Polročná správa

o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde SMART,
inovatívny negarantovaný 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
SMART, inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Identifikačný kód
S2203060003

Stav ku dňu
30.6.2026

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	**Záväzky**	1	**49**
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	2
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	5
d)	záväzky z derivátových operácií	5	35
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	
	ostatné záväzky	8	7
2.	**Vlastné imanie**	9	**108 628**
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	10	95 973
b)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	11	12 655
3.	**Pasíva spolu**	12	**108 677**

Dof (VVN) 32-02

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu
SMART, inovativny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Identifikačný kód
S2203060003

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**	**16**
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	16
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	
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**	161
4.	**Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi**	**10**	**23 164**
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	11	10 255
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	12	
c)	z nástrojov peňažného trhu	13	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	14	12 909
5.	**Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi**	**15**	**11 550**
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	16	6 820
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	17	
c)	nástroje peňažného trhu	18	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	19	4 730
6.	**Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi**	**20**	**11 614**
7.	**Zisk/strata z operácií s devízami**	**21**	**1 167**
8.	**Zisk/strata z derivátov**	**22**	**-82**
9.	**Zisk/strata z operácií s drahými kovmi**	**23**	
10.	**Zisk/strata z operácií s iným majetkom**	**24**	
I.	**Výnos z majetku**	**25**	**12 876**
11.	**Transakčné náklady**	**26**	**1**
12.	**Bankové a iné poplatky**	**27**	**16**
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**28**	**12 859**
13.	**Náklady na financovanie DF**	**29**	
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku**	**30**	**12 859**
14.	**Iné výnosy**	**31**	
15.	**Náklady na odplatu za správu DF**	**32**	**198**
16.	**Náklady na služby depozitára**	**33**	**6**
17.	**Náklady na audit účtovnej závierky**	**34**	
IV.	**Zisk/strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie**	**35**	**12 655**

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu
SMART, inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Identifikačný kód
S2203060003

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 ovplynili 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 rokovaní, 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 prirážky 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 prepadávať a klesali od marca až do konca júna a to výrazne.

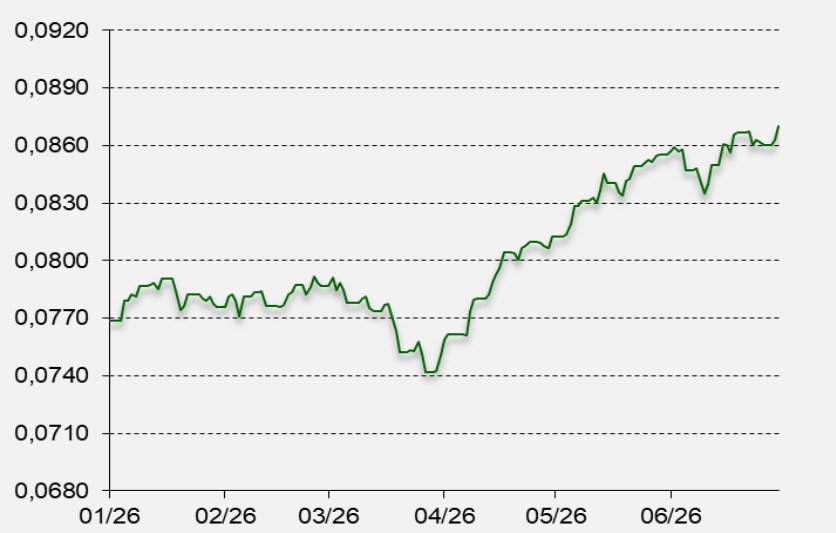
Výkonnosť fondu najviac pozitívne ovplyvnil rast akciových trhov a to aj regiónov mimo USA ako najmä Japonsko.

Názov dôchodkového fondu
SMART, inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Identifikačný kód
S2203060003

Stav ku dňu
30.6.2026

2. Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky



Názov dôchodkového fondu
SMART, inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Identifikačný kód
S2203060003

Stav ku dňu
30.6.2026

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 durácia portfólia	MD zahŕňajúca termínované vklady	MD dlhopisovej časti
Smart	**30.6.2026**	7,70%		72,62%	0,000	0,000	0,000
	max	7,73%		72,88%	0,000	0,000	0,000
	avg	7,24%		68,29%	0,000	0,000	0,000
	min	6,58%		62,03%	0,000	0,000	0,000

Dof (SP) 17-02

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu
SMART, inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Identifikačný kód
S2203060003

LEI
097900BEJX0000002337

Stav ku dňu
30.6.2026

		Hodnota
a	b	1
Počet sporiteľov	1	13 818
Objem príspevkov v eurách	2	2 790 356
Objem penále v eurách	3	0

Dof (HMF) 03-02

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu
SMART, inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Identifikačný kód
S2203060003

