Ročná správa

o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde KLASIK,
dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

2025



VÚB GENERALI

DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

Dof (PAS) 31-02

Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

31.12.2025

Označenie	Položka	č.r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	**Záväzky**	**1**	**237**
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	62
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	66
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	
	ostatné záväzky	8	109
2.	**Vlastné imanie**	**9**	**751 428**
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	10	726 613
b)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	11	24 815
3.	**Pasíva spolu**	**12**	**751 665**

Dof (VVN) 32-02

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

31.12.2025

Označenie	Položka	č.r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	**Výnosy z úrokov a obdobné výnosy**	**1**	**18 297**
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	51
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	1 146
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	17 100
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
e)	výsledok zaistenia	6	
f)	zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenia zníženia hodnoty príslušného majetku	7	
2.	**Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy**	**8**	
3.	**Výnosy z dividend a iných podielov na zisku**	**9**	**232**
4.	**Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi**	**10**	**18 513**
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	11	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	12	17 471
c)	z nástrojov peňažného trhu	13	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	14	1 042
5.	**Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi**	**15**	**8 502**
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	16	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	17	7 659
c)	nástroje peňažného trhu	18	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	19	843
6.	**Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi**	**20**	**10 011**
7.	**Zisk/strata z operácií s devízami**	**21**	**-120**
8.	**Zisk/strata z derivátov**	**22**	**39**
9.	**Zisk/strata z operácií s drahými kovmi**	**23**	
10.	**Zisk/strata z operácií s iným majetkom**	**24**	
I.	**Výnos z majetku**	**25**	**28 459**
11.	**Transakčné náklady**	**26**	**9**
12.	**Bankové a iné poplatky**	**27**	**178**
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**28**	**28 272**
13.	**Náklady na financovanie DF**	**29**	
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku**	**30**	**28 272**
14.	**Iné výnosy**	**31**	
15.	**Náklady na odplatu za správu DF**	**32**	**3 359**
16.	**Náklady na služby depozitára**	**33**	**98**
17.	**Náklady na audit účtovnej závierky**	**34**	
IV.	**Zisk/strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie**	**35**	**24 815**

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

31.12.2025

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

Rok 2025 bol na trhoch eurových korporátnych a vládnych dlhopisov mierne pozitívny. Index eurových vládnych dlhopisov vzrástol o približne 0,5% a index eurových korporátnych dlhopisov o približne 3%. Nižšiu výkonnosť zložky vládnych dlhopisov spôsobil nárast eurových úrokových kriviek, a naopak, vyššiu výkonnosť korporátnych dlhopisov spôsobil pokračujúci pokles rizikových prirážok. Okrem týchto dvoch faktorov prispeli pozitívne k výkonnosti fondu aj dlhopisy oceňované metódou HTM.

Trhy na jar šokoval americký prezident zavedením nečakaných ciel prakticky na celý svet. Tie následne zvyšoval, znižoval a odvolával prakticky na dennej báze, čo na trhy prinieslo značnú neistotu. Ako sa však trhy s príchodom leta postupne utvrdzovali v tom, že ide iba o vyjednávaciu taktiku, najmä akcie sa obrátili k rastu a v raste pokračovali až do konca roka 2025.

