



**PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond**  
**VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.**  
**Priebežná účtovná zvierka k 30.6.2025**

**Obsah****Strana**

|                              |   |
|------------------------------|---|
| Súvaha                       | 4 |
| Výkaz ziskov a strát         | 6 |
| Poznámky k účtovnej závierke | 7 |

LEI

097900BEJX0000002434

Názov spravovaného fondu

PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA**

k 30. júnu 2025

LEI

097900BEJX0000002434

**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

**PROFIT, akciový negarantovaný 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                                                                        | 30.06.2025         | 31.12.2024         |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| a          | b                                                                              | 1                  | 2                  |
| x          | <b>Aktíva</b>                                                                  | x                  | x                  |
| <b>I.</b>  | <b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 9)                              | <b>221 701 203</b> | <b>221 404 707</b> |
| <b>1.</b>  | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou                                         | -                  | -                  |
| a)         | bez kupónov                                                                    | -                  | -                  |
| b)         | s kupónmi                                                                      | -                  | -                  |
| <b>2.</b>  | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou                                            | 17 218 360         | 10 494 840         |
| a)         | bez kupónov                                                                    | -                  | -                  |
| b)         | s kupónmi                                                                      | 17 218 360         | 10 494 840         |
| <b>3.</b>  | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach                                    | 158 726 719        | 174 760 608        |
| a)         | obchodovateľné akcie                                                           | 158 726 719        | 174 760 608        |
| b)         | neobchodovateľné akcie                                                         | -                  | -                  |
| c)         | podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera        | -                  | -                  |
| d)         | obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach     | -                  | -                  |
| <b>4.</b>  | Podielové listy                                                                | 37 335 955         | 36 149 259         |
| a)         | otvorených podielových fondov                                                  | 37 335 955         | 36 149 259         |
| b)         | ostatné                                                                        | -                  | -                  |
| <b>5.</b>  | Krátkodobé pohľadávky                                                          | 7 700 374          | -                  |
| a)         | krátkodobé vklady v bankách                                                    | 7 700 374          | -                  |
| b)         | krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel | -                  | -                  |
| c)         | iné                                                                            | -                  | -                  |
| d)         | obrátené repoobchody                                                           | -                  | -                  |
| <b>6.</b>  | Dlhodobé pohľadávky                                                            | -                  | -                  |
| a)         | dlhodobé vklady v bankách                                                      | -                  | -                  |
| b)         | dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel   | -                  | -                  |
| <b>7.</b>  | Deriváty                                                                       | 719 795            | -                  |
| <b>8.</b>  | Drahé kovy                                                                     | -                  | -                  |
| <b>9.</b>  | Komodity                                                                       | -                  | -                  |
| <b>II.</b> | <b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 10 a 11)                           | <b>8 134 950</b>   | <b>4 759 529</b>   |
| <b>10.</b> | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                       | 3 968 984          | 4 738 461          |
| <b>11.</b> | Ostatný majetok                                                                | 4 165 966          | 21 068             |
|            | <b>Aktíva spolu</b>                                                            | <b>229 836 153</b> | <b>226 164 236</b> |

| Označenie  | POLOŽKA                                                                   | 30.06.2025         | 31.12.2024         |
|------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| a          | b                                                                         | 1                  | 2                  |
| x          | <b>Pasíva</b>                                                             | x                  | x                  |
| <b>I.</b>  | <b>Záväzky (súčet položiek 1 až 8)</b>                                    | <b>4 564 890</b>   | <b>204 729</b>     |
| <b>1.</b>  | Záväzky voči bankám                                                       | -                  | -                  |
| <b>2.</b>  | Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti         | -                  | -                  |
| <b>3.</b>  | Záväzky voči správcovskej spoločnosti                                     | 7 407              | 10 493             |
| <b>4.</b>  | Deriváty                                                                  | -                  | 151 689            |
| <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                                                           | 4 557 483          | 42 547             |
| <b>II.</b> | <b>Vlastné imanie</b>                                                     | <b>225 271 263</b> | <b>225 959 507</b> |
| <b>9.</b>  | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho | 225 271 263        | 225 959 507        |
| a)         | zisk alebo strata bežného účtovného obdobia                               | (1 646 948)        | 38 057 949         |
|            | <b>Pasíva spolu</b>                                                       | <b>229 836 153</b> | <b>226 164 236</b> |

