

Ročná správa
o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde KLASIK,
dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.
2023



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

31.12.2023

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	717
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	24
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	130
d)	záväzky z derivátových operácií	5	480
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	
	ostatné záväzky	8	83
2.	Vlastné imanie	9	1 167 892
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	10	1 106 970
b)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	11	60 922
3.	Pasíva spolu	12	1 168 609

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

31.12.2023

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	24 487
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	139
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	3 752
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	20 596
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
2.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	6	23
3.	Výnosy z dividend a iných podielov na zisku	7	569
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi	8	59 164
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	55 798
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	3 366
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi	13	18 128
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	16 081
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	2 047
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	18	41 036
7.	Zisk/strata z operácií s devízami	19	1 335
8.	Zisk/strata z derivátov	20	-668
9.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	21	
10.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	22	
I.	Výnos z majetku	23	66 782
11.	Transakčné náklady	24	145
a)	náklady na transakcie s CP platené depozitárovi	25	145
b)	poplatky pri nákupe a predaji CP platené tretej strane	26	
12.	Bankové a iné poplatky	27	303
a)	bankové odplaty a poplatky	28	303
b)	burzové odplaty a poplatky	29	
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	30	66 334
13.	Náklady na financovanie dôchodkového fondu	31	
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku	32	66 334
14.	Iné výnosy	33	
15.	Náklady na odplaty	34	5 412
a)	náklady na odplatu za správu DF	35	5 412
b)	náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v DF	36	
c)	náklady na iné odplaty	37	
IV.	Zisk/strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	38	60 922

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

31.12.2023**1. Informácie o najvýznamnejších skutočnostiach, ktoré ovplyvnili hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde a informácie o jeho očakávanom vývoji v nasledujúcom období**

Rok 2023 bol napokon pozitívnym pre všetky triedy aktív, od akcií, cez dlhopisy až po alternatívne aktíva. Opätovne sa tak potvrdilo, že po obzvlášť zlých rokoch akým bol rok 2022 zvyknú na trhoch nasledovať práve obdobia silných zhodnotení.

Hlavný vplyv na zhodnotenie aktív mali tradične centrálné banky, firemné výsledky a makroekonomické dáta. Centrálni bankári v USA a Európe v priebehu celého roka implementovali výrazne striktnjšiu menovú politiku v podobe vyšších úrokových sadzieb. Koncom roka sa však očakávania trhu ohľadom úrovne sadzieb otočili a spolu s nimi klesli aj výnosy na dlhopisoch naprieč celým svetom. To malo za následok silný koniec roka a napokon aj celoročné pozitívne zhodnotenia pre vládne i korporátne dlhopisy. Trh tak začal započítavať do cien budúce znižovanie úrokových sadzieb v rokoch 2024 a 2025.

Na korporátne dlhopisy mali okrem centrálnych bánk silný vplyv aj už spomínané zisky firiem a svetové makroekonomické dáta. Na obidvoch frontoch sme v priebehu roka 2023 zaznamenávali pozitívne výsledky, čo opäť len podporilo rast cien rizikovejších aktív, vrátane korporátnych dlhopisov.

Fond bol celý rok vo významnej miere zainvestovaný v diverzifikovanom spektre dlhopisových i peňažných investícií, a v plnej miere tak v roku 2023 ťažil z poklesu dlhopisových výnosov i zo zúženia kreditných prirážok korporátnych dlhopisov, a teda vo výsledku z nárastu všetkých spomínaných aktív.

Názov dôchodkového fondu

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

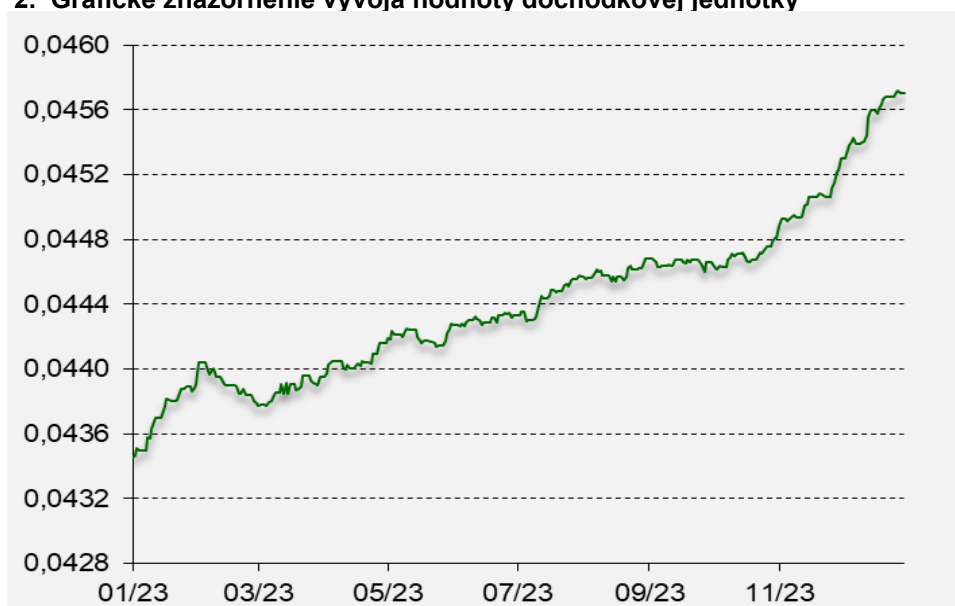
Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