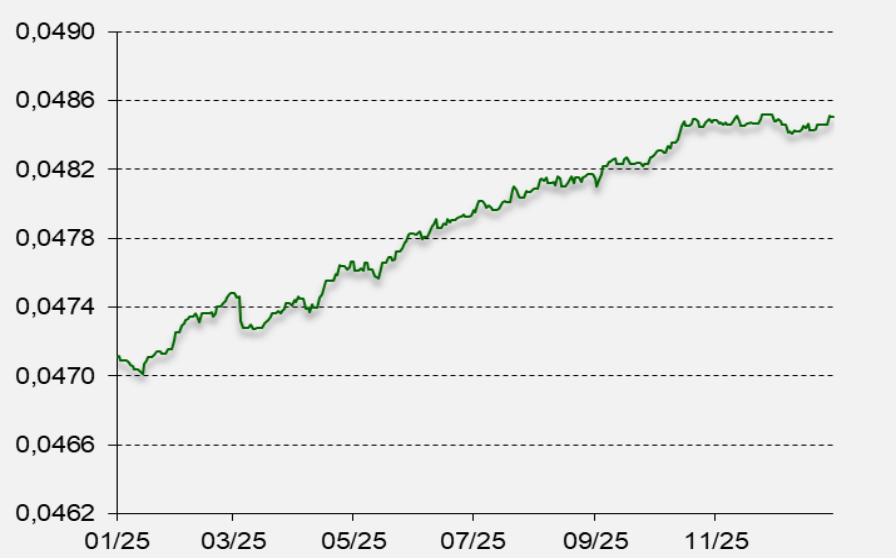
Naďalej tiež pokračovali solídne firemné výsledky, najmä v USA a bezprecedentne vysoké investície do technológií spojených s AI. Inflácia napokon nerástla ani zďaleka tak silno ako sa v USA čakalo, a aj vďaka tomu si americká centrálna banka mohla dovoliť tri krát znížiť úrokové sadzby. To všetko prispelo k relatívne pozitívnemu roku 2025.

Vyhliadky do roku 2026 zostávajú naďalej opatrne pozitívne. Nazatiaľ nič nenasvedčuje veľkým pohybom na dlhopisových trhoch, nakoľko inflácia aj krátkodobé úrokové sadzby sú pomerne stabilné. Medzi hlavné riziká naďalej patria napätá geopolitická situácia, nevyspytateľnosť amerického prezidenta, či vysoké valuácie technologických spoločností, ako aj malá revolúcia, ktorú technológia AI spôsobuje.

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

Identifikačný kód
S2203060004
Stav ku dňu
31.12.2025

2. Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky



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

Identifikačný kód
S2203060004
Stav ku dňu
31.12.2025

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

Dodatočné informácie k výpočtu rizika počas príslušného obdobia	
Použitý prístup k výpočtu celkového rizika:	**prístup hodnoty v riziku (VaR)**
Metóda výpočtu:	parametrická metóda absolútnej VaR
Jednostranný interval spoľahlivosti:	99%
Obdobie výpočtu VaR (holding period):	10 obchodných dní
Obdobie pozorovaní:	1 kalendárny rok (cca. 250 pracovných dní)
Frekvencia výpočtu:	denne
Mena výpočtu:	EUR
Úroveň pákového efektu vo fonde:	nulová

Obdobie 31.12.2024 - 31.12.2025	**Hodnota**	**Absolútna VaR [%]**	**Relatívna VaR [%]**	**Využitie VaR limitu**	**Modifikovaná durácia portfólia**	**MD zahŕňajúca termínované vklady**	**MD dlhopisovej časti**
Klasik	**31.12.2025**	0,83%			2,333	2,333	2,333
	max	0,93%			2,354	2,354	2,354
	avg	0,84%			2,102	2,102	2,102
	min	0,68%			1,536	1,536	1,538

Dof (SP) 17-02

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060004

LEI

097900BEJX0000002240

Stav ku dňu

31.12.2025

		Hodnota
a	b	1
Počet sporiteľov	1	160 593
Hodnota príspevkov v eurách	2	32 401 259
Hodnota penále v eurách	3	0