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

| Označenie | P O L O Ž K A                                                                         | 30.06.2025         | 30.06.2024        |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| a         | b                                                                                     | 1                  | 2                 |
| 1.        | Výnosy z úrokov                                                                       | 291 291            | 349 956           |
| 1.1.      | úroky                                                                                 | 291 291            | 349 956           |
| 1.2./a.   | výsledok zaistenia                                                                    | -                  | -                 |
| 1.3./b.   | zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie<br>zníženia hodnoty príslušného majetku | -                  | -                 |
| 2.        | Výnosy z podielových listov                                                           | -                  | 190 157           |
| 3.        | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku                                         | 567 902            | 486 771           |
| 3.1.      | dividendy a iné podiely na zisku                                                      | 567 902            | 486 771           |
| 3.2.      | výsledok zaistenia                                                                    | -                  | -                 |
| 4./c.     | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a<br>podielmi                               | 5 609 383          | 21 192 990        |
| 5./d.     | Zisk/strata z operácií s devízami                                                     | (9 449 385)        | 2 085 551         |
| 6./e.     | Zisk/strata z derivátov                                                               | 1 825 993          | (620 652)         |
| 7./f.     | Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi                                              | -                  | -                 |
| 8./g.     | Zisk/strata z operácií s iným majetkom                                                | -                  | -                 |
| I.        | <b>Výnos majetku vo fonde</b>                                                         | <b>(1 154 816)</b> | <b>23 684 773</b> |
| h.        | Transakčné náklady                                                                    | (1 463)            | (1 853)           |
| i.        | Bankové poplatky a iné poplatky                                                       | (35 528)           | (31 499)          |
| II.       | <b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>                                                 | <b>(1 191 807)</b> | <b>23 651 421</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                                                            | -                  | -                 |
| III.      | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>                                   | <b>(1 191 807)</b> | <b>23 651 421</b> |
| k.        | Náklady na                                                                            | -                  | (419 254)         |
| k.1.      | odplatu za správu fondu                                                               | (442 225)          | (419 254)         |
| k.2.      | odplatu za zhodnotenie majetku<br>v dôchodkovom fonde                                 | -                  | -                 |
| l.        | Náklady na odplaty za služby depozitára                                               | (12 916)           | (11 232)          |
| m.        | Náklady na audit účtovnej závierky                                                    | -                  | -                 |
| A.        | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>                                           | <b>(1 646 948)</b> | <b>23 220 935</b> |

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

PROFIT, akciový negarantovaný 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 akciových, dlhopisových, peňažných, realitných a vybraných komoditných investícií podľa štatútu fondu a na obchody na obmedzenie menového, úrokového alebo iného rizika súvisiaceho s majetkom vo fonde formou finančných derivátov.

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

Fond je vhodný pre mladších sporiteľov a sporiteľov hľadajúcich vyšší výnos pri vyššom riziku, ktorí chápu riziká spojené s investovaním do akcií. Dlhodobý očakávaný výnos a očakávané riziko v tomto fonde sú na podobnej úrovni ako v indexovom fonde. Pre konzervatívnejších sporiteľov je možné ho kombinovať so sporením v garantovanom fonde a znížiť tak očakávané riziko.

Ide o aktívne spravovaný zmiešaný fond. Hoci ide o zmiešaný fond, hlavným nositeľom rizika aj výnosu vo fonde sú akcie, preto nesie názov akciový fond. Dlhodobá úroveň akciovej zložky sa štandardne pohybuje v rozmedzí 80% - 100% a jej výšku prispôbujeme aktuálnej situácii a budúcim očakávaniam ohľadom vývoja trhu. Akciové aj dlhopisové investície sú vo fonde široko diverzifikované naprieč rôznymi regiónmi, sektormi a v prípade dlhopisov splatnosťami a úrovňami ratingov.

