

Polročná správa
o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde KLASIK,
dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.
2024



VÚB GENERALI

DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov DF

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

Identifikačný kód

S2203060004

LEI kód

097900BEJX0000002240

Stav ku dňu

30.06.2024

Označenie	Položka	č.r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	743
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	65
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	111
d)	záväzky z derivátových operácií	5	487
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	
	ostatné záväzky	8	80
2.	Vlastné imanie	9	1 065 479
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	10	1 051 167
	zisk alebo strata za účtovné obdobie	11	14 312
3.	Pasíva spolu	12	1 066 222

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov DF

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

Identifikačný kód

S2203060004

LEI kód

097900BEJX0000002240

Stav ku dňu

30.06.2024

Označenie	Položka	č.r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	12 252
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	28
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	1 727
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	10 497
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	9
3.	Výnosy z dividend a iných podielov na zisku	9	335
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi	10	12 325
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	11	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	12	11 616
c)	z nástrojov peňažného trhu	13	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	14	709
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi	15	7 625
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	16	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	17	6 567
c)	nástroje peňažného trhu	18	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	19	1 058
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	20	4 700
7.	Zisk/strata z operácií s devízami	21	256
8.	Zisk/strata z derivátov	22	-664
9.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	23	
10.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	24	
I.	Výnos z majetku	25	16 888
11.	Transakčné náklady	26	5
12.	Bankové a iné poplatky	27	145
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	28	16 738
13.	Náklady na financovanie DF	29	
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku	30	16 738
14.	Iné výnosy	31	
15.	Náklady na odplatu za správu DF	32	2 363
16.	Náklady na služby depozitára	33	63
17.	Náklady na audit účtovnej závierky	34	
IV.	Zisk/strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	35	14 312

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

LEI kód

097900BEJX0000002240

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

30.6.2024

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

Vývoj fondu bol v prvom polroku 2024 najviac ovplyvnený pozitívnym vývojom rizikových prirážok na korporátnych dlhopisoch, ktoré v sledovanom období klesali spolu s tým ako akciové trhy rástli. Dalším významným faktorom, ktorý naopak negatívne ovplyvnil výkonnosť fondu, bol nárast výnosových kriviek štátnych dlhopisov.

Uvedený vývoj mal za následok negatívnu výkonnosť väčšiny svetových bezpečných vládnych dlhopisov a naopak neutrálnu až pozitívnu výkonnosť korporátnych dlhopisov. Vývoj korporátnych dlhopisov je naďalej silne korelovaný s vývojom na akciových trhoch.

Akcie dosiahli nové historické maximá a ich silný rast bol spôsobený hneď niekoľkými faktormi. Zrejme najväčším bola malá technologická revolúcia, ktorú priniesla technológia AI a s ňou spojený očakávaný nárast produktivity a tržieb IT spoločností. Zároveň naďalej klesá inflácia, čo by malo mať postupne za následok znižovanie úrokových sadzieb najväčších centrálnych bánk, a to FEDu v USA a ECB v Európe. V neposlednom rade firmy najväčšieho a najsilnejšieho akciového trhu sveta - USA - majú za sebou solídnu výsledkovú sezónu, čo ceny ich akcií opäť len popohnalo nahor. Scenár klesajúcej ekonomiky a škodlivých vysokých sadzieb sa tak nenaplnil.

Fond bude aj do budúcnosti najvýraznejšie ovplyvnený vývojom rizikových prirážok na korporátnych dlhopisoch a vývojom dlhopisových výnosov, resp. úrokových sadzieb. Čo sa prvého faktora týka, aktuálne dlhodobé vyhladky akciových trhov (a teda aj rizikových prirážok) sú naďalej pozitívne, nakoľko ekonomike sa stále darí. Hlavným otáznikom zostáva, či nárast amerických akcií ťahaný vysokými zhodnoteniami IT spoločností nie je prestrelený. Čo sa druhého faktora týka, vyzera, že znižovanie úrokových sadzieb centrálnymi bankami nastane už tento rok, a tým pádom by výnosy na dlhopisoch mohli klesnúť a narásť na cene.