Dof (HMF) 03-02

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

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

Identifikačný kód
S2203060004

Stav ku dňu
31.12.2025

Členenie podľa trhov

Druh majetku	Členenie	č.r.	Hodnota v tis. eur	Podiel na majetku v dôchodkovom fonde v %
a	b	c	1	2
Kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	1		0,0000
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	2		0,0000
	prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru a je uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	3		0,0000
	z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejmé, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	4		0,0000
Dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	5	171 950	22,8759
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6	536 978	71,4385
	prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru, a ktorý je uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	7	6 824	0,9079
	z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejmé, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	8		0,0000
Podielové listy otvorených podielových fondov a cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania podľa § 81 ods. 1 písm. c) zákona	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	9		0,0000
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	10	11 889	1,5817
	prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru a je uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	11		0,0000
	z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejmé, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania	12		0,0000
Cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania podľa § 81 ods. 1 písm d) zákona	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	13		0,0000
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	14	10 409	1,3848
	prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru a uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	15		0,0000
	z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejmé, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	16		0,0000
Nástroje peňažného trhu podľa § 81 ods. 1 písm. e) zákona	vydané alebo zaručené Ministerstvom financií SR alebo Národnou bankou Slovenska	17		0,0000
	vydané alebo zaručené členským štátom a jeho centrálnymi orgánmi	18		0,0000
	vydané alebo zaručené centrálnou bankou členského štátu	19		0,0000
	vydané alebo zaručené orgánmi miestnej správy členského štátu	20		0,0000
	vydané alebo zaručené ECB, EÚ, EIB, IBRD, IFA, CEB, IADB, ADB, AFDB, CDB, NIB, EBRD, EIF, IMF, BIS, MIGA	21		0,0000
	vydané alebo zaručené emitentom, ktorého cenné papiere boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	22		0,0000
	vydané alebo zaručené finančnými inštitúciami so sídlom v členskom štáte alebo nečlenskom štáte; to platí, ak za splatenie nástrojov peňažného trhu prevzala záruku finančná inštitúcia	23		0,0000
Peňažné prostriedky na bežných účtoch a vkladových účtoch podľa § 81 ods. 1 písm. f) zákona	na bežnom účete u depozitára	24	13 236	1,7609
	na vkladovom účete u depozitára	25		0,0000
	na bežnom účte v banke alebo zahraničnej banke konajúcej prostredníctvom pobočky zahraničnej banky so sídlom v SR, v inom členskom štáte alebo nečlenskom štáte, ak táto banka alebo zahraničná banka konajúca prostredníctvom pobočky zahraničnej banky podlieha dohľadu	26		0,0000
	na vkladovom účte v banke alebo zahraničnej banke konajúcej prostredníctvom pobočky zahraničnej banky so sídlom v SR, v inom členskom štáte alebo nečlenskom štáte, ak táto banka alebo zahraničná banka konajúca prostredníctvom pobočky zahraničnej banky podlieha dohľadu	27		0,0000
Pohľadávky a záväzky vznikajúce pri obchodoch určených výlučne na obmedzenie úrokového rizika, menového rizika alebo iného rizika podľa § 81 ods. 1 písm. g) zákona		28	9	0,0012
Cenné papiere, s ktorými sa prestalo obchodovať na regulovanom trhu cenných papierov podľa § 83 ods. 1 zákona		29		0,0000
Cenné papiere z nových emisií, ktoré nesplnili podmienku podľa § 81 ods. 1 písm. b) zákona a neboli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu do jedného roka		30		0,0000
Cenné papiere, ktoré nie sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu		31		0,0000
Iný majetok		32		0,0000
Objem pohľadávok DF celkom		33	370	0,0492
Hodnota majetku v DF		**34**	751 665	100,0000
Objem záväzkov DF celkom		35	237	0,0315
Čistá hodnota majetku v DF		**36**	751 428	99,9685

