

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                  |
| <b>1.</b> | <b>Závazky</b>   | 1     | <b>717</b>         |
| 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                 |
| <b>2.</b> | <b>Vlastné imanie</b>  | 9     | <b>1 167 892</b>   |
| a)        | dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov | 10    | 1 106 970          |
| b)        | zisk alebo strata za účtovné obdobie                           | 11    | 60 922             |
| <b>3.</b> | <b>Pasíva spolu</b>  | 12    | <b>1 168 609</b>   |

## 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                  |
| <b>1.</b>   | <b>Výnosy z úrokov a obdobné výnosy</b>                      | <b>1</b>  | <b>24 487</b>      |
| 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         |                    |
| <b>2.</b>   | <b>Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy</b>          | <b>6</b>  | <b>23</b>          |
| <b>3.</b>   | <b>Výnosy z dividend a iných podielov na zisku</b>           | <b>7</b>  | <b>569</b>         |
| <b>4.</b>   | <b>Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi</b>       | <b>8</b>  | <b>59 164</b>      |
| 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              |
| <b>5.</b>   | <b>Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi</b>     | <b>13</b> | <b>18 128</b>      |
| 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              |
| <b>6.</b>   | <b>Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi</b>  | <b>18</b> | <b>41 036</b>      |
| <b>7.</b>   | <b>Zisk/strata z operácií s devízami</b>                     | <b>19</b> | <b>1 335</b>       |
| <b>8.</b>   | <b>Zisk/strata z derivátov</b>                               | <b>20</b> | <b>-668</b>        |
| <b>9.</b>   | <b>Zisk/strata z operácií s drahými kovmi</b>                | <b>21</b> |                    |
| <b>10.</b>  | <b>Zisk/strata z operácií s iným majetkom</b>                | <b>22</b> |                    |
| <b>I.</b>   | <b>Výnos z majetku</b>                                       | <b>23</b> | <b>66 782</b>      |
| <b>11.</b>  | <b>Transakčné náklady</b>                                    | <b>24</b> | <b>145</b>         |
| a)          | náklady na transakcie s CP platené depozitárovi              | 25        | 145                |
| b)          | poplatky pri nákupe a predaji CP platené tretej strane       | 26        |                    |
| <b>12.</b>  | <b>Bankové a iné poplatky</b>                                | <b>27</b> | <b>303</b>         |
| a)          | bankové odplaty a poplatky                                   | 28        | 303                |
| b)          | burzové odplaty a poplatky                                   | 29        |                    |
| <b>II.</b>  | <b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>                        | <b>30</b> | <b>66 334</b>      |
| <b>13.</b>  | <b>Náklady na financovanie dôchodkového fondu</b>            | <b>31</b> |                    |
| <b>III.</b> | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku</b>                   | <b>32</b> | <b>66 334</b>      |
| <b>14.</b>  | <b>Iné výnosy</b>  | <b>33</b> |                    |
| <b>15.</b>  | <b>Náklady na odplaty</b>                                    | <b>34</b> | <b>5 412</b>       |
| 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        |                    |
| <b>IV.</b>  | <b>Zisk/strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie</b>     | <b>38</b> | <b>60 922</b>      |