31.12.2023

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

31.12.2023

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 31.12.2022 - 31.12.2023	Hodnota	Absolútna VaR [%]	Relatívna VaR [%]	Využitie VaR limitu	Modifikovaná durácia portfólia	MD zahrňajúca termínované vklady	MD dlhopisovej časti
	29.12.2023	0,69%			1,530	1,530	1,548
Klasik	max	0,96%			1,704	1,822	1,924
	avg	0,76%			1,413	1,633	1,674
	min	0,68%			1,294	1,514	1,537

Dof (SP) 17-02

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

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

LEI

097900BEJX0000002240

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

31.12.2023

		Hodnota
a	b	1
Počet sporiteľov	1	213 061
Objem príspevkov v eurách	2	71 252 737
Objem 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

31.12.2023

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 ktorý 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	170 730	14,6097
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6	824 932	70,5911
	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	21 067	1,8027
	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	15 273	1,3069
	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	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 emisie cenných papierov	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	22 238	1,9029
	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	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 zaručené Ministerstvom financií SR alebo Národnou bankou Slovenska	17		0,0000
	Vydané alebo zaručené členskými 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	10 624	0,9091
	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
	prostriedky 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	102 345	8,7578
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	1 279	0,1094
		29		0,0000
Cenné papiere, s ktorými sa prestalo obchodovať na regulovanom trhu cenných papierov podľa § 83 ods. 1 zákona		30		0,0000
Cenné papiere z nových emisií, ktoré nespĺňajú podmienku podľa § 81 ods. 1 písm. b) zákona a neboli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu do 1 roka		31		0,0000
Cenné papiere, ktoré nie sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu		32		0,0000
Iný majetok		33	121	0,0104
Objem pohľadávok dôchodkového fondu celkom		34	1 168 609	100,0000
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde		35	717	0,0613
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom		36	1 167 892	99,9387
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde				

Skrátená verzia ročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

Stav ku dňu

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

31.12.2023

Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2023	Hodnota v tis. eur k 31.12.2022	Hodnota v tis. eur k 31.12.2021
a	b	c	1	2	3
I.	Investičný majetok	1	1 157 864	1 162 191	1 234 212
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	397 269	395 686	111 309
a)	bez kupónov	3	16 864	16 594	
b)	s kupónmi	4	380 405	379 092	111 309
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	619 460	605 260	878 109
a)	bez kupónov	6	12 592	11 182	7 992
b)	s kupónmi	7	606 868	594 078	870 117
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	22 238	21 698	91 773
a)	obchodovateľné	9	22 238	21 698	91 773
b)	neobchodovateľné	10			
c)	podieľ v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu ceného papiera	11			
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	12			
4.	Podielové listy	13	15 273	15 340	19 606
a)	otvorených podielových fondov	14	15 273	15 340	19 606
b)	ostatné	15			
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	63 424	45 028	0
a)	krátkodobé vklady v bankách	17	63 424	45 028	0
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	18			
c)	iné	19			
d)	obrátené repoobchody	20			
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	38 921	71 115	129 743
a)	dlhodobé vklady v bankách	22	38 921	71 115	129 743
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	23			
7.	Deriváty	24	1 279	8 064	3 672
8.	Drahé kovy	25			
II.	Neinvestičný majetok	26	10 745	20 276	15 099
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	10 624	20 210	14 959
10.	Ostatný majetok	28	121	66	140
	Aktiva spolu	29	1 168 609	1 182 467	1 249 311
I.	Závazky	30	717	1 385	3 569
1.	Závazky voči bankám	31			
2.	Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia	32	24	93	20
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	33	130	78	572
4.	Závazky z derivátových operácií	34	480	1 130	2 771
5.	Závazky z repoobchodov	35			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36			
7.	Ostatné záväzky	37	83	84	206
II.	Vlastné imanie	38	1 167 892	1 181 082	1 245 742
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiťelov, z toho	39	1 167 892	1 181 082	1 245 742
a)	zisk / strata za účtovné obdobie	40	60 922	-104 022	-2 356
	Pasíva spolu	41	1 168 609	1 182 467	1 249 311

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2023	Hodnota v tis. eur k 31.12.2022	Hodnota v tis. eur k 31.12.2021
a	b	c	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	1	24 487	14 963	10 943
2.	Výnosy z podielových listov	2	23	28	35
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	3	569	514	798
4.	Zisk / strata z operácií s cennými papiermi	4	41 036	-137 004	-13 344
5.	Zisk / strata z operácií s devízami	5	1 335	1 406	2 572
6.	Zisk / strata z derivátov	6	-668	22 358	1 646
7.	Zisk / strata z operácií s drahými kovmi	7			
8.	Zisk / strata z operácií s iným majetkom	8		-2 316	
I.	Výnos z majetku vo fonde	9	66 782	-100 051	2 650
9.	Transakčné náklady	10	8	11	10
10.	Bankové a iné poplatky	11	303	328	329
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	12	66 471	-100 390	2 311
11.	Náklady na financovanie fondu	13			8
III.	Čistý zisk / strata zo správy majetku vo fonde	14	66 471	-100 390	2 303
12.	Náklad na odplaty	15	5 549	3 632	4 659
IV.	Zisk / strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	16	60 922	-104 022	-2 356