Dof (HMF) 03-02

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

Identifikačný kód
S2203060004

Stav ku dňu
31.12.2025

Členenie podľa emitentov

č.r.	Emitenti/Banky	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dlhopisy a iné dlhové CP		PL OPF a CP ZSKI		CP IZSKI		NPT		Peňažné prostriedky na BÚ a VÚ		Pohľadávky a záväzky vznikajúce pri obchodoch určených výlučne na obmedzenie úrokového rizika, menového rizika alebo iného rizika		Iný majetok		Pohľadávky DF	
		hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
0	**CELKOM**	**751 665**	**100,0000**			**715 752**	**95,2222**	**11 889**	**1,5817**	**10 409**	**1,3848**			**13 236**	**1,7609**	**9**	**0,0012**			**370**	**0,0492**
1	Africa Finance Corp	1 232	0,1639			1 232	0,1639														
2	Agnaten SE	2 323	0,3090			2 323	0,3090														
3	Aker BP ASA	3 020	0,4018			3 020	0,4018														
4	Altria Group Inc	1 506	0,2004			1 506	0,2004														
5	AXA SA	1 385	0,1843			1 385	0,1843														
6	BANCA IMI S.P.A.	1 763	0,2346											1 754	0,2334	9	0,0012				
7	Bausparkasse Wuestenrot AG	2 783	0,3702			2 783	0,3702														
8	BlackRock Inc	4 407	0,5863							4 407	0,5863										
9	Blackstone Inc	1 508	0,2006			1 508	0,2006														
10	BNP Paribas SA	14 007	1,8635			2 118	0,2818	11 889	1,5817												
11	British American Tobacco PLC	1 030	0,1370			1 030	0,1370														
12	Carmila SA	968	0,1288			968	0,1288														
13	Cassa Centrale Raiffeisen dell	1 968	0,2618			1 968	0,2618														
14	Cellnex Telecom SA	2 927	0,3894			2 927	0,3894														
15	Commerzbank AG	2 960	0,3938			2 960	0,3938														
16	Computershare Ltd	3 024	0,4023			3 024	0,4023														
17	DXC Technology Co	2 408	0,3204			2 408	0,3204														
18	Equitable Holdings Inc	3 330	0,4430			3 330	0,4430														
19	Erste Group Bank AG	13 144	1,7486			13 144	1,7486														
20	Fastighets AB Balder	1 374	0,1828			1 374	0,1828														
21	Fondy VUB Generali d.s.s.	94	0,0125																	94	0,0125
22	Glencore PLC	2 073	0,2758			2 073	0,2758														
23	Goldman Sachs Group Inc/The	1 911	0,2542			1 911	0,2542														
24	Groupe VYV	2 658	0,3536			2 658	0,3536														
25	Intermediate Capital Group PLC	1 503	0,2000			1 503	0,2000														
26	Interritus Ltd	1 633	0,2172			1 633	0,2172														
27	Land Berlin	845	0,1124			845	0,1124														
28	Legend Holdings Corp	4 003	0,5325			4 003	0,5325														
29	Macquarie Group Ltd	4 838	0,6436			4 838	0,6436														
30	MOL Hungarian Oil & Gas PLC	4 711	0,6267			4 711	0,6267														
31	Naspers Ltd	2 421	0,3221			2 421	0,3221														
32	Oberbank AG	2 629	0,3498			2 629	0,3498														
33	Pershing Square Capital Manage	1 956	0,2602			1 956	0,2602														
34	PPF Group NV	4 052	0,5391			4 052	0,5391														
35	Principality of Andorra	8 647	1,1504			8 647	1,1504														
36	Raiffeisen Bank International	8 750	1,1641			8 750	1,1641														
37	Renault SA	2 056	0,2735			2 056	0,2735														
38	Republic of India	1 933	0,2572			1 933	0,2572														
39	Russian Federation	5 918	0,7873			5 918	0,7873														
40	Santo Domingo Group	3 312	0,4406			3 312	0,4406														
41	Sirius Real Estate Ltd	998	0,1328			998	0,1328														
42	Tauron Polska Energia SA	4 501	0,5988			4 501	0,5988														
43	Tikehau Capital SCA	953	0,1268			953	0,1268														
44	UniCredit SpA	11 482	1,5275											11 482	1,5275						
45	VGP NV	502	0,0668			502	0,0668														
46	Volkswagen AG	3 530	0,4696			3 530	0,4696														
47	Woolworths Group Ltd	2 805	0,3732			2 805	0,3732														
48	Worley Ltd	998	0,1328			998	0,1328														
49	Yorkshire Building Society	2 377	0,3162			2 377	0,3162														
50	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank	1 497	0,1992			1 497	0,1992														
51	Czech Republic	11 079	1,4739			11 079	1,4739														
52	Republic of Poland	59 481	7,9132			59 481	7,9132														
53	State of Israel	8 874	1,1806			8 874	1,1806														
54	Republic of Peru	4 613	0,6137			4 613	0,6137														
55	Slovak Republic	211 365	28,1196			211 365	28,1196														
56	Republic of Indonesia	6 937	0,9229			6 937	0,9229														
57	Romania	21 909	2,9147			21 909	2,9147														
58	Republic of Lithuania	21 937	2,9184			21 937	2,9184														
59	Republic of Iceland	2 452	0,3262			2 452	0,3262														
60	Republic of Chile	26 754	3,5593			26 754	3,5593														
61	United Mexican States	10 151	1,3505			10 151	1,3505														
62	Hungary	12 956	1,7236			12 956	1,7236														
63	Kingdom of Saudi Arabia	24 515	3,2614			24 515	3,2614														
64	Kingdom of Belgium	5 108	0,6796			5 108	0,6796														
65	UBS Group AG	1 876	0,2496			1 876	0,2496														
66	McDonald's Corp	2 054	0,2733			2 054	0,2733														
67	Republic of Ireland	10 531	1,4010			10 531	1,4010														
68	Republic of Austria	3 652	0,4858			3 652	0,4858														
69	European Union	7 470	0,9938			7 470	0,9938														
70	French Republic	28 041	3,7305			28 041	3,7305														
71	Kering SA	1 015	0,1350			1 015	0,1350														
72	Eni SpA	2 114	0,2812			2 114	0,2812														
73	Transurban Group	1 604	0,2134			1 604	0,2134														

