenstva  
VÚB Generali dôchodková  
správcovská spoločnosť, a.s.

Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:



Ing. Andrea Hajachová

Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:



Ing. Zuzana Červená

Dátum: 13. augusta 2025