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	36 584	33,6631
	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		0,0000
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6		0,0000
	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 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	18 358	16,8923
	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	46 303	42,6061
	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	3 807	3,5030
	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	3 612	3,3236
	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		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 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	13	0,0120
Hodnota majetku v DF		**34**	108 677	100,0000
Objem záväzkov DF celkom		35	49	0,0451
Čistá hodnota majetku v DF		**36**	108 628	99,9549

Dof (HMF) 03-02

Názov dôchodkového fondu
SMART, inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Identifikačný kód
S2203060003

Stav ku dňu
30.6.2026

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**	**108 677**	**100,0000**	**36 584**	**33,6631**			**18 358**	**16,8923**	**50 110**	**46,1091**			**3 612**	**3,3236**					**13**	**0,0119**
1	ARK Investment Management LLC	63	0,0580							63	0,0580										
2	BANCA IMI S.P.A.	130	0,1196											130	0,1196						
3	BlackRock Inc	13 480	12,4038					2 915	2,6823	10 565	9,7215										
4	Deutsche Bank AG	16 834	15,4899							16 834	15,4899										
5	Fondy VUB Generali d.s.s.	6	0,0055																	6	0,0055
6	Invesco Ltd	13 652	12,5620							13 652	12,5620										
7	UniCredit SpA	3 482	3,2040											3 482	3,2040						
8	Goldman Sachs Group Inc/The	320	0,2944	320	0,2944																
9	Vanguard Group Inc/The	5 287	4,8649					5 287	4,8649												
10	Credit Agricole Groupe	15 150	13,9403					7 696	7,0815	7 454	6,8588										
11	FIL Fund Management Ireland Lt	624	0,5742							624	0,5742										
12	ADVANCED MICRO DEVICES	541	0,4978	541	0,4978																
13	Uber Technologies Inc	304	0,2797	304	0,2797																
14	ConocoPhillips	666	0,6128	666	0,6128																
15	Linde PLC	479	0,4408	479	0,4408																
16	SERVICENOW INC	62	0,0570	62	0,0570																
17	NVIDIA CORP	2 652	2,4403	2 652	2,4403																
18	UNION PACIFIC CORP	326	0,3000	326	0,3000																
19	VISA INC-CLASS A SHARES	634	0,5834	634	0,5834																
20	HOME DEPOT INC	251	0,2310	251	0,2310																
21	PROLOGIS INC	351	0,3230	351	0,3230																
22	ABBVIE INC	517	0,4757	517	0,4757																
23	CATERPILLAR INC	1 120	1,0306	1 120	1,0306																
24	MASTERCARD INC - A	413	0,3800	413	0,3800																
25	MERCK & CO. INC.	381	0,3506	379	0,3487															2	0,0019
26	WALMART INC	505	0,4647	505	0,4647																
27	APPLE INC	2 857	2,6289	2 857	2,6289																
28	MICROSOFT CORP	1 853	1,7051	1 853	1,7051																
29	AMAZON.COM INC	1 881	1,7308	1 881	1,7308																
30	ALPHABET INC-CL A	1 286	1,1833	1 286	1,1833																
31	ALPHABET INC-CL C	977	0,8990	977	0,8990																
32	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1 004	0,9238	1 004	0,9238																
33	JPMORGAN CHASE & CO	975	0,8972	975	0,8972																
34	FACEBOOK INC-CLASS A	759	0,6984	759	0,6984																
35	JOHNSON & JOHNSON	711	0,6542	711	0,6542																
36	UNITEDHEALTH GROUP INC	446	0,4104	446	0,4104																
37	TESLA INC	959	0,8824	959	0,8824																
38	PROCTER & GAMBLE CO/THE	333	0,3064	333	0,3064																
39	BANK OF AMERICA CORP	379	0,3487	379	0,3487																
40	NEXTERA ENERGY INC	532	0,4895	532	0,4895																
41	SALESFORCE.COM INC	87	0,0801	87	0,0801																
42	VERIZON COMMUNICATIONS INC	70	0,0644	70	0,0644																
43	INTL BUSINESS MACHINES CORP	158	0,1454	158	0,1454																
44	MCDONALD'S CORP	140	0,1288	140	0,1288																
45	NETFLIX INC	174	0,1601	174	0,1601																
46	BROADCOM INC	1 192	1,0968	1 192	1,0968																
47	ACCENTURE PLC-CL A	45	0,0414	45	0,0414																
48	TEXAS INSTRUMENTS INC	109	0,1003	109	0,1003																
49	QUALCOMM INC	84	0,0773	84	0,0773																
50	ORACLE CORP	135	0,1242	135	0,1242																
51	ELI LILLY & CO	1 101	1,0131	1 101	1,0131																
52	WALT DISNEY CO/THE	74	0,0681	72	0,0663															2	0,0018
53	COSTCO WHOLESALE CORP	458	0,4214	458	0,4214																
54	Booking Holdings Inc	82	0,0755	82	0,0755																
55	APPLIED MATERIALS INC	385	0,3543	385	0,3543																
56	INTUIT INC	30	0,0276	30	0,0276																
57	CISCO SYSTEMS INC	288	0,2650	288	0,2650																