74	Deutsche Bank AG	6 002	0,7985							6 002	0,7985										
75	Tivana Topco SA	1 022	0,1360			1 022	0,1360														
76	Spar Nord Bank A/S	1 351	0,1797			1 351	0,1797														
77	Loomis AB	1 541	0,2050			1 541	0,2050														
78	FGP TopCo Ltd	2 684	0,3571			2 684	0,3571														
79	Republic of Bulgaria	2 811	0,3740			2 811	0,3740														
80	Australia Pacific Airports Cor	2 079	0,2766			2 079	0,2766														
81	Altor Fund Manager AB	2 085	0,2774			2 085	0,2774														
82	Kingdom of Spain	3 137	0,4173			3 137	0,4173														
83	Republic of Italy	3 011	0,4006			3 011	0,4006														
84	Federal Republic of Germany	9 991	1,3292			9 991	1,3292														
85	Koninklijke Ahold Delhaize NV	1 621	0,2157			1 621	0,2157														
86	Arion Banki HF	2 051	0,2729			2 051	0,2729														
87	Caisse Nationale de Reassuranc	4 270	0,5681			4 270	0,5681														
88	Viterra Ltd	1 913	0,2545			1 913	0,2545														
89	Apollo Global Management Inc	3 466	0,4611			3 466	0,4611														
90	Confederation Nationale du Cre	2 893	0,3849			2 893	0,3849														
91	Moneta Money Bank AS	7 847	1,0439			7 847	1,0439														
92	EP Investment Sarl	10 999	1,4633			10 999	1,4633														
93	ORLEN SA	5 935	0,7896			5 935	0,7896														
94	International Distributions Se	993	0,1321			993	0,1321														
95	Emirate of Dubai United Arab E	6 018	0,8006			6 018	0,8006														
96	Digital Euro Finco LLC	993	0,1321			993	0,1321														
97	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTR	1 040	0,1384			1 040	0,1384														
98	AMCOR PLC	753	0,1002			753	0,1002														
99	FIL Ltd/Bermuda	4 014	0,5340			4 014	0,5340														
100	Syensqo SA	1 017	0,1353			1 017	0,1353														
101	Bank Polska Kasa Opieki SA	3 080	0,4098			3 080	0,4098														
102	Informa PLC	1 525	0,2029			1 525	0,2029														
103	BKS Bank AG	3 037	0,4040			3 037	0,4040														
104	American Tower Corp	1 028	0,1368			1 028	0,1368														
105	Powszechna Kasa Oszczednosci B	2 041	0,2715			2 041	0,2715														
106	VUB Generali d.s.s., a.s.	276	0,0367																	276	0,0367