Majetok vo fonde je investovaný v súlade so zákonom najmä do akciových, ale aj dlhopisových, peňažných, realitných a vybraných komoditných investícií podľa štatútu fondu a použitý na obchody na obmedzenie menového, úrokového alebo iného rizika súvisiaceho s majetkom vo fonde formou finančných derivátov podľa zákona.

## 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, použije sa 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 použítu 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 vyrovnanie 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.

**C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

| Označenie | POLOŽKA                                                                                            | 30.06.2025   | 31.12.2024   |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| a         | Peňažný tok z prevádzkovej činnosti                                                                | 1            | 2            |
| 1.        | Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)                                                             | 291 291      | 614 372      |
| 2.        | Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                           | (47 717)     | 84 742       |
| 3.        | Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)                                                           | -            | -            |
| 4.        | Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                             | -            | -            |
| 5.        | Výnosy z dividend (+)                                                                              | 567 902      | 1 402 328    |
| 6.        | Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)                                                          | 1 541        | 14 439       |
| 7.        | Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)            | 24 389 463   | 38 065 699   |
| 8.        | Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)                              | (4 146 395)  | -            |
| 9.        | Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN a drahých kovov (-)              | (23 438 111) | (46 366 781) |
| 10.       | Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)                               | 4 485 860    | -            |
| 11.       | Výnos z odpísaných pohľadávok (+)                                                                  |              |              |
| 12.       | Náklady na dodávateľov (-)                                                                         | (492 132)    | (974 629)    |
| 13.       | Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)                                                          | 4 331 341    | 143 910      |
| 14.       | Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)                                                              | -            | -            |
| 15.       | Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov(+)                                                              |              |              |
| I.        | Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti                                                          | 5 943 042    | (7 015 919)  |
| x         | Peňažný tok z investičnej činnosti                                                                 | x            | x            |
| 16.       | Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)                                              | (7 700 000)  | -            |
| II.       | Čistý peňažný tok z investičnej činnosti                                                           | (7 700 000)  | -            |
| x         | Peňažný tok z finančnej činnosti                                                                   | x            | x            |
| 17.       | Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)                    | 6 658 455    | 13 143 522   |
| 18.       | Prestupy do/ výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)                                                     | (5 578 062)  | (9 736 440)  |
| 19.       | Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-) | 28 776       | 36 466       |
| 20.       | Dedičstvá (-)                                                                                      | (121 689)    | (281 515)    |
| 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                                                             | 987 481      | 3 162 034    |
| IV.       | Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene                             |              |              |
| V.        | Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV                       | (769 477)    | (3 853 885)  |
| VI.       | Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia                                | 4 738 461    | 8 592 346    |
| VII.      | Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.                            | 3 968 984    | 4 738 461    |

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

| Označenie<br>a | POLOŽKA<br>b                                     | 30.06.2025<br>1     | 31.12.2024<br>2     |
|----------------|--------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>I.</b>      | <b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         | <b>225 959 507</b>  | <b>184 775 990</b>  |
| a)             | počet dôchodkových jednotiek                     | 2 719 761 437,22656 | 2 678 303 920,77042 |
| b)             | hodnota 1 dôchodkovej jednotky                   | 0,083081            | 0,068990            |
| 1.             | Upísané príspevky do dôchodkových fondov         | 6 658 455           | 13 143 522          |
| 2.             | Zisk alebo strata fondu                          | (1 646 948)         | 38 057 949          |
| 3.             | Čistý rast / pokles majetku z precenenia         | -                   | -                   |
| 4.             | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | -                   | -                   |
| 5.             | Prevedené dôchodkové jednotky                    | (5 699 751)         | (10 017 954)        |
| <b>II.</b>     | <b>Nárast / pokles čistého majetku</b>           | <b>(688 244)</b>    | <b>41 183 517</b>   |
| <b>A.</b>      | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>            | <b>225 271 263</b>  | <b>225 959 507</b>  |
| a)             | počet dôchodkových jednotiek                     | 2 732 062 834,77623 | 2 719 761 437,22656 |
| b)             | hodnota 1 dôchodkovej jednotky                   | 0,082455            | 0,083081            |