Názov dôchodkového fondu

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

LEI kód

097900BEJX0000002240

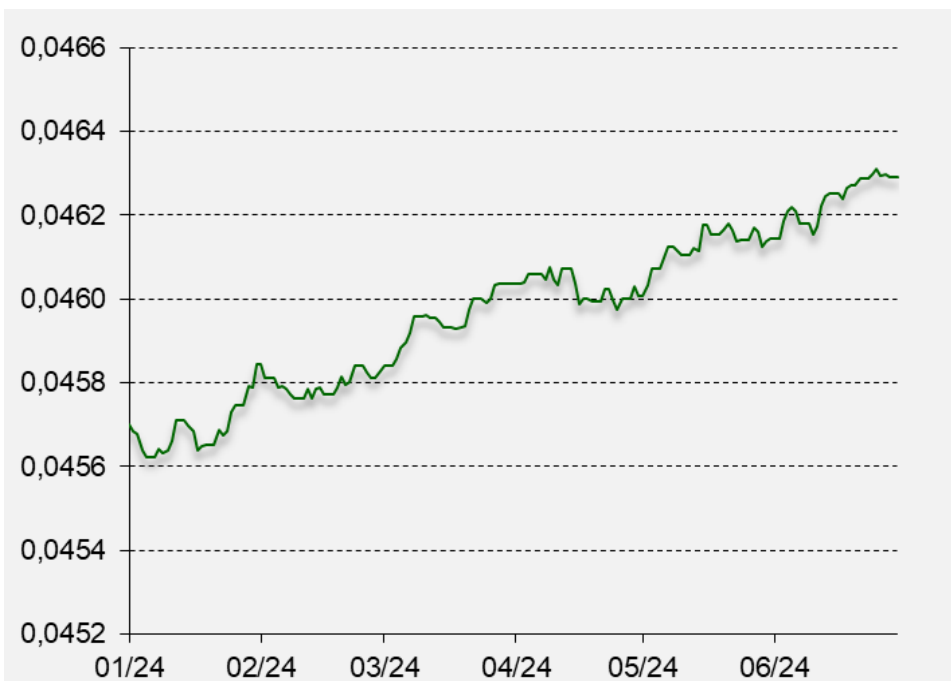
Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

30.6.2024

2. Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky



Názov dôchodkového fondu

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

LEI kód

097900BEJX0000002240

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

30.6.2024

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 29.12.2023 - 28.6.2024	Hodnota	Absolútna VaR [%]	Relatívna VaR [%]	Využitie VaR limitu	Modifikovaná dĺžka portfólia	MD zahŕňajúca termínované vklady	MD dlhopisovej časti
	28.6.2024	0,71%			1,561	1,561	1,568
Klasik	max	0,79%			1,596	1,596	1,603
	avg	0,73%			1,524	1,524	1,537
	min	0,69%			1,464	1,464	1,480

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov DF

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

LEI kód

097900BEJX0000002240

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

30.06.2024

		Hodnota
a	b	1
Počet sporiteľov	1	210 565
Hodnota príspevkov v eurách	2	18 123 980
Hodnota penále v eurách	3	0

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov DF

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

Identifikačný kód

S2203060004

LEI kód

097900BEJX000002240

Stav ku dňu

30.06.2024

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		
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	2		
	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		
	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		
Dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	5	171 877	16,1202
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6	767 401	71,9738
	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	20 657	1,9374
	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		
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		
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	10	11 050	1,0364
	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		
	z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania	12		
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		
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	14	14 144	1,3266
	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		
	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		
Nástroje peňažného trhu podľa § 81 ods. 1 písm. e) zákona	vydané alebo zaručené Ministerstvom financií SR alebo Národnou bankou Slovenska	17		
	vydané alebo zaručené členským štátom a jeho centrálnymi orgánmi	18		
	vydané alebo zaručené centrálnou bankou členského štátu	19		
	vydané alebo zaručené orgánmi miestnej správy členského štátu	20		
	vydané alebo zaručené ECB, EÚ, EIB, IBRD, IFA, CEB, IADB, ADB, AFDB, CDB, NIB, EBRD, EIF, IMF, BIS, MIGA	21		
	vydané alebo zaručené emitentom, ktorého cenné papiere boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	22		
Peňažné prostriedky na bežných účtoch a vkladových účtoch podľa § 81 ods. 1 písm. f) zákona	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		
	na bežnom účte u depozitára	24	3 737	0,3505
	na vkladovom účte u depozitára	25	14 955	1,4026
	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		
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	61 360	5,7549	
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	691	0,0648	
Cenné papiere, s ktorými sa prestalo obchodovať na regulovanom trhu cenných papierov podľa § 83 ods. 1 zákona	29			
Cenné papiere z nových emisií, ktoré nespĺňajú podmienku podľa § 81 ods. 1 písm. b) zákona a neboli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu do jedného roka	30			
Cenné papiere, ktoré nie sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	31			
Iný majetok	32		0,0000	
Objem pohľadávok DF celkom	33	350	0,0328	
Hodnota majetku v DF	34	1 066 222	100,0000	
Objem záväzkov DF celkom	35	743	0,0697	
Čistá hodnota majetku v DF	36	1 065 479	99,9303	

