

Ročná správa
o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde PROFIT,
akciový negarantovaný 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

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

Identifikačný kód

S2203060002

Stav ku dňu

31.12.2025

Označenie	Položka	č.r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	2 623
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	22
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	
	ostatné záväzky	8	2 601
2.	Vlastné imanie	9	250 311
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	10	227 139
b)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	11	23 172
3.	Pasíva spolu	12	252 934

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060002

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	572
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	68
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	74
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	430
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	1 278
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi	10	69 218
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	11	32 192
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	12	668
c)	z nástrojov peňažného trhu	13	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	14	36 358
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi	15	38 553
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	16	20 587
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	17	916
c)	nástroje peňažného trhu	18	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	19	17 050
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	20	30 665
7.	Zisk/strata z operácií s devízami	21	-9 783
8.	Zisk/strata z derivátov	22	1 469
9.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	23	
10.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	24	
I.	Výnos z majetku	25	24 201
11.	Transakčné náklady	26	2
12.	Bankové a iné poplatky	27	75
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	28	24 124
13.	Náklady na financovanie DF	29	
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku	30	24 124
14.	Iné výnosy	31	
15.	Náklady na odplatu za správu DF	32	925
16.	Náklady na služby depozitára	33	27
17.	Náklady na audit účtovnej závierky	34	
IV.	Zisk/strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	35	23 172

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S220306002

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 akciových trhoch mierne pozitívny. Index svetových akcií v EUR vzrástol o približne 8%, v súlade s dlhodobým priemerom akciových trhov. Cesta k tomuto výsledku však nebola priamočiara. Trhy na jar šokoval americký prezident zavedením nečakaných cieľ 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 utvrdovali v tom, že ide iba o vyjednávaciu taktiku, obrátili sa 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 rastu akciových trhov v roku 2025.

Na tomto raste sa v plnej miere podieľali aj fondy VÚB Generali DSS. Náš indexový fond bol v roku 2025 opäť najvýkonnejším zo všetkých indexových fondov na trhu, a to už siedmy z ostatných ôsmich rokov. Upevnil si tak postavenie dlhodobu najvýkonnejšieho fondu celého druhého aj tretieho dôchodkového piliera. Najvyššiu výkonnosť v roku 2025 však spomedzi fondov VÚB Generali dosiahol náš aktívny akciový fond PROFIT, ktorý ťažil najmä z vyššieho rastu ostatných regiónov mimo USA, ako aj z rastu drahých kovov.

Vyhliadky do roku 2026 zostávajú naďalej opatrne pozitívne. Rastový trend na akciovom trhu sa zatiaľ nezdá byť ohrozený. 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

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

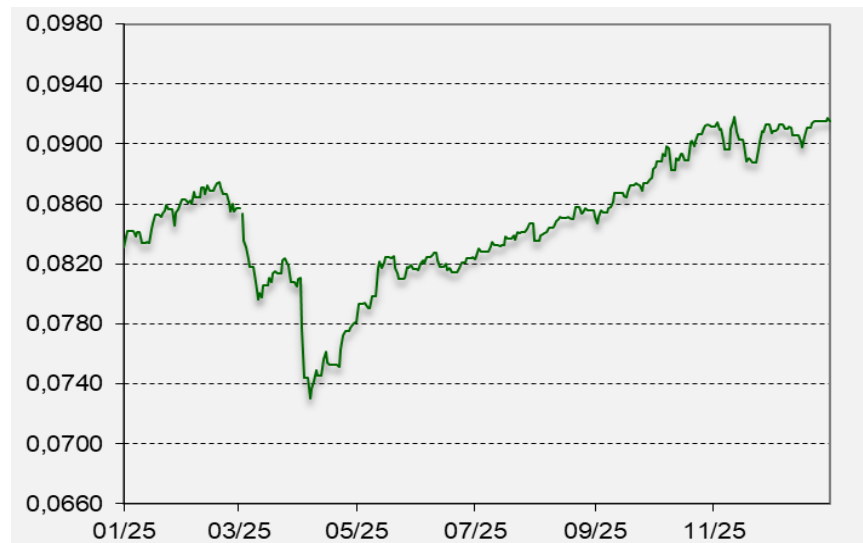
Identifikačný kód

S220306002

Stav ku dňu

31.12.2025

2. Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky



Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S220306002

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 terminované vklady	MD dlhopisovej časti
	31.12.2025	5,95%		56,09%	0,177	0,177	12,343
Profit	max	7,01%		66,14%	0,820	0,820	12,419
	avg	6,25%		58,94%	0,580	0,580	9,162
	min	5,72%		54,00%	0,176	0,176	8,432