**E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV  
A STRÁT**  
**Súvaha fondu**  
**Aktíva**

| Číslo riadku | 2.I. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 30.06.2025        | 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                                                   | 16 878 949        | 10 116 532        |
|              | <b>Spolu</b>                                                    | <b>16 878 949</b> | <b>10 116 532</b> |

| Číslo riadku | 2.II. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.06.2025        | 31.12.2024        |
|--------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                                | 17 979            | -                 |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                 | 52 344            | 122 836           |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                              | 58 332            | 47 961            |
| 4.           | Do jedného roku                                                   | 106 457           | 16 707            |
| 5.           | Do dvoch rokov                                                    | -                 | -                 |
| 6.           | Do piatich rokov                                                  | -                 | -                 |
| 7.           | Nad päť rokov                                                     | 16 643 837        | 9 929 028         |
|              | <b>Spolu</b>                                                      | <b>16 878 949</b> | <b>10 116 532</b> |

| Číslo riadku | 2.III. EUR Dlhopisy oceňované RH | 30.06.2025        | 31.12.2024        |
|--------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| a.           | Dlhopisy bez kupónov             | -                 | -                 |
| a.1.         | nezaložené                       | -                 | -                 |
| a.2.         | založené v repoobchodoch         | -                 | -                 |
| a.3.         | založené                         | -                 | -                 |
| b.           | Dlhopisy s kupónmi               | 16 878 949        | 10 116 532        |
| b.1.         | nezaložené                       | 16 878 949        | 10 116 532        |
| b.2.         | založené v repoobchodoch         | -                 | -                 |
| b.3.         | založené                         | -                 | -                 |
|              | <b>Spolu</b>                     | <b>16 878 949</b> | <b>10 116 532</b> |

| Číslo riadku | 2.I. USD Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 30.06.2025     | 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                                                   | 339 411        | 378 308        |
|              | <b>Spolu</b>                                                    | <b>339 411</b> | <b>378 308</b> |

| Číslo riadku | 2.II. USD Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.06.2025     | 31.12.2024     |
|--------------|-------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                                | -              | -              |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                 | -              | -              |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                              | 1 800          | 2 064          |
| 4.           | Do jedného roku                                                   | -              | -              |
| 5.           | Do dvoch rokov                                                    | -              | -              |
| 6.           | Do piatich rokov                                                  | -              | -              |
| 7.           | Nad päť rokov                                                     | 337 611        | 376 244        |
|              | <b>Spolu</b>                                                      | <b>339 411</b> | <b>378 308</b> |

| Číslo riadku | 2.III. USD Dlhopisy oceňované RH | 30.06.2025     | 31.12.2024     |
|--------------|----------------------------------|----------------|----------------|
| a.           | bez kupónov                      | -              | -              |
| a.1.         | nezaložené                       | -              | -              |
| a.2.         | založené v repoobchodoch         | -              | -              |
| a.3.         | založené                         | -              | -              |
| b.           | s kupónmi                        | 339 411        | 378 308        |
| b.1.         | nezaložené                       | 339 411        | 378 308        |
| b.2.         | založené v repoobchodoch         | -              | -              |
| b.3.         | založené                         | -              | -              |
|              | <b>Spolu</b>                     | <b>339 411</b> | <b>378 308</b> |

| Číslo riadku | 2.I. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 30.06.2025 | 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                                                   | -          | -          |
|              | <b>Spolu</b>                                                    | <b>-</b>   | <b>-</b>   |

| Číslo riadku | 2.II. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.06.2025 | 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                                                     | -          | -          |
|              | <b>Spolu</b>                                                      | <b>-</b>   | <b>-</b>   |

