

Polročná správa
o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde KLASIK,
dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.
2026



VÚB GENERALI

DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

Dof (PAS) 31-02

Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

30.6.2026

Označenie	Položka	č.r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	278
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	136
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	35
d)	záväzky z derivátových operácií	5	17
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	
	ostatné záväzky	8	90
2.	Vlastné imanie	9	783 385
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	10	773 317
b)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	11	10 068
3.	Pasíva spolu	12	783 663

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

30.6.2026

Označenie	Položka	č.r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	8 941
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	138
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	8 803
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	83
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi	10	12 698
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	11	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	12	11 940
c)	z nástrojov peňažného trhu	13	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	14	758
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi	15	10 212
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	16	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	17	9 473
c)	nástroje peňažného trhu	18	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	19	739
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	20	2 486
7.	Zisk/strata z operácií s devízami	21	255
8.	Zisk/strata z derivátov	22	-45
9.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	23	
10.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	24	
I.	Výnos z majetku	25	11 720
11.	Transakčné náklady	26	3
12.	Bankové a iné poplatky	27	87
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	28	11 630
13.	Náklady na financovanie DF	29	
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku	30	11 630
14.	Iné výnosy	31	
15.	Náklady na odplatu za správu DF	32	1 518
16.	Náklady na služby depozitára	33	44
17.	Náklady na audit účtovnej závierky	34	
IV.	Zisk/strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	35	10 068

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

30.6.2026**1. Informácie o najvýznamnejších skutočnostiach, ktoré ovplyvnili hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde a informácie o jeho očakávanom vývoji v nasledujúcom období**

V prvej polovici roka 2026 vývoj na finančných trhoch, a teda aj vývoj majetku v dôchodkovom fonde najviac ovplyvnili nečakaná vojna USA s Iránom, pokračujúce masívne investície do AI technológií a infraštruktúry s ňou spojenej a naďalej rastúce firemné zisky najmä spoločností v USA.

Negatívnym šokom bola bezpochýb vojna a uzavretie Hormúzskeho prielivu, ktorý do dnešného dňa nie je úplne otvorený. Nasledovala dlhotrvajúca séria rokovanií, vyhrážok či dočasných riešení alebo prímerí, nikdy však nie úplných. Výsledkom bol okrem skokovitého nárastu cien ropy a energií ako takých aj výrazný rast inflačných očakávaní a s ním spojený rast dlhopisových kriviek a výnosov a teda pokles ich cien.

Akciové trhy reagovali poklesmi iba na začiatku konfliktu a následne pokračovali v rastoch, keď téma technologického pokroku vďaka AI pozitívne pretlačila práve obavy ohľadom rastu inflácie či spomalenia ekonomík, v dôsledku napríklad potenciálne vyšších úrokových sadzieb.

Na dlhopisových trhoch síce rástli dlhopisové výnosy, no kreditné prírážky na konci prvej polovice roka 2026 v porovnaní s jej začiatkom významne nevzrástli.

Drahé kovy na čele so zlatom síce zaknihovali pozitívne prvé dva mesiace roka, následne sa však po silných rastoch začali v cenách prepadať a klesali od marca až do konca júna a to výrazne.

Výkonnosť fondu najviac pozitívne ovplyvnil dlhodobý atraktívny výnos do splatnosti dlhopisov v portfóliu dôchodkového fondu.

Názov dôchodkového fondu

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

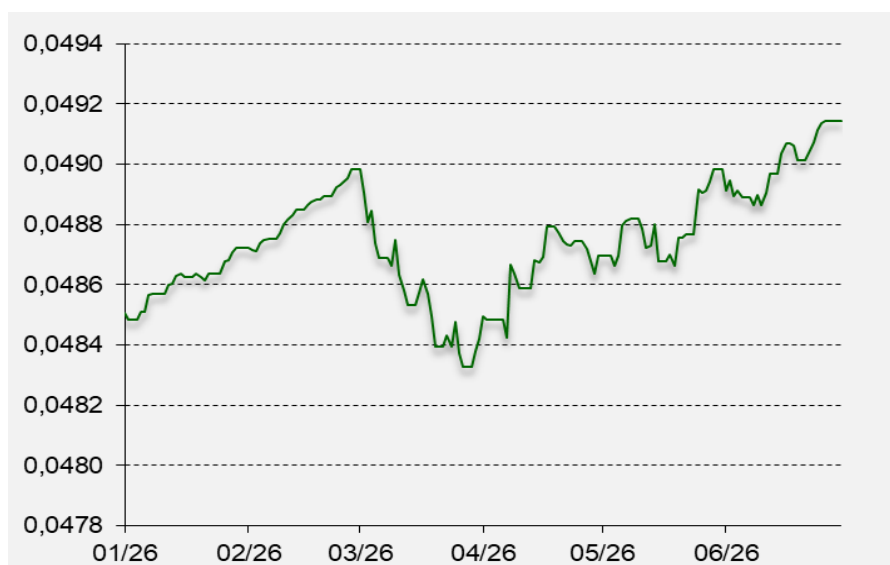
Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