58	General Electric Co	886	0,8153	886	0,8153																
59	TJX COMPANIES INC	123	0,1132	123	0,1132																
60	Arista Networks Inc.	105	0,0966	105	0,0966																
61	LAM RESEARCH CORP	323	0,2972	323	0,2972																
62	Micron Technology Inc	737	0,6781	735	0,6763															2	0,0018
63	CONSTELLATION ENERGY	206	0,1896	206	0,1896																
64	Analog Devices Inc	131	0,1205	130	0,1196															1	0,0009
65	COCA-COLA CO/THE	329	0,3027	329	0,3027																
66	ABBOTT LABORATORIES	184	0,1693	184	0,1693																
67	Morgan Stanley	276	0,2540	276	0,2540																
68	AT&T Inc	87	0,0801	87	0,0801																
69	LOWE'S COS INC	91	0,0837	91	0,0837																
70	COMCAST CORP-CLASS A	54	0,0497	54	0,0497																
71	AppLovin Corp	84	0,0773	84	0,0773																
72	Palo Alto Networks Inc	133	0,1224	133	0,1224																
73	KLA Corp	238	0,2190	238	0,2190																
74	Wells Fargo & Co	254	0,2337	254	0,2337																
75	INTEL CORP	367	0,3377	367	0,3377																
76	State Street Corp	918	0,8447							918	0,8447										
77	DEERE & CO	358	0,3294	358	0,3294																
78	Williams Companies Inc	429	0,3947	429	0,3947																
79	CITIGROUP INC	274	0,2521	274	0,2521																
80	Corning Inc	133	0,1224	133	0,1224																
81	Palantir Technologies Inc.	146	0,1343	146	0,1343																
82	GE Vernova LLC	723	0,6653	723	0,6653																
83	AMGEN INC	237	0,2181	237	0,2181																
84	Welltower Inc.	365	0,3359	365	0,3359																
85	Newmont Corp.	182	0,1675	182	0,1675																
86	T-MOBILE US INC	50	0,0460	50	0,0460																
87	BNP Paribas SA	2 460	2,2636					2 460	2,2636												

Dof (HMF) 03-02

Názov dôchodkového fondu
SMART, inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VUB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Identifikačný kód
S2203060003

Stav ku dňu
30.6.2026

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 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**	**108 677**	**100,0000**	**36 584**	**33,6631**			**18 358**	**16,8923**	**50 110**	**46,1091**			**3 612**	**3,3236**					**13**	**0,0119**
1	3511	532	0,4895	532	0,4895																
2	4911	326	0,3000	326	0,3000																
3	6499	74 492	68,5444	2 412	2,2194			18 358	16,8923	50 110	46,1091			3 612	3,3236						
4	6530	6	0,0055																	6	0,0055
5	6619	4 205	3,8693	4 205	3,8693																
6	2611	5 566	5,1217	5 564	5,1198															2	0,0019
7	1920	666	0,6128	666	0,6128																
8	5221	304	0,2797	304	0,2797																
9	3512	206	0,1896	206	0,1896																
10	4650	2 232	2,0538	2 231	2,0529															1	0,0009
11	9529	342	0,3147	342	0,3147																
12	6832	716	0,6588	716	0,6588																
13	2120	1 999	1,8394	1 997	1,8376															2	0,0018
14	2892	1 120	1,0306	1 120	1,0306																
15	4690	2 844	2,6169	2 844	2,6169																
16	2640	4 710	4,3339	4 710	4,3339																
17	6392	2 534	2,3317	2 534	2,3317																
18	6391	759	0,6984	759	0,6984																
19	2110	1 394	1,2827	1 394	1,2827																
20	2910	959	0,8824	959	0,8824																
21	1722	333	0,3064	333	0,3064																
22	6190	261	0,2402	261	0,2402																
23	1085	140	0,1288	140	0,1288																
24	5911	248	0,2282	246	0,2264															2	0,0018
25	6290	178	0,1638	178	0,1638																
26	4771	123	0,1132	123	0,1132																
27	1107	329	0,3027	329	0,3027																
28	2660	184	0,1693	184	0,1693																
29	0729	182	0,1675	182	0,1675																
30	3522	429	0,3947	429	0,3947																
31	2830	358	0,3294	358	0,3294																