| Číslo riadku | 2.III. PLN Dlhopisy oceňované RH | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
|--------------|----------------------------------|------------|------------|
| a.           | bez kupónov                      | -          | -          |
| a.1.         | nezaložené                       | -          | -          |
| a.2.         | založené v repoobchodoch         | -          | -          |
| a.3.         | založené                         | -          | -          |
| b.           | s kupónmi                        | -          | -          |
| b.1.         | nezaložené                       | -          | -          |
| b.2.         | založené v repoobchodoch         | -          | -          |
| b.3.         | založené                         | -          | -          |
|              | <b>Spolu</b>                     | -          | -          |

| Číslo riadku | 3.a).I. Obchodovateľné akcie | 30.06.2025         | 31.12.2024         |
|--------------|------------------------------|--------------------|--------------------|
| 1.           | Obchodovateľné akcie         | 158 726 719        | 174 760 608        |
| 1.1.         | nezaložené                   | 158 726 719        | 174 760 608        |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch     | -                  | -                  |
| 1.3.         | založené                     | -                  | -                  |
|              | <b>Spolu</b>                 | <b>158 726 719</b> | <b>174 760 608</b> |

| Číslo riadku | 3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené | 30.06.2025         | 31.12.2024         |
|--------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 1.           | EUR                                                            | 83 262 448         | 96 183 333         |
| 2.           | USD                                                            | 75 464 271         | 78 577 275         |
| 3.           | Ostatné meny                                                   | -                  | -                  |
|              | <b>Spolu</b>                                                   | <b>158 726 719</b> | <b>174 760 608</b> |

| Číslo riadku | 4.I. Podielové listy             | 30.06.2025        | 31.12.2024        |
|--------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1.           | PL otvorených podielových fondov | 37 335 955        | 36 149 259        |
| 1.1.         | nezaložené                       | 37 335 955        | 36 149 259        |
| 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>37 335 955</b> | <b>36 149 259</b> |

| Číslo riadku | 4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené | 30.06.2025        | 31.12.2024        |
|--------------|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1.           | EUR                                                    | 36 250 982        | 35 256 427        |
| 2.           | USD                                                    | -                 | -                 |
| 3.           | RON                                                    | 1 084 973         | 892 832           |
|              | <b>Spolu</b>                                           | <b>37 335 955</b> | <b>36 149 259</b> |

| Číslo riadku | 7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom | 30.06.2025     | 31.12.2024 |
|--------------|------------------------------------|----------------|------------|
| 1.           | úrokové                            | -              | -          |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -              | -          |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom               | -              | -          |
| 2.           | menové                             | 719 795        | -          |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -              | -          |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom               | 719 795        | -          |
| 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>719 795</b> | <b>-</b>   |

| Číslo riadku | 7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.06.2025     | 31.12.2024 |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------|------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                                    | -              | -          |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                     | 719 795        | -          |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                                  | -              | -          |
| 4.           | Do jedného roku                                                       | -              | -          |
| 5.           | Nad jeden rok                                                         | -              | -          |
|              | <b>Spolu</b>                                                          | <b>719 795</b> | <b>-</b>   |

| Číslo riadku | 10. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                  | 30.06.2025    | 31.12.2024       |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 45 935        | 1 533 884        |
| 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                                                              | 45 935        | 1 533 884        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -             | -                |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>45 935</b> | <b>1 533 884</b> |

| Číslo riadku | 10. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                  | 30.06.2025       | 31.12.2024       |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 3 338 958        | 2 678 396        |
| 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                                                              | 3 338 958        | 2 678 396        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                | -                |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>3 338 958</b> | <b>2 678 396</b> |

| Číslo riadku | 10. PLN Peňažné prostriedky<br>a ekvivalenty peňažných prostriedkov                  | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                           | 79         | 78         |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie<br>a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -          | -          |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci<br>spotových operácií                      | -          | -          |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu<br>s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri<br>mesiace | -          | -          |
| x            | Medzisúččet - súvaha                                                                 | 79         | 78         |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie<br>peňažných prostriedkov                         | -          | -          |
|              | <b>Spolu</b>                                                                         | <b>79</b>  | <b>78</b>  |