Skrátená verzia polročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde
KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. ku dňu 30.6.2024

LEI kód

097900BEJX0000002240

VÝKAZ AKTÍV A PASÍV DÔCHODKOVÉHO FONDU

OZNAČENIE	POLOŽKA	HODNOTA V TIS. EUR K 30.6.2024	HODNOTA V TIS. EUR K 30.6.2023	HODNOTA V TIS. EUR K 30.6.2022
I.	Investičný majetok	1 062 135	1 226 027	1 116 291
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	395 835	394 735	371 352
a)	bez kupónov	17 001	16 727	16 459
b)	s kupónmi	378 834	378 008	354 893
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	564 099	583 870	611 493
a)	bez kupónov	12 963	12 003	4 876
b)	s kupónmi	551 136	571 867	606 617
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	14 144	21 644	22 084
a)	obchodovateľné	14 144	21 644	22 084
b)	neobchodovateľné			
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu ceného papiera			
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach			
4.	Podielové listy	11 050	15 541	15 604
a)	otvorených podielových fondov	11 050	15 541	15 604
b)	ostatné			
5.	Krátkodobé pohľadávky	27 279	122 669	
a)	krátkodobé vklady v bankách	27 279	122 669	
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel			
c)	iné			
d)	obrátené repoobchody			
6.	Dlhodobé pohľadávky	49 037	85 442	92 815
a)	dlhodobé vklady v bankách	49 037	85 442	92 815
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel			
7.	Deriváty	691	2 126	2 943
8.	Drahé kovy			
II.	Neinvestičný majetok	4 087	9 628	23 956
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3 737	9 529	23 723
10.	Ostatný majetok	350	99	233
	Aktíva spolu	1 066 222	1 235 655	1 140 247
I.	Závazky	743	967	1 315
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia	65		171
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	111	107	56
4.	Závazky z derivátových operácií	487	740	984
5.	Závazky z repoobchodov			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	80	120	104
II.	Vlastné imanie	1 065 479	1 234 688	1 138 932
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov, z toho	1 065 479	1 234 688	1 138 932
a)	zisk / strata za účtovné obdobie	14 312	24 713	-115 971
	Pasíva spolu	1 066 222	1 235 655	1 140 247

VÝKAZ VÝNOSOV A NÁKLADOV DÔCHODKOVÉHO FONDU

OZNAČENIE	POLOŽKA	HODNOTA V TIS. EUR K 30.6.2024	HODNOTA V TIS. EUR K 30.6.2023	HODNOTA V TIS. EUR K 30.6.2022
1.	Výnosy z úrokov	12 252	11 477	6 409
2.	Výnosy z podielových listov	9	12	16
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	335	271	306
4.	Zisk / strata z operácií s cennými papiermi	4 700	15 238	-130 446
5.	Zisk / strata z operácií s devízami	256	1 451	1 258
6.	Zisk / strata z derivátov	-664	-814	13 404
7.	Zisk / strata z operácií s drahými kovmi			
8.	Zisk / strata z operácií s iným majetkom			-4 924
I.	Výnos z majetku vo fonde	16 888	27 635	-113 977
9.	Transakčné náklady	5	4	6
10.	Bankové a iné poplatky	145	153	171
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	16 738	27 478	-114 154
11.	Náklady na financovanie fondu			
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	16 738	27 478	-114 154
12.	Náklad na odplaty	2 426	2 765	1 817
IV.	Zisk / strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	14 312	24 713	-115 971