Dof (HMF) 03-02

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

Identifikačný kód
S2203060004

Stav ku dňu
31.12.2025

Členenie podľa sektorového hľadiska

č. r.	Sekcie klasifikácie ekonomických činností	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dlhopisy a iné dlhové CP		PL OPF a CP ZSKI		CP IZSKI		NPT		Peňažné prostriedky na BÚ a		Pohľadávky a záväzky		Iný majetok		Pohľadávky DF	
		hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
0	**CELKOM**	**751 665**	**100,0000**			**715 752**	**95,2222**	**11 889**	**1,5817**	**10 409**	**1,3848**			**13 236**	**1,7609**	**9**	**0,0012**			**370**	**0,0492**
1	0910	3 020	0,4018			3 020	0,4018														
2	1200	1 506	0,2003			1 506	0,2003														
3	3511	34 025	4,5266			34 025	4,5266														
4	3522	6 716	0,8935			6 716	0,8935														
5	4619	968	0,1288			968	0,1288														
6	4719	2 805	0,3732			2 805	0,3732														
7	4910	2 610	0,3472			2 610	0,3472														
8	4950	9 873	1,3135			9 873	1,3135														
9	5020	6 018	0,8006			6 018	0,8006														
10	5110	2 079	0,2766			2 079	0,2766														
11	5320	993	0,1321			993	0,1321														
12	6190	2 927	0,3894			2 927	0,3894														
13	6499	174 462	23,2101			138 919	18,4815	11 889	1,5817	10 409	1,3848			13 236	1,7609	9	0,0012				
14	6511	4 270	0,5681			4 270	0,5681														
15	6530	370	0,0492																	370	0,0492
16	6619	11 774	1,5664			11 774	1,5664														
17	6810	998	0,1328			998	0,1328														
18	6831	845	0,1124			845	0,1124														
19	8411	462 101	61,4770			462 101	61,4770														
20	6492	3 024	0,4023			3 024	0,4023														
21	1085	2 054	0,2732			2 054	0,2732														
22	4615	1 015	0,1350			1 015	0,1350														
23	3521	3 151	0,4192			3 151	0,4192														
24	6311	1 022	0,1360			1 022	0,1360														
25	7120	1 621	0,2156			1 621	0,2156														
26	6419	1 913	0,2545			1 913	0,2545														
27	1920	5 935	0,7896			5 935	0,7896														
28	2013	1 017	0,1353			1 017	0,1353														
29	7490	1 525	0,2029			1 525	0,2029														
30	6430	1 028	0,1368			1 028	0,1368														