| Číslo riadku | 10. RON Peňažné prostriedky<br>a ekvivalenty peňažných prostriedkov                  | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                           | 220        | 224        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie<br>a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -          | -          |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci<br>spotových operácií                      | -          | -          |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu<br>s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri<br>mesiace | -          | -          |
| x            | Medzisúččet - súvaha                                                                 | 220        | 224        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie<br>peňažných prostriedkov                         | -          | -          |
|              | <b>Spolu</b>                                                                         | <b>220</b> | <b>224</b> |

| Číslo riadku | 10. RUB Peňažné prostriedky<br>a ekvivalenty peňažných prostriedkov                  | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                           | -          | -          |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie<br>a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -          | -          |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci<br>spotových operácií                      | -          | -          |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu<br>s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri<br>mesiace | -          | -          |
| x            | Medzisúččet - súvaha                                                                 | -          | -          |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie<br>peňažných prostriedkov                         | -          | -          |
|              | <b>Spolu</b>                                                                         | <b>-</b>   | <b>-</b>   |

| Číslo riadku | 10. CZK Peňažné prostriedky<br>a ekvivalenty peňažných prostriedkov                  | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                           | 51         | 50         |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie<br>a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -          | -          |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci<br>spotových operácií                      | -          | -          |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu<br>s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri<br>mesiace | -          | -          |
| x            | Medzisúččet - súvaha                                                                 | 51         | 50         |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie<br>peňažných prostriedkov                         | -          | -          |
|              | <b>Spolu</b>                                                                         | <b>51</b>  | <b>50</b>  |

| Číslo riadku | 10. JPY Peňažné prostriedky<br>a ekvivalenty peňažných prostriedkov                  | 30.06.2025     | 31.12.2024     |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                           | 167 304        | 141 769        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie<br>a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -              | -              |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci<br>spotových operácií                      | -              | -              |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu<br>s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri<br>mesiace | -              | -              |
| x            | Medzisúččet - súvaha                                                                 | 167 304        | 141 769        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie<br>peňažných prostriedkov                         | -              | -              |
|              | <b>Spolu</b>                                                                         | <b>167 304</b> | <b>141 769</b> |

| Číslo riadku | 10. CHF Peňažné prostriedky<br>a ekvivalenty peňažných prostriedkov                  | 30.06.2025     | 31.12.2024     |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                           | 154 380        | 153 314        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie<br>a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -              | -              |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci<br>spotových operácií                      | -              | -              |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu<br>s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri<br>mesiace | -              | -              |
| x            | Medzisúččet - súvaha                                                                 | 154 380        | 153 314        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie<br>peňažných prostriedkov                         | -              | -              |
|              | <b>Spolu</b>                                                                         | <b>154 380</b> | <b>153 314</b> |

| Číslo riadku | 10. GBP Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                  | 30.06.2025     | 31.12.2024     |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 262 057        | 230 746        |
| 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                                                              | 262 057        | 230 746        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -              | -              |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>262 057</b> | <b>230 746</b> |

| Číslo riadku | 4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom | 30.06.2025 | 31.12.2024     |
|--------------|------------------------------------|------------|----------------|
| 1.           | úrokové                            | -          | -              |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -          | -              |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom               | -          | -              |
| 2.           | menové                             | -          | 151 689        |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -          | -              |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom               | -          | 151 689        |
| 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>-</b>   | <b>151 689</b> |

| Číslo riadku | 4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti | 30.06.2025 | 31.12.2024     |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------|------------|----------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                                    | -          | -              |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                     | -          | 151 689        |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                                  | -          | -              |
| 4.           | Do jedného roku                                                       | -          | -              |
| 5.           | Nad jeden rok                                                         | -          | -              |
|              | <b>Spolu</b>                                                          | <b>-</b>   | <b>151 689</b> |