**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.**

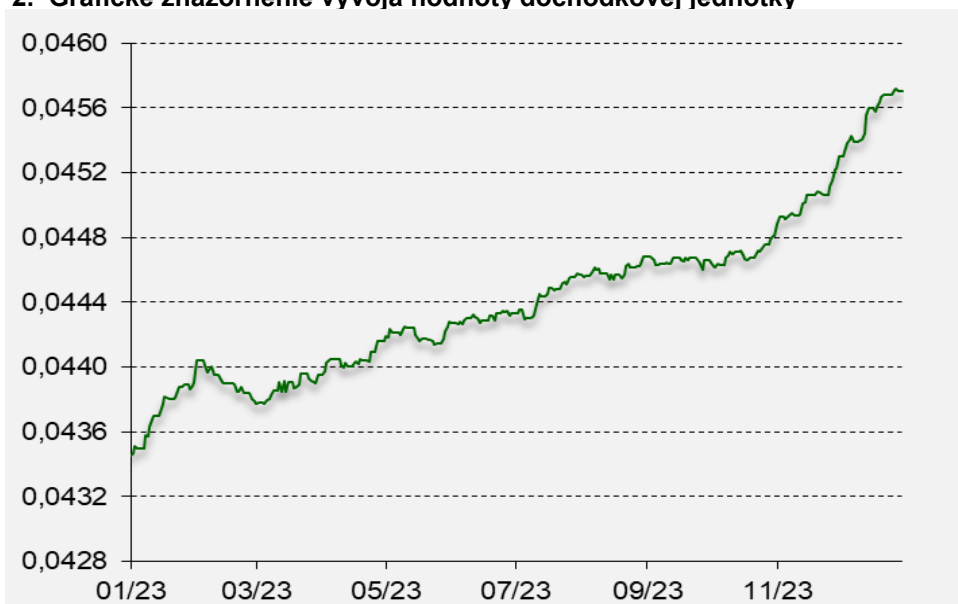
Identifikačný kód

**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:                     | <b>prístup hodnoty v riziku (VaR)</b>      |
| Metóda výpočtu:   | parametrická<br>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<br>31.12.2022 -<br>31.12.2023 | Hodnota           | Absolútna VaR<br>[% ] | Relatívna VaR<br>[% ] | Využitie VaR<br>limitu | Modifikovaná<br>durácia portfólia | MD zahrňajúca<br>termínované<br>vklady | MD dlhopisovej<br>časti |
|---------------------------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------------------|--|-------------------------|
|                                       | <b>29.12.2023</b> | 0,69%                 |                       |                        | 1,530                             | 1,530                                  | 1,548                   |
| <b>Klasik</b>                         | <b>max</b>        | 0,96%                 |                       |                        | 1,704                             | 1,822                                  | 1,924                   |
|                                       | <b>avg</b>        | 0,76%                 |                       |                        | 1,413                             | 1,633                                  | 1,674                   |
|                                       | <b>min</b>        | 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<br>v tis. eur | Podiel na majetku v<br>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   |   |      |                       |  |



Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

31.12.2023

## Členenie podľa emitentov

| čís.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, menovového rizika alebo iného rizika |               | Iný majetok      |            | Pohľadávky dôchodkového fondu |               |        |
|--------|---------------------------------|------------------|-----------------|----------------------------|------------|--------------------------|----------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|------------|--------------------------------|---------------|---|---------------|------------------|------------|-------------------------------|---------------|--------|
|        |                                 | objem v tis. eur | podiel v %      | objem v tis. eur           | podiel v % | objem v tis. eur         | podiel v %     | objem v tis. eur | podiel v %    | objem v tis. eur | podiel v %    | objem v tis. eur | podiel v % | objem v tis. eur               | podiel v %    | objem v tis. eur  | podiel v %    | objem v tis. eur | podiel v % | objem 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      | <b>CELKOM</b>                   | <b>1 168 609</b> | <b>100,0000</b> |                            |            | <b>1 016 729</b>         | <b>87,0040</b> | <b>15 273</b>    | <b>1,3068</b> | <b>22 238</b>    | <b>1,9028</b> |                  |            | <b>112 969</b>                 | <b>9,6665</b> | <b>1 279</b>  | <b>0,1095</b> |                  |            | <b>121</b>                    | <b>0,0104</b> |        |
| 1      | Aareal Bank AG                  | 2 224            | 0,1903          |                            |            | 2 224                    | 0,1903         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 2      | Aegon NV                        | 1 974            | 0,1689          |                            |            | 1 974                    | 0,1689         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 3      | Africa Finance Corp             | 2 062            | 0,1764          |                            |            | 2 062                    | 0,1764         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 4      | Aganaten SE                     | 2 181            | 0,1866          |                            |            | 2 181                    | 0,1866         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 5      | AIB Group PLC                   | 2 491            | 0,2132          |                            |            | 2 491                    | 0,2132         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 6      | Aker BP ASA                     | 2 877            | 0,2462          |                            |            | 2 877                    | 0,2462         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 7      | Albemarle Corp                  | 1 288            | 0,1102          |                            |            | 1 288                    | 0,1102         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 8      | Aldersgate Investment Ltd       | 4 046            | 0,3462          |                            |            | 4 046                    | 0,3462         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 9      | Altarea SCA                     | 976              | 0,0835          |                            |            | 976                      | 0,0835         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 10     | Altria Group Inc                | 2 855            | 0,2443          |                            |            | 2 855                    | 0,2443         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 11     | Anglo American PLC              | 1 953            | 0,1671          |                            |            | 1 953                    | 0,1671         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 12     | Athene Global Funding           | 6 933            | 0,5933          |                            |            | 6 933                    | 0,5933         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 13     | Atlantia SpA                    | 961              | 0,0822          |                            |            | 961                      | 0,0822         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 14     | Aumarche SAS                    | 1 988            | 0,1701          |                            |            | 1 988                    | 0,1701         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 15     | AXA SA                          | 1 219            | 0,1043          |                            |            | 1 219                    | 0,1043         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 16     | BANCA IMI S.P.A.                | 1 783            | 0,1525          |                            |            |                          |                |                  |               |                  |               |                  |            | 1 658                          | 0,1418        | 125   | 0,0107        |                  |            |                               |               |        |
| 17     | Barclays PLC                    | 2 045            | 0,1750          |                            |            | 2 045                    | 0,1750         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 18     | BASF SE                         | 1 435            | 0,1228          |                            |            | 1 435                    | 0,1228         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 19     | Bausparkasse Wuestenrot AG      | 2 545            | 0,2178          |                            |            | 2 545                    | 0,2178         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 20     | Bayer AG                        | 2 812            | 0,2406          |                            |            | 2 812                    | 0,2406         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 21     | BayernLB Holdings AG            | 871              | 0,0745          |                            |            | 871                      | 0,0745         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 22     | BlackRock Inc                   | 22 237           | 1,9028          |                            |            |                          |                |                  |               | 22 238           | 1,9028        |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 23     | Blackstone Group Inc/The        | 2 541            | 0,2174          |                            |            | 2 541                    | 0,2174         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 24     | Blackstone Inc                  | 899              | 0,0769          |                            |            | 899                      | 0,0769         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 25     | BNP Paribas SA                  | 10 964           | 0,9381          |                            |            |                          |                | 10 964           | 0,9381        |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 26     | Bright Food International Ltd   | 1 486            | 0,1272          |                            |            | 1 486                    | 0,1272         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 27     | British american tobacco PLC    | 1 908            | 0,1633          |                            |            | 1 908                    | 0,1633         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 28     | CA Immobilien Anlagen AG        | 2 755            | 0,2358          |                            |            | 2 755                    | 0,2358         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 29     | CAISSE NATIONALE DE             | 4 014            | 0,3435          |                            |            | 4 014                    | 0,3435         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 30     | CaixaBank SA                    | 1 467            | 0,1255          |                            |            | 1 467                    | 0,1255         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 31     | Capital One Financial Corp      | 3 458            | 0,2959          |                            |            | 3 458                    | 0,2959         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 32     | Carmila SA                      | 1 756            | 0,1503          |                            |            | 1 756                    | 0,1503         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 33     | Cassa Centrale Raiffeisen dell  | 1 812            | 0,1551          |                            |            | 1 812                    | 0,1551         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 34     | Castellum AB                    | 1 164            | 0,0996          |                            |            | 1 164                    | 0,0996         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 35     | Celanese Corp                   | 1 838            | 0,1573          |                            |            | 1 838                    | 0,1573         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 36     | Celnex Telecom SA               | 2 773            | 0,2373          |                            |            | 2 773                    | 0,2373         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 37     | Ceske Drahy AS                  | 4 009            | 0,3431          |                            |            | 4 009                    | 0,3431         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 38     | CEZ a.s.                        | 19 636           | 1,6803          |                            |            | 19 636                   | 1,6803         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 39     | CGN Holdings SARL               | 1 298            | 0,1111          |                            |            | 1 298                    | 0,1111         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 40     | CK Hutchison Holdings Ltd       | 964              | 0,0825          |                            |            | 964                      | 0,0825         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 41     | CN                              | 2 905            | 0,2486          |                            |            | 2 905                    | 0,2486         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 42     | Commerzbank AG                  | 4 083            | 0,3494          |                            |            | 4 083                    | 0,3494         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 43     | Computershare Ltd               | 4 725            | 0,4043          |                            |            | 4 725                    | 0,4043         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 44     | Corp Andina de Fomento          | 4 418            | 0,3781          |                            |            | 4 418                    | 0,3781         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 45     | Credit Agricole Groupe          | 3 461            | 0,2962          |                            |            | 3 461                    | 0,2962         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 46     | Credit Mutuel-CIC Group         | 5 747            | 0,4918          |                            |            | 5 747                    | 0,4918         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 47     | Credit Suisse Group AG          | 1 741            | 0,1490          |                            |            | 1 741                    | 0,1490         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 48     | Cromwell Property Group         | 1 893            | 0,1620          |                            |            | 1 893                    | 0,1620         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 49     | CTP BV                          | 2 335            | 0,1998          |                            |            | 2 335                    | 0,1998         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 50     | Czech Republic                  | 4 736            | 0,4053          |                            |            | 4 736                    | 0,4053         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 51     | Československá obchodná banka   | 10 968           | 0,9386          |                            |            |                          |                |                  |               |                  |               |                  |            | 10 244                         | 0,8766        | 724   | 0,0620        |                  |            |                               |               |        |
| 52     | Danske Bank A/S                 | 1 959            | 0,1676          |                            |            | 1 959                    | 0,1676         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 53     | Dell Technologies Inc           | 1 995            | 0,1707          |                            |            | 1 995                    | 0,1707         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 54     | Deutsche Pfandbriefbank AG      | 3 345            | 0,2862          |                            |            | 3 345                    | 0,2862         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 55     | DWI Deutsche Vermoegens- & Imm  | 1 771            | 0,1515          |                            |            | 1 771                    | 0,1515         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 56     | DXC Technology Co               | 4 683            | 0,4007          |                            |            | 4 683                    | 0,4007         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 57     | EasyJet PLC                     | 2 901            | 0,2482          |                            |            | 2 901                    | 0,2482         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 58     | Emirate of Abu Dhabi United Ar  | 4 099            | 0,3508          |                            |            | 4 099                    | 0,3508         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 59     | Energeticky a Prumyslov Holding | 2 993            | 0,2561          |                            |            | 2 993                    | 0,2561         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 60     | Equitable Holdings Inc          | 3 130            | 0,2678          |                            |            | 3 130                    | 0,2678         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 61     | Erste Group Bank AG             | 26 578           | 2,2743          |                            |            | 22 269                   | 1,9056         | 4 309            | 0,3687        |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 62     | Eutelsat Communications SA      | 1 234            | 0,1056          |                            |            | 1 234                    | 0,1056         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 63     | Export - Import Bank of Korea   | 4 374            | 0,3743          |                            |            | 4 374                    | 0,3743         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 64     | Fastighets AB Balder            | 1 105            | 0,0946          |                            |            | 1 105                    | 0,0946         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 65     | FCA Bank SpA                    | 2 413            | 0,2065          |                            |            | 2 413                    | 0,2065         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 66     | FedEx Corp                      | 2 396            | 0,2050          |                            |            | 2 396                    | 0,2050         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 67     | Fidelity International Ltd      | 3 877            | 0,3318          |                            |            | 3 877                    | 0,3318         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 68     | Fidelity National Information   | 495              | 0,0424          |                            |            | 495                      | 0,0424         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 69     | First Abu Dhabi Bank PJSC       | 4 639            | 0,3970          |                            |            | 4 639                    | 0,3970         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 70     | Fondy VUB Generál d.s.s.        | 1                | 0,0001          |                            |            |                          |                |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               | 1             | 0,0001 |
| 71     | General Electric Co             | 2 905            | 0,2486          |                            |            | 2 905                    | 0,2486         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 72     | General Motors Co               | 3 830            | 0,3277          |                            |            | 3 830                    | 0,3277         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 73     | Glencore PLC                    | 5 367            | 0,4593          |                            |            | 5 367                    | 0,4593         |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |
| 74     | Goldman Sachs Group Inc/The     | 10 345           |                 |                            |            |                          |                |                  |               |                  |               |                  |            |                                |               |   |               |                  |            |                               |               |        |