Dof (HMF) 03-02

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

Identifikačný kód
S2203060004

Stav ku dňu
31.12.2025

Členenie podľa geografického hľadiska

č.r.	Štáty	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dlhopisy a iné dlhové CP		PL OPF a CP ZSKI		CP IZSKI		NPT		Peňažné prostriedky na BÚ a VÚ		Pohľadávky a záväzky vznikajúce pri obchodoch určených výlučne na obmedzenie úrokového rizika, menového rizika alebo iného rizika		Iný majetok		Pohľadávky DF	
		hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	reálna hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
0a	Členské štáty	588 211	78,2542			552 298	73,4764	11 889	1,5817	10 409	1,3848			13 236	1,7609	9	0,0012			370	0,0492
0b	Nečlenské štáty	163 454	21,7458			163 454	21,7458														
0	**CELKOM**	**751 665**	**100,0000**			**715 752**	**95,2222**	**11 889**	**1,5817**	**10 409**	**1,3848**			**13 236**	**1,7609**	**9**	**0,0012**			**370**	**0,0492**
1	AD	8 647	1,1504			8 647	1,1504														
2	AE	6 018	0,8006			6 018	0,8006														
3	AT	15 819	2,1045			15 819	2,1045														
4	AU	11 326	1,5068			11 326	1,5068														
5	BE	6 627	0,8816			6 627	0,8816														
6	BM	4 014	0,5340			4 014	0,5340														
7	CL	26 754	3,5593			26 754	3,5593														
8	CZ	31 497	4,1903			31 497	4,1903														
9	DE	14 366	1,9112			14 366	1,9112														
10	DK	1 351	0,1797			1 351	0,1797														
11	EE	514	0,0684			514	0,0684														
12	ES	6 064	0,8067			6 064	0,8067														
13	FI	1 374	0,1828			1 374	0,1828														
14	FR	45 994	6,1189			45 994	6,1189														
15	GB	10 057	1,3380			10 057	1,3380														
16	GG	2 954	0,3930			2 954	0,3930														
17	HR	2 901	0,3859			2 901	0,3859														
18	HU	17 667	2,3504			17 667	2,3504														
19	ID	6 937	0,9229			6 937	0,9229														
20	IE	19 419	2,5835			15 012	1,9972			4 407	0,5863										
21	IL	8 874	1,1806			8 874	1,1806														
22	IN	1 933	0,2572			1 933	0,2572														
23	IS	4 503	0,5991			4 503	0,5991														
24	IT	8 856	1,1782			7 093	0,9436							1 754	0,2334	9	0,0012				
25	JE	2 684	0,3571			2 684	0,3571														
26	KZ	5 918	0,7873			5 918	0,7873														
27	LT	21 937	2,9184			21 937	2,9184														
28	LU	26 591	3,5376			8 700	1,1574	11 889	1,5817	6 002	0,7985										
29	MX	10 151	1,3505			10 151	1,3505														
30	NG	1 232	0,1639			1 232	0,1639														
31	NL	12 330	1,6404			12 330	1,6404														
32	NO	3 020	0,4018			3 020	0,4018														
33	PE	4 613	0,6137			4 613	0,6137														
34	PL	79 495	10,5759			79 495	10,5759														
35	RO	22 949	3,0531			22 949	3,0531														
36	SA	24 515	3,2614			24 515	3,2614														
37	SE	1 541	0,2050			1 541	0,2050														
38	SK	240 638	32,0139			228 786	30,4372							11 482	1,5275					370	0,0492
39	US	19 304	2,5682			19 304	2,5682														
40	4D	7 470	0,9938			7 470	0,9938														
41	BG	2 811	0,3740			2 811	0,3740														

Dof (HMF) 03-02

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

Identifikačný kód
S2203060004

Stav ku dňu
31.12.2025

Členenie podľa menového hľadiska

č.r.	Mena	Zostatková fixácia úrokových mier	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dlhopisy a iné dlhové CP		PL OPF a CP ZSKI		CP IZSKI		NPT		Peňažné prostriedky na BÚ a		Pohľadávky a záväzky vznikajúce pri			Iný majetok		Pohľadávky DF	
			hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	reálna hodnota v tis. eur	hodnota podkladového nástroja v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %
a	b	c	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
0a	**CELKOM EUR**		730 399	97,1709			696 527	92,6646	11 889	1,5817	10 409	1,3848			11 204	1,4906						370	0,0492
0b	**CELKOM USD**		2 927	0,3894			1 232	0,1639							1 686	0,2243	9		0,0012				
0c	**CELKOM CZK**																						
0d	**CELKOM HUF**		2 772	0,3687			2 589	0,3444							183	0,0243							
0e	**CELKOM PLN**		11 717	1,5588			11 680	1,5539							37	0,0049							
0f	**CELKOM JPY**																						
0g	**CELKOM OSTATNÉ**		3 850	0,5122			3 724	0,4954							126	0,0168							
1	EUR	6M1R	16 043	2,1343			16 043	2,1343															
2	EUR	M1	15 577	2,0724			4 003	0,5326							11 204	1,4906						370	0,0492
3	EUR	NA	22 298	2,9665					11 889	1,5817	10 409	1,3848											
4	EUR	O1M3M	5 918	0,7873			5 918	0,7873															
5	EUR	O3M6M	4 779	0,6358			4 779	0,6358															
6	EUR	R10PR15	140 814	18,7336			140 814	18,7336															
7	EUR	R15P	122 431	16,2880			122 431	16,2880															
8	EUR	R1PR3	139 694	18,5846			139 694	18,5846															
9	EUR	R3PR5	95 743	12,7375			95 743	12,7375															
10	EUR	R5PR10	167 102	22,2309			167 102	22,2309															
11	HUF	M1	183	0,0243											183	0,0243							
12	HUF	O3M6M	2 589	0,3444			2 589	0,3444															
13	PLN	6M1R	6 421	0,8543			6 421	0,8543															
14	PLN	M1	37	0,0049											37	0,0049							
15	PLN	R1PR3	2 652	0,3528			2 652	0,3528															
16	PLN	R3PR5	2 607	0,3468			2 607	0,3468															
17	USD	M1	1 686	0,2243											1 686	0,2243							
18	USD	NA	9	0,0012													9		0,0012				
19	USD	R1PR3	1 232	0,1639			1 232	0,1639															
20	OCM8	M1	126	0,0168											126	0,0168							
21	OCM8	O3M6M	3 724	0,4954			3 724	0,4954															