Dof (HMF) 03-02

Názov dôchodkového fondu

SMART, inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Identifikačný kód

S2203060003

Stav ku dňu

30.6.2026

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	68 803	63,3097	524	0,4822			18 358	16,8923	46 303	42,6061			3 612	3,3236					6	0,0055
0b	Nečlenské štáty	39 874	36,6903	36 060	33,1809					3 807	3,5030									7	0,0064
0	**CELKOM**	**108 677**	**100,0000**	**36 584**	**33,6631**			**18 358**	**16,8923**	**50 110**	**46,1091**			**3 612**	**3,3236**					**13**	**0,0119**
1	IE	50 959	46,8904	524	0,4822			8 202	7,5472	42 233	38,8610										
2	IT	130	0,1196											130	0,1196						
3	LU	14 226	13,0902					10 156	9,3451	4 070	3,7451										
4	SK	3 488	3,2095											3 482	3,2040					6	0,0055
5	US	39 874	36,6903	36 060	33,1809					3 807	3,5030									7	0,0064

Dof (HMF) 03-02

Názov dôchodkového fondu
SMART, inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Identifikačný kód
S2203060003

Stav ku dňu
30.6.2026

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 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	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**		67 235	61,8668					18 358	16,8923	46 303	42,6061			2 568	2,3630						6	0,0055
0b	**CELKOM USD**		41 422	38,1148	36 584	33,6631					3 807	3,5030			1 024	0,9422						7	0,0064
0c	**CELKOM CZK**																						
0d	**CELKOM HUF**																						
0e	**CELKOM PLN**		1	0,0009											1	0,0009							
0f	**CELKOM JPY**		15	0,0138											15	0,0138							
0g	**CELKOM OSTATNÉ**		4	0,0037											4	0,0037							
1	EUR	M1	2 574	2,3685											2 568	2,3630						6	0,0055
2	EUR	NA	64 661	59,4983					18 358	16,8923	46 303	42,6061											
3	JPY	M1	15	0,0138											15	0,0138							
4	PLN	M1	1	0,0009											1	0,0009							
5	USD	M1	1 031	0,9487											1 024	0,9422						7	0,0064
6	USD	NA	40 391	37,1661	36 584	33,6631					3 807	3,5030											
7	OCM8	M1	4	0,0037											4	0,0037							

Skrátená verzia ročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu: **SMART, inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, 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	**105 052**	**84 591**	**79 717**
1.	**Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou**	2			
a)	bez kupónov	3			
b)	s kupónmi	4			
2.	**Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou**	5			**9 990**
a)	bez kupónov	6			
b)	s kupónmi	7			9 990
3.	**Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach**	8	**86 694**	**68 701**	**56 175**
a)	obchodovateľné	9	86 694	68 701	56 175
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	**18 358**	**15 125**	**13 202**
a)	otvorených podielových fondov	14	18 358	15 125	13 202
b)	ostatné	15			
5.	**Krátkodobé pohľadávky**	16	**0**	**700**	**350**
a)	krátkodobé vklady v bankách	17		700	350
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		**65**	
8.	**Drahé kovy**	25			
II.	**Neinvestičný majetok**	26	**3 625**	**430**	**457**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	3 612	419	450
10.	Ostatný majetok	28	13	11	7
	Aktíva spolu	29	**108 677**	**85 021**	**80 174**
I.	**Záväzky**	30	**49**	**23**	**42**
1.	Záväzky voči bankám	31			
2.	Záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	32	2	1	
3.	Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	33	5	3	8
4.	Záväzky z derivátových operácií	34	35		22
5.	Záväzky z repoobchodov	35			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	36			
7.	Ostatné záväzky	37	7	19	12
II.	**Vlastné imanie**	38	**108 628**	**84 998**	**80 132**
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov,z toho	39	108 628	84 998	80 132
a)	zisk / strata za účtovné obdobie	40	12 655	-2 442	8 356
	Pasíva spolu	41	**108 677**	**85 021**	**80 174**

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	16	12	207
2.	Výnosy z podielových listov	2			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	3	161	153	116
4.	Zisk / strata z operácií s cennými papiermi	4	11 614	1 089	7 833
5.	Zisk / strata z operácií s devízami	5	1 167	-3 761	586
6.	Zisk / strata z derivátov	6	-82	253	-208
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	**12 876**	**-2 254**	**8 534**
9.	Transakčné náklady	10	1	1	2
10.	Bankové a iné poplatky	11	16	14	12
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	12	**12 859**	**-2 269**	**8 520**
11.	Náklady na financovanie fondu	13			
III.	**Čistý zisk / strata zo správy majetku vo fonde**	14	**12 859**	**-2 269**	**8 520**
12.	Náklad na odplaty	15	204	173	164
IV.	**Zisk / strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie**	16	**12 655**	**-2 442**	**8 356**