## 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                               |
| <b>I.</b>  | <b>Investičný majetok</b>  | 1     | 1 157 864                       | 1 162 191                       | 1 234 212                       |
| 1.         | <b>Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou</b>                                  | 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.         | <b>Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou</b>                                     | 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.         | <b>Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach</b>                             | 8     | 22 238                          | 21 698                          | 91 773                          |
| a)         | obchodovateľné   | 9     | 22 238                          | 21 698                          | 91 773                          |
| 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.         | <b>Podielové listy</b>   | 13    | 15 273                          | 15 340                          | 19 606                          |
| a)         | otvorených podielových fondov  | 14    | 15 273                          | 15 340                          | 19 606                          |
| b)         | ostatné  | 15    |                                 |                                 |                                 |
| 5.         | <b>Krátkodobé pohľadávky</b>   | 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.         | <b>Dlhodobé pohľadávky</b>   | 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.         | <b>Deriváty</b>  | 24    | 1 279                           | 8 064                           | 3 672                           |
| 8.         | <b>Drahé kovy</b>  | 25    |                                 |                                 |                                 |
| <b>II.</b> | <b>Neinvestičný majetok</b>  | 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                             |
|            | <b>Aktiva spolu</b>  | 29    | 1 168 609                       | 1 182 467                       | 1 249 311                       |
| <b>I.</b>  | <b>Závazky</b>   | 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                             |
| <b>II.</b> | <b>Vlastné imanie</b>  | 38    | 1 167 892                       | 1 181 082                       | 1 245 742                       |
| 1.         | Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiťteľov, 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                          |
|            | <b>Pasíva spolu</b>  | 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                          |                                 |
| <b>I.</b>   | <b>Výnos z majetku vo fonde</b>                            | 9     | 66 782                          | -100 051                        | 2 650                           |
| 9.          | Transakčné náklady   | 10    | 8                               | 11                              | 10                              |
| 10.         | Bankové a iné poplatky                                     | 11    | 303                             | 328                             | 329                             |
| <b>II.</b>  | <b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>                      | 12    | 66 471                          | -100 390                        | 2 311                           |
| 11.         | Náklady na financovanie fondu                              | 13    |                                 |                                 | 8                               |
| <b>III.</b> | <b>Čistý zisk / strata zo správy majetku vo fonde</b>      | 14    | 66 471                          | -100 390                        | 2 303                           |
| 12.         | Náklad na odplaty  | 15    | 5 549                           | 3 632                           | 4 659                           |
| <b>IV.</b>  | <b>Zisk / strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie</b> | 16    | 60 922                          | -104 022                        | -2 356                          |