Skrátená verzia ročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Stav ku dňu

31.12.2025

Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2025	Hodnota v tis. eur k 31.12.2024	Hodnota v tis. eur k 31.12.2023
a	b	c	1	2	3
I.	**Investičný majetok**	1	**738 059**	**931 463**	**1 157 864**
1.	**Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou**	2	**309 637**	**324 568**	**397 269**
a)	bez kupónov	3			16 864
b)	s kupónmi	4	309 637	324 568	380 405
2.	**Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou**	5	**406 115**	**492 123**	**619 460**
a)	bez kupónov	6			12 592
b)	s kupónmi	7	406 115	492 123	606 868
3.	**Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach**	8	**10 409**	**14 705**	**22 238**
a)	obchodovateľné	9	10 409	14 705	22 238
b)	neobchodovateľné	10			
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu ceného papiera	11			
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	12			
4.	**Podielové listy**	13	**11 889**	**11 369**	**15 273**
a)	otvorených podielových fondov	14	11 889	11 369	15 273
b)	ostatné	15			
5.	**Krátkodobé pohľadávky**	16	**0**	**48 119**	**32 587**
a)	krátkodobé vklady v bankách	17		48 119	32 587
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	18			
c)	iné	19			
d)	obrátené repoobchody	20			
6.	**Dlhodobé pohľadávky**	21	**0**	**40 458**	**69 758**
a)	dlhodobé vklady v bankách	22		40 458	69 758
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	23			
7.	**Deriváty**	24	**9**	**121**	**1 279**
8.	**Drahé kovy**	25			
II.	**Neinvestičný majetok**	26	**13 606**	**27 289**	**10 745**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	13 236	27 188	10 624
10.	Ostatný majetok	28	370	101	121
	Aktíva spolu	29	**751 665**	**958 752**	**1 168 609**
I.	**Záväzky**	30	**237**	**942**	**717**
1.	Záväzky voči bankám	31			
2.	Záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	32	62	4	24
3.	Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	33	66	45	130
4.	Záväzky z derivátových operácií	34		252	480
5.	Záväzky z repoobchodov	35			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	36			
7.	Ostatné záväzky	37	109	641	83
II.	**Vlastné imanie**	38	**751 428**	**957 810**	**1 167 892**
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov,z toho	39	751 428	957 810	1 167 892
a)	zisk / strata za účtovné obdobie	40	24 815	32 362	60 922
	Pasíva spolu	41	**751 665**	**958 752**	**1 168 609**

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2025	Hodnota v tis. eur k 31.12.2024	Hodnota v tis. eur k 31.12.2023
a	b	c	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	1	18 297	23 468	24 487
2.	Výnosy z podielových listov	2		9	23
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	3	232	473	569
4.	Zisk / strata z operácií s cennými papiermi	4	10 011	14 224	41 036
5.	Zisk / strata z operácií s devízami	5	-120	400	1 335
6.	Zisk / strata z derivátov	6	39	-1 288	-668
7.	Zisk / strata z operácií s drahými kovmi	7			
8.	Zisk / strata z operácií s iným majetkom	8			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	9	**28 459**	**37 286**	**66 782**
9.	Transakčné náklady	10	9	9	8
10.	Bankové a iné poplatky	11	178	262	303
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	12	**28 272**	**37 015**	**66 471**
11.	Náklady na financovanie fondu	13			
III.	**Čistý zisk / strata zo správy majetku vo fonde**	14	**28 272**	**37 015**	**66 471**
12.	Náklad na odplaty	15	3 457	4 653	5 549
IV.	**Zisk / strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie**	16	**24 815**	**32 362**	**60 922**