**Výkaz ziskov a strát fondu**

| Číslo riadku | 1.1. Úroky                      | 30.06.2025     | 30.06.2024     |
|--------------|---------------------------------|----------------|----------------|
| 1.           | Bežné účty                      | 27 477         | 38 215         |
| 2.           | Reverzné repoobchody            | -              | -              |
| 3.           | Vklady v bankách                | 51 373         | 83 818         |
| 4.           | Dlhové cenné papiere            | 212 441        | 227 923        |
| 5.           | Pôžičky obchodným spoločnostiam | -              | -              |
|              | <b>Spolu</b>                    | <b>291 291</b> | <b>349 956</b> |

| Číslo riadku | 2. Výnosy z podielových listov          | 30.06.2025 | 30.06.2024     |
|--------------|-----------------------------------------|------------|----------------|
| 1.           | Otvorené podielové fondy                | -          | 190 157        |
| 2.           | Uzatvorené podielové fondy              | -          | -              |
| 3.           | Špeciálne podielové fondy               | -          | -              |
| 4.           | Špeciálne podielové fondy nehnuteľností | -          | -              |
|              | <b>Spolu</b>                            | <b>-</b>   | <b>190 157</b> |

| Číslo riadku | 3. Dividendy | 30.06.2025     | 30.06.2024     |
|--------------|--------------|----------------|----------------|
| 1.           | EUR          | 42 439         | 15 300         |
| 2.           | USD          | 454 033        | 404 018        |
| 3.           | Ostatné meny | 71 430         | 67 453         |
|              | <b>Spolu</b> | <b>567 902</b> | <b>486 771</b> |

| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi | 30.06.2025       | 30.06.2024        |
|--------------|-------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| 1.           | Akcie                                           | 4 426 414        | 17 655 201        |
| 2.           | Krátkodobé dlhové cenné papiere                 | -                | -                 |
| 3.           | Dlhodobé dlhové cenné papiere                   | (25 739)         | (303 935)         |
| 4.           | Podielové listy                                 | 1 208 708        | 3 841 724         |
|              | <b>Spolu</b>                                    | <b>5 609 383</b> | <b>21 192 990</b> |

| Číslo riadku | 5./d. Zisk/strata z operácií s devízami | 30.06.2025         | 30.06.2024       |
|--------------|-----------------------------------------|--------------------|------------------|
| 1.           | USD                                     | (9 413 854)        | 2 095 787        |
| 2.           | PLN                                     | 1                  | 1                |
| 3.           | RON                                     | (22 016)           | (340)            |
| 4.           | RUB                                     | -                  | 10               |
| 5.           | GBP                                     | (7 380)            | 4 133            |
| 6.           | CHF                                     | 1 066              | (4 740)          |
| 7.           | JPY                                     | (7 203)            | (9 299)          |
| 8.           | CZK                                     | 1                  | (1)              |
|              | <b>Spolu</b>                            | <b>(9 449 385)</b> | <b>2 085 551</b> |

| Číslo riadku | 6./e Zisk/strata z derivátov | 30.06.2025       | 30.06.2024       |
|--------------|------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | úrokové                      | -                | -                |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom         | -                | -                |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom         | -                | -                |
| 2.           | menové                       | 1 825 993        | (620 652)        |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom         | -                | -                |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom         | 1 825 993        | (620 652)        |
| 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>1 825 993</b> | <b>(620 652)</b> |

| Číslo riadku | i. Bankové poplatky a iné poplatky                 | 30.06.2025      | 30.06.2024      |
|--------------|----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| 1.           | Bankové poplatky                                   | (16)            | (2 923)         |
| 2.           | Burzové poplatky                                   | -               | -               |
| 3.           | Poplatky obchodníkom s cennými papiermi            | (2 804)         | -               |
| 4.           | Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov | -               | -               |
| 5.           | Poplatky za správu a úschovu CP                    | (32 708)        | (28 576)        |
|              | <b>Spolu</b>                                       | <b>(35 528)</b> | <b>(31 499)</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