Dof (SP) 17-02

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

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

LEI

097900BEJX0000002434

Identifikačný kód

S2203060002

Stav ku dňu

31.12.2025

		Hodnota
a	b	1
Počet sporiteľov	1	26 042
Objem príspevkov v eurách	2	12 760 851
Objem penále v eurách	3	0

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

SZ203060002

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	74 261	29,3598
	Z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	4		0,0000
Dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	5		0,0000
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6	3 589	1,4189
	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		0,0000
	Z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	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	42 099	16,6443
	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 zrejme, 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	124 883	49,3737
	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	2 171	0,8583
	Z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	16		0,0000
Nástroje peňažného trhu podľa § 81 ods. 1 písm. e) zákona	vydané alebo zaručené Ministerstvom financií SR alebo Národnou bankou Slovenska	17		0,0000
	vydané alebo zaručené 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 účte u depozitára	24	5 721	2,2619
	na vkladovom účte u depozitára	25		0,0000
	na bežnom účte v banke alebo zahraničnej banke konajúcej prostredníctvom pobočky zahraničnej banky so sídlom v SR, v inom členskom štáte alebo nečlenskom štáte, ak táto banka alebo zahraničná banka konajúca prostredníctvom pobočky zahraničnej banky podlieha dohľadu	26		0,0000
	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	175	0,0692	
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 nespĺnili 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	35	0,0138	
Hodnota majetku v DF	34	252 934	100,0000	
Objem záväzkov DF celkom	35	2 623	1,0370	
Čistá hodnota majetku v DF	36	250 311	98,9630	

Skrátená verzia ročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VUB 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	247 178	221 405	176 173
1. Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		2			
a) bez kupónov		3			
b) s kupónmi		4			
2. Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou		5	3 589	10 495	14 758
a) bez kupónov		6			115
b) s kupónmi		7	3 589	10 495	14 643
3. Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		8	201 315	174 761	132 203
a) obchodovateľné		9	201 315	174 761	132 203
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	42 099	36 149	28 868
a) otvorených podielových fondov		14	42 099	36 149	28 868
b) ostatné		15			
5. Krátkodobé pohľadávky		16			
a) krátkodobé vklady v bankách		17			
b) krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel		18			
c) iné		19			
d) obrátené repoobchody		20			
6. Dlhodobé pohľadávky		21			
a) dlhodobé vklady v bankách		22			
b) dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel		23			
7. Deriváty		24	175		344
8. Drahé kovy		25			
II. Neinvestičný majetok		26	5 756	4 759	8 630
9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		27	5 721	4 738	8 592
10. Ostatný majetok		28	35	21	38
	Aktíva spolu	29	252 934	226 164	184 803
I. Závazky		30	2 623	205	27
1. Závazky voči bankám		31			
2. Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia		32			
3. Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti		33	22	10	21
4. Závazky z derivátových operácií		34		152	
5. Závazky z repoobchodov		35			
6. Závazky z vypožičania finančného majetku		36			
7. Ostatné záväzky		37	2 601	43	6
II. Vlastné imanie		38	250 311	225 959	184 776
1. Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiťelov, z toho		39	250 311	225 959	184 776
a) zisk / strata za účtovné obdobie		40	23 172	38 058	24 614
	Pasíva spolu	41	252 934	226 164	184 803

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	572	614	692
2.	Výnosy z podielových listov	2			140
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	3	1 278	1 402	1 051
4.	Zisk / strata z operácií s cennými papiermi	4	30 665	33 238	25 547
5.	Zisk / strata z operácií s devízami	5	-9 783	4 637	-2 168
6.	Zisk / strata z derivátov	6	1 469	-858	182
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	24 201	39 033	25 444
9.	Transakčné náklady	10	2	3	5
10.	Bankové a iné poplatky	11	75	65	53
II. Čistý výnos z majetku vo fonde		12	24 124	38 965	25 386
11.	Náklady na financovanie fondu	13			
III. Čistý zisk / strata zo správy majetku vo fonde		14	24 124	38 965	25 386
12.	Náklad na odplatu	15	952	907	772
IV. Zisk / strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie		16	23 172	38 058	24 614