30.6.2026

2. Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky



Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

30.6.2026

Názov dôchodkového fondu

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

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

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 31.12.2025 - 30.6.2026	Hodnota	Absolútna VaR [%]	Relatívna VaR [%]	Využitie VaR limitu	Modifikovaná dĺžka portfólia	MD zahŕňajúca termínované vklady	MD dlhopisovej časti
Klasik	30.6.2026	0,92%			2,392	2,392	2,392
	max	0,95%			2,433	2,433	2,433
	avg	0,87%			2,338	2,338	2,339
	min	0,81%			2,197	2,197	2,197

Dof (SP) 17-02

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

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

LEI

097900BEJX0000002240

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

30.6.2026

		Hodnota
a	b	1
Počet sporiteľov	1	162 905
Hodnota príspevkov v eurách	2	17 103 506
Hodnota penále v eurách	3	0

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

30.6.2026

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 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	174 309	22,2429
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6	544 816	69,5217
	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	6 780	0,8651
	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	18 739	2,3912
	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	11 497	1,4671
	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 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 zarúčené Ministerstvom financií SR alebo Národnou bankou Slovenska	17		0,0000
	vydané alebo zarúčené členským štátom a jeho centrálnymi orgánmi	18		0,0000
	vydané alebo zarúčené centrálnou bankou členského štátu	19		0,0000
	vydané alebo zarúčené orgánmi miestnej správy členského štátu	20		0,0000
	vydané alebo zarúčené ECB, EÚ, EIB, IBRD, IFA, CEB, IADB, ADB, AFDB, CDB, NIB, EBRD, EIF, IMF, BIS, MIGA	21		0,0000
	vydané alebo zarúčené emitentom, ktorého cenné papiere boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	22		0,0000
	vydané alebo zarúčené 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	27 434	0,0000
	na vkladovom účte u depozitára	25		3,5008
	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		0,0000
Cenné papiere, s ktorými sa prestalo obchodovať na regulovanom trhu cenných papierov podľa § 83 ods. 1 zákona		29		0,0000
Cenné papiere z nových emisií, ktoré 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	88	0,0112
Hodnota majetku v DF		34	783 663	100,0000
Objem záväzkov DF celkom		35	278	0,0355
Čistá hodnota majetku v DF		36	783 385	99,9645

[illegible]

[illegible]

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

[illegible]

[illegible]

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

30.6.2026

Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 30.06.2026	Hodnota v tis. eur k 30.06.2025	Hodnota v tis. eur k 30.06.2024
a	b	c	1	2	3
I.	Investičný majetok	1	756 141	825 686	1 062 135
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	308 274	319 336	395 835
a)	bez kupónov	3			17 001
b)	s kupónmi	4	308 274	319 336	378 834
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	417 631	447 300	564 099
a)	bez kupónov	6			12 963
b)	s kupónmi	7	417 631	447 300	551 136
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	11 497	12 784	14 144
a)	obchodovateľné	9	11 497	12 784	14 144
b)	neobchodovateľné	10			
c)	podieľy v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu ceného papiera	11			
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	12			
4.	Podielové listy	13	18 739	11 665	11 050
a)	otvorených podielových fondov	14	18 739	11 665	11 050
b)	ostatné	15			
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	0	28 101	27 279
a)	krátkodobé vklady v bankách	17		28 101	27 279
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	18			
c)	iné	19			
d)	obrátené repoobchody	20			
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	0	6 462	49 037
a)	dlhodobé vklady v bankách	22		6 462	49 037
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	23			
7.	Deriváty	24		38	691
8.	Drahé kovy	25			
II.	Neinvestičný majetok	26	27 522	5 875	4 087
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	27 434	5 313	3 737
10.	Ostatný majetok	28	88	562	350
	Aktíva spolu	29	783 663	831 561	1 066 222
I.	Závazky	30	278	4 727	743
1.	Závazky voči bankám	31			
2.	Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia	32	136	70	65
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	33	35	27	111
4.	Závazky z derivátových operácií	34	17		487
5.	Závazky z repoobchodov	35			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36			
7.	Ostatné záväzky	37	90	4 630	80
II.	Vlastné imanie	38	783 385	826 834	1 065 479
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov, z toho	39	783 385	826 834	1 065 479
a)	zisk / strata za účtovné obdobie	40	10 068	15 246	14 312
	Pasíva spolu	41	783 663	831 561	1 066 222

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 30.06.2026	Hodnota v tis. eur k 30.06.2025	Hodnota v tis. eur k 30.06.2024
a	b	c	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	1	8 941	9 490	12 252
2.	Výnosy z podielových listov	2			9
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	3	83	150	335
4.	Zisk / strata z operácií s cennými papiermi	4	2 486	7 725	4 700
5.	Zisk / strata z operácií s devízami	5	255	-256	256
6.	Zisk / strata z derivátov	6	-45	57	-664
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	11 720	17 166	16 888
9.	Transakčné náklady	10	3	6	5
10.	Bankové a iné poplatky	11	87	93	145
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	12	11 630	17 067	16 738
11.	Náklady na financovanie fondu	13			
III.	Čistý zisk / strata zo správy majetku vo fonde	14	11 630	17 067	16 738
12.	Náklad na odplaty	15	1 562	1 821	2 426
IV.	Zisk / strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	16	10 068